

Výroční zpráva

1. 10. 2023 — 30. 9.2024

RSJ Investments investiční
společnost a.s.



ÚVODNÍ SLOVO

Vážené dámy, vážení pánové,

v investiční skupině RSJ máme za sebou další rok činnosti, a tak mi dovoluji, abych se za ním ohlédl a zrekapituloval, co nám přinesl. Než se ponoříte do světa čísel a grafů, dovoluji mi krátkou odbočku. V loňském roce jsem na úvod hovořil o zásadních událostech, které v té době formovaly nejen ekonomické, ale i společenské prostředí – ať už šlo o válečnou agresi Ruska na Ukrajině, o abnormálně vysokou inflaci nebo o prudký růst cen energií. Ačkoliv se může zdát, že se situace v některých ohledech stabilizovala a vše se pozvolna vrací do normálního stavu, je na místě si stále zachovat obezřetnost. Éra bezbřehého optimismu, ve které jsme mnoho let žili, je u konce. To však neznamená, že bychom měli propadnout skepsi nebo panice. Stále máme všechny předpoklady k tomu, abychom úspěšně reagovali na výzvy, které nás čekají, a svou budoucnost můžeme aktivně ovlivnit.



Uplynulý rok přinesl pro naši investiční skupinu řadu nových příležitostí a výzev, které nás motivovaly k hledání inovativních cest a podpoře udržitelného růstu. Personálně jsme se rozrostli a přestěhovali do nových kanceláří. Celkově máme za sebou velmi plodný rok a mě těší, že při pohledu zpět vidím celou řadu projektů, na které mohu být pyšný.

V oblasti real estate jsme v uplynulém období realizovali několik velmi zajímavých nových projektů. Koncem roku 2023 jsme otevřeli nový podfond Development IV, v rámci kterého působíme na Slovensku a nově také v Pobaltí, přičemž zatím cílíme na rezidenční trhy v hlavních městech Litvy a Lotyšska. Do fondu jsme nakoupili rozsáhlý projekt Mlynárka v Bratislavě s územím převyšujícím 100 000 m² prodejní plochy, které umožňuje výstavbu 1 600 bytů. Projekty na Slovensku a v Pobaltí budeme realizovat společně s naším dlouholetým partnerem YIT. Významným úspěchem bylo i dokončení rekonstrukce barokního domu U Červené lišky, který se řadí mezi kulturní památky ČR. Na projektu jsme intenzivně spolupracovali s památkáři a restaurátory a naše tvrdá práce byla oceněna mj. i nominací na Stavbu roku 2024. V kancelářské budově Enterprise se nám podařilo pronajmout více než 5 tisíc metrů čtverečních farmaceutické společnosti Sandoz. Nově vytvořené náměstí před kancelářskou budovou Pradiareň v Bratislavě jsme doplnili uměleckými díly Cívka a Last Splash, která vzešla z architektonické soutěže. Dařilo se také našemu hotelovému resortu Zuri Zanzibar, který překonal milník ADR (průměrná dosažená denní cena za pokoj) ve výši 700 USD. Vyznačuje se také dlouhodobě vysokou obsazeností a velmi dobrou ziskovostí EBITDA.

V industriálním developmentu jsme zaznamenali několik dílčích úspěchů. Společnost Patria Investment od nás koupila logistickou halu o výměře 40 000 m² postavenou v industriálním parku Chomutov-Jirkov. V tomto areálu došlo také k zahájení dostavby poslední části druhé haly, která uvítala nového nájemce – společnost HOPI EU Logistics. Dále jsme zahájili výstavbu na brownfieldu po bývalé továrně Poldi Kladno, který brzy přivítá první nájemce. Při našich projektech klademe důraz nejen na zajímavé finanční výnosy, ale soustředíme se také na jejich dopady na širší společnost a okolí. Proto jsme si od letošního roku vytyčili závazek integrovat udržitelnost do našich investičních aktivit a řadu investičních fondů překlasifikovali na takzvané „light-green“ fondy v souladu s nařízením EU o udržitelném financování.

Dařilo se i druhé větvi našeho portfolia, kterou tvoří venture capital a private equity. Trh rizikového kapitálu v uplynulém roce vykazoval známky postupného zotavování. Přestože objem investic zůstal pod dřívějšími úrovněmi, zájem o technologické inovace, zejména v oblasti umělé inteligence a v kritických sektorech podporujících technologickou nezávislost přinesl optimistické vyhlídky pro nadcházející období. I v méně příznivých tržních podmínkách jsme dokázali nalézt výjimečné investiční příležitosti, které pro nás v uplynulém období reprezentovaly dvě nové investice do našeho portfolia Angel Tech II – blockchainový fond Lemniscap a fond TCP zaměřený na B2B software. Portfolio Tech III jsme rozšířili o fond Bling Capital, čímž jsme zvýšili naši expozici na americkém trhu. Tyto kroky podporují naši dlouhodobou strategii investic do fondů s výrazným růstovým potenciálem.

Během uplynulého roku jsme skrze private equity fondy pokračovali v podpoře malých a středních podniků v regionu střední Evropy. V rámci České republiky jsme se podíleli na investici do pivovarů Holba, Zubr a Litovel a významným dílem tak přispěli k tomu, aby tyto pivovary zůstaly v českých rukou. Další naše koinvestice směřovala do českého maloobchodního řetězce. Na globálním poli private equity investic jsme v uplynulém roce navázali vztahy s dalšími předními správcovskými společnostmi. Díky naší dlouholeté snaze se nám otevírají přístupy k atraktivním investičním příležitostem a transakcím na světové úrovni. V následujícím roce díky tomu otevřeme další, navazující portfolio.

Investice do zemědělské půdy i nadále potvrzovaly svou stabilitu a investiční výkonnost, i když růst ceny půdy po inflační vlně mírně zpomalil. Do našeho portfolia jsme vedle dlouhodobé investice do držby půdy přidali i strategii na krátko a střednědobou držbu, díky které vytváříme efektivnější prostředí na trhu s půdou v ČR. Celkově naše portfolio narostlo k úrovni 5 000 ha a hodnotově se blíží 2 mld. Kč, což z RSJ dělá jednoho z největších vlastníků české půdy.

Na závěr bych rád zmínil i naše aktivity mimo byznysovou sféru, protože ty jsou neodmyslitelnou součástí firemní kultury RSJ. Velmi mě těší, že jsme i v uplynulém roce rozšířili podporu kulturních projektů. Pokračovali jsme jako hlavní partner Smetanovy Litomyšle a stali se generálním partnerem dalšího festivalu vážné hudby, Za poklady Broumovska. Nadále spolupracujeme se stipendijním programem pro nadané studenty ZUŠ MenArt, hudebním festivalem Prague Sounds a Institutem Bohuslava Martinů. Do budoucna plánujeme rozšířit náš záběr mimo oblast kultury i na sport, s cílem zaměřit se na podporu mladých sportovních talentů.

Za poslední rok jsme dosáhli mnoha úspěchů, za což patří díky nejen mým kolegům, ale také našim investorům a obchodním partnerům. Pevně věřím, že nás další významné milníky ještě čekají. Cesta k nim určitě nebude vždy snadná, jsme ale připraveni nastalé překážky překonat zodpovědnou a tvrdou prací. Naši prioritou nicméně zůstává nejen budování silné a úspěšné společnosti, ale také aktivní účast na kultivaci společenského prostředí, které nás obklopuje.



Za RSJ Investments investiční společnost a.s.
Ing. Libor Winkler, CSc., předseda představenstva



RSJ



Výroční zpráva

1. 10. 2023 – 30. 9. 2024

OBSAH

Výroční zpráva 1. 10. 2023 – 30. 9. 2024	5
Základní údaje o společnosti.....	7
Zpráva o vztazích.....	14
Účetní závěrka k 30. 9. 2024.....	27
Příloha účetní závěrky k 30. 9. 2024.....	33
Zpráva auditora.....	75

Základní údaje o společnosti

Základní údaje o Společnosti

- název společnosti: RSJ Investments investiční společnost a.s. (dále jen „Společnost“)
- sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
- IČO: 053 57 225
- DIČ: CZ05357225

AKTIVA, VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁKLADNÍ KAPITÁL ZA POSLEDNÍ DVĚ UPLYNULÁ OBDOBÍ:

v tis. Kč	30. 9. 2024	30. 9. 2023
aktiva	205 605	153 327
vlastní kapitál	98 715	117 449
základní kapitál	2 700	2 700

Zpráva představenstva RSJ Investments investiční společnost a.s. o podnikatelské činnosti a stavu majetku

HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI

Hospodaření Společnosti za období 1. 10. 2023 – 30. 9. 2024 skončilo ziskem ve výši 7 715 tis. Kč. Věrný a poctivý obraz o hospodaření Společnosti poskytuje účetní závěrka za období od 1. 10. 2023 do 30. 9. 2024 ověřená auditorem.

AKTIVA

Společnost vykázala v rozvaze k 30. 9. 2024 aktiva v celkové výši 205 605 tis. Kč, která jsou tvořena především ze zůstatků na běžných účtech, poskytnutými úvěry v rámci skupiny RSJ, dlouhodobým majetkem, jehož součástí je právo k užívání a pohledávky z pronájmu dle mezinárodního účetního standardu IFRS 16 (leasing), pohledávkami za služby obhospodařování a dohadnými položkami.

PASIVA

Celková pasiva Společnosti ve výši 205 605 tis. Kč jsou k 30. 9. 2024 tvořena především položkami vlastního kapitálu a ostatními pasivy, v nichž největší část tvoří závazek z práva k užívání dle mezinárodního účetního standardu IFRS 16 (leasing), závazky z obchodních vztahů, rezervy a dohady na vyúčtování služeb k 30. 9. 2024.

VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI

Společnost vykonávala v období 1. 10. 2023 – 30. 9. 2024 soustavně činnost obhospodařovatele pro:

- Podílové fondy založené Společností (dále jenom „PF“),
- RSJ Investments SICAV a.s. (dále jenom „RSJ SICAV“) a jeho podfondy,
- RSJ PE SICAV a.s. (dále jenom „RSJ PE SICAV“) a jeho podfondy.

Ve sledovaném období došlo k založení nových PF a podfondů, které Společnost obhospodařuje.

Společnost sleduje a vyhodnocuje dopady významných vnitrostátních i mezinárodních událostí. Společnost k okamžiku sestavení účetní závěrky neidentifikovala žádné škody významnějšího

rozsahu, nebo porušení předpokladu nepřetržitého trvání Společnosti, které by byly způsobeny vnějšími okolnostmi.

VÝHLED NA DALŠÍ ROK

Společnost bude stejně jako v období 1. 10. 2023 – 30. 9. 2024 nadále pokračovat v činnosti obhospodařování. Společnost neplánuje rozšiřovat portfolio poskytovaných služeb, ale naopak pokračovat v kontinuálním zkvalitňování a zefektivnění služeb poskytovaných. Vzhledem k narůstajícímu počtu obhospodařovaných fondů je zkvalitňování služeb, a efektivní nastavení procesů, základní klíč k udržení nastavených standardů kvality a jejich neustálého posouvání.

PŘEDSTAVENSTVO RSJ INVESTMENTS INVESTIČNÍ SPOLEČNOST A.S.

Libor Winkler – předseda představenstva

Předseda představenstva v RSJ Investments investiční společnost a.s. Jeden ze zakladatelů a hlavních akcionářů finanční skupiny RSJ. Působí v orgánech některých dalších společností RSJ. Kromě toho je místopředsdou správní rady Nadace RSJ. Absolvoval Vysokou školu zemědělskou v Brně.

Jan Vyhnálek – člen představenstva

Člen představenstva RSJ Investments investiční společnost a.s. Zodpovídá za vybrané private equity investice. Je členem statutárních orgánů vybraných projektových společností zainvestovaných v rámci RSJ Investments investiční společnost a.s. Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze – obor finance.

Lukáš Musil – člen představenstva

Člen představenstva RSJ Investments investiční společnost a.s. Strategicky vyhledává a spravuje investice v oblasti real estate a developmentu. Je členem statutárních orgánů vybraných společností spadajících do investičního portfolia RSJ. Vystudoval ekonomii a mezinárodní obchod na univerzitě SMU (Dallas, USA) a University of San Francisco (USA).

Jan Dostálek – člen představenstva

Člen představenstva RSJ Investments investiční společnost a.s. Zodpovídá za oblast risk managementu. Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze – obor podnikání a právo.

DOZORČÍ RADA RSJ INVESTMENTS INVESTIČNÍ SPOLEČNOST A.S.

Karolína Loucká – předsedkyně dozorčí rady

Předsedkyně dozorčí rady RSJ Investments investiční společnost a.s. V rámci finanční skupiny RSJ se věnuje finančnímu řízení a oblasti risk managementu. Absolventka Vysoké školy ekonomické v Praze se specializací na podnikovou ekonomiku a management.

Jan Dezort – člen dozorčí rady

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

Michal Šaňák – člen dozorčí rady

Člen dozorčí rady RSJ Investments investiční společnost a.s. Současně je členem představenstva RSJ Securities a.s., kde odpovídá za návrh a vývoj technologické a komunikační infrastruktury pro algoritmičké obchodování. Působí též v dalších společnostech finanční skupiny RSJ. Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze se specializací na informační technologie, peněžní ekonomii a bankovníctví.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K OBHOSPODAŘOVANÉMU MAJETKU V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ

RSJ Investments investiční společnost a.s. jako investiční společnost podle § 7 Zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech obhospodařuje společnost RSJ Investments SICAV a.s. včetně podfondů, PF a RSJ PE SICAV a.s. včetně jeho podfondů (dále jen „obhospodařované fondy“)

ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ MĚLY V ROZHODNÉM OBDOBÍ VE SPOLEČNOSTI MAJETKOVÝ PODÍL

Tyto údaje jsou uvedeny ve Zprávě o vztazích za období 1. 10. 2023 – 30. 9. 2024.

ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY SE SPOLEČNOSTÍ PERSONÁLNĚ PROPOJENÉ

Tyto údaje jsou obsaženy ve Zprávě o vztazích za období 1. 10. 2023 – 30. 9. 2024.

ÚDAJE O OSOBÁCH, NA KTERÝCH MĚLA SPOLEČNOST V ROZHODNÉM OBDOBÍ KVALIFIKOVANOU ÚČAST

Tyto údaje jsou obsaženy ve Zprávě o vztazích za období 1. 10. 2023 – 30. 9. 2024. Dále budou tyto údaje obsaženy v přílohách účetních závěrek obhospodařovaných fondů dle jejich účetních období.

ÚDAJE O VYPLÁCENÝCH PODÍLECH NA ZISKU

V rozhodném období Společnost vyplatila jedinému akcionáři (společnosti RSJ Invest s.r.o.) podíl na zisku ve výši 26 449 tis. Kč.

ÚDAJE O SKLADBĚ MAJETKU SPOLEČNOSTI A JEHO ZMĚNÁCH

Tyto informace jsou obsaženy v účetní závěrce Společnosti k 30. 9. 2024.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUČÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÉ SPOLEČNOSTÍ TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUČÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TÉTO SPOLEČNOSTI A OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ

Společnost za osoby mající významný vliv na rizikový profil Společnosti a obhospodařovaných fondů chápe:

- Představenstvo,
- Dozorčí radu,
- Vedoucí pracovníky,
- Pracovníky vnitřních kontrolních funkcí (tj. činnost řízení rizik, compliance, vnitřní audit).

Odměny těchto osob byly za období 1. 10. 2023 – 30. 9. 2024 ve výši 15 583 tis. Kč.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍCH FONDŮ JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUČÍM OSOBÁM V ÚČETNÍM OBDOBÍ, ČLENĚNÝCH NA PEVNOU A POHYBLIVOU SLOŽKU, ÚDAJE O POČTU PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB OBHOSPODAŘOVATELE A ÚDAJE O PŘÍPADNÝCH ODMĚNÁCH ZA ZHODNOCENÍ KAPITÁLU

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené Společností jejím pracovníkům a vedoucím osobám:

Pevná složka odměn: 41 545 tis. Kč
 Pohyblivá složka odměn: 11 664 tis. Kč
 Počet příjemců uvedený jako průměrný přepočtený za období 1. 10. 2023 – 30. 9. 2024: 39
 Odměny za zhodnocení kapitálu v souvislosti se Společností: - tis. Kč

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácených Společností jejím vedoucím osobám: V období 1. 10. 2023 – 30. 9. 2024 měl Obhospodařovatel 4 členy představenstva, kterým na odměnách vyplatil 10 842 tis. Kč.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STANOVÁCH SPOLEČNOSTI, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ

V průběhu období 1. 10. 2023 – 30. 9. 2024 nedošlo k žádným podstatným změnám ve Stanovách Společnosti.

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

V oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů postupuje Společnost v souladu s platnou právní úpravou. Společnost vzhledem ke svému předmětu činnosti nevyvíjí žádné specifické aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

Společnost v roce 2024 v souladu s novými legislativními povinnostmi v rámci udržitelného investování začlenila udržitelnost do procesů investičního rozhodování a řízení rizik. Společnost zejména implementovala povinnosti dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 (dále jen „Nařízení SFDR“) a souvisejících regulačních a technických standardů (nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 ze dne 6. dubna 2022). Společnost zohledňuje hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti jak na úrovni Společnosti, tak i na úrovni fondů obhospodařovaných Společností (dále jen „Fondy“), u kterých je to v souladu s investiční strategií, tj. u Fondů light-green.

Společnost promítla svůj přístup k začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do investičního rozhodování do své předpisové základny, a to jak aktualizací stávajících vnitřních předpisů s ohledem na rizika udržitelnosti, tak i přijetím a dodržováním nových vnitřních předpisů s účinností od 1. července 2024.

Společnost zavedla systém klasifikace Fondů z hlediska udržitelnosti, kdy v současné době má Společnost Fondy, které (i) nezohledňují hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti (tzv. Fondy neutrální) a (ii) zohledňují hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti (tzv. Fondy light-green).

Společnost využívá u Fondů light-green před provedením investičního rozhodnutí vstupní ESG dotazník k prvotnímu posouzení rizik a hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Společnost využívá u Fondů light-green v rámci celého investičního procesu průběžný ESG dotazník, který slouží pro průběžné posouzení rizik a sběr dat nutných pro zohledňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti po provedení investičního rozhodnutí (po celou dobu držení aktiva). Data získaná měřením slouží jako podklady po účely reportingu v oblasti udržitelnosti.

Společnost dále 1x ročně zveřejňuje ve vztahu ke Společnosti a Fondům light-green prohlášení o zohledňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti na úrovni Společnosti (ve smyslu čl. 4 Nařízení SFDR) a na úrovni Fondů (ve smyslu čl. 7 Nařízení SFDR).

Informace o zohledňování či nezohledňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti zveřejňuje Společnost ve vztahu ke Společnosti, jakožto k účastníkovi finančního trhu, na svých webových stránkách Společnosti a ve vztahu k Fondům, jakožto k finančním produktům, v klientské části daného Fondu webových stránek Společnosti.

Pracovně právní vztahy Společnosti se řídí zákonem č. 262/2006 Sb., zákoník práce, ve znění pozdějších předpisů.

ÚDAJE O TOM, ZDA MÁ SPOLEČNOST ORGANIZAČNÍ SLOŽKU V ZAHRANIČÍ

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

V běžném ani minulém účetním období nedošlo k žádným operacím typu SFT a swapů veškerých výnosů.

INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

Zpráva o vztazích

za období od 1. 10. 2023 do 30. 9. 2024

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. 10. 2023 do 30. 9. 2024 dle § 82 zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“ a „Zpráva o vztazích za účetní období“)

Statutární orgán společnosti RSJ Investments investiční společnost a.s., IČO: 053 57 225, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 21826 (dále jen „Ovládaná osoba“), tímto v souladu s § 82 ZOK vypracoval a schválil následující Zprávu o vztazích za účetní období.

Při zpracování Zprávy o vztazích za účetní období statutární orgán vycházel ze znalostí a informací dostupných statutárnímu orgánu Ovládané osoby ke dni vyhotovení Zprávy o vztazích za účetní období, 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 ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Obchodní firma: RSJ Investments investiční společnost a.s.
IČO: 053 57 225
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 21826.

1.2 OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

Stav od 1. 10. 2023 do 6. 3. 2024:

S ohledem na to, že níže uvedený akcionář vlastnil 57 % akcií v Ovládané osobě, přímo tak ovládal Ovládanou osobu a byl ve smyslu § 74 a násl. ZOK považován za Ovládající osobu.

Ovládající osoba:

Jméno: Libor Winkler
Trvalé bydliště: V zálesí 761/5, Hlubočepy, 154 00 Praha 5
Datum narození: 18. 9. 1960

(dále jen „Ovládající osoba“)

Stav od 7. 3. 2024 do 30. 9. 2024

S ohledem na to, že s účinností k 7. 3. 2024 došlo k převodu 100 % akcií v Ovládané osobě na společnost:

Obchodní firma: RSJ Invest s.r.o.
IČO: 195 10 136
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 387692

(dále jen „**RSJ Invest s.r.o.**“),

a zároveň Ovládající osoba uplatňovala rozhodující vliv i v RSJ Invest s.r.o. tím, že nakládala s 57% podílem na hlasovacích právech a nepřímo tak ovládala Ovládající osobu,

byla Ovládající osoba ve smyslu ustanovení § 74 a násl. ZOK považována za ovládající osobu rovněž v období od 7. 3. 2024 do 30. 9. 2024.

Ostatní osoby ovládané Ovládající osobou

Níže jsou uvedeny osoby ovládané v průběhu účetního období Ovládající osobou skrze RSJ Investments investiční společnost a.s., RSJ s.r.o. a RSJ Invest s.r.o., jakožto:

1. společnosti zastřešující vlastnickou strukturu Finanční skupiny RSJ (jak je definována níže), a dále
2. osoby ovládané Ovládající osobou, 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:

1. RSJ s.r.o., IČO: 063 24 720, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 („**RSJ s.r.o.**“) – ke dni 24. 6. 2024 došlo ke změně právní formy z akciové společnosti RSJ a.s. na společnost s ručením omezeným s obchodní firmou RSJ s.r.o.

(dále jen „**Holding 1**“)

— společností na vrcholu vlastnické struktury holdingu 2 rozumí:

1. RSJ Investments investiční společnost a.s. – společnost na vrcholu vlastnické struktury holdingu 1 do 6. 3. 2024
2. 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.**“) – společnost na vrcholu vlastnické struktury holdingu 1 od 7. 3. 2024

(dále jen „**Holding 2**“).

přičemž RSJ s.r.o. byla v účetním období ovládána Ovládající osobou, která společně s dalšími společníky společnosti RSJ s.r.o. nakládá s rozhodujícím podílem na hlasovacích právech, tj. 79,04% podílem ve shodě za účelem jednotného ovládání společnosti RSJ s.r.o.,

— 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 také jen „**Finanční skupina RSJ**“).

Ovládané osoby patřící do Holdingu 1:

1. RSJ s.r.o.
2. RSJ Asset Management investiční společnost a.s., IČO: 171 49 509, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
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 1
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. AKMIT s.r.o., IČO: 281 81 123, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
2. ALEGRO-INVEST, a.s., IČO: 256 04 244, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
3. Archer Development s.r.o., IČO: 018 24 287, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
4. ASSET CENTER a.s., IČO: 282 23 268, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
5. AspiK IS s.r.o., IČO: 212 18 587, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 7. 2. 2024
6. Back swing s.r.o., IČO: 290 22 568, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
7. 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 Irska
8. Biofarma Olešná s.r.o., IČO: 035 42 882, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
9. BLOOMING s.r.o., IČO: 289 84 552, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
10. CCM HoldCo s.r.o., IČO: 174 03 154, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 25. 9. 2024
11. Centrum Pivovar a.s., IČO: 281 92 460, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
12. Cínovecká deponie, a.s., IČO: 278 92 051, se sídlem Sofijská 2/3, Děčín VI-Letná, 405 02 Děčín
13. DAP IT s.r.o., IČO: 098 49 203, se sídlem Záměstní 1155/27, Slezská Ostrava, 710 00 Ostrava
14. Děčínský pivovar s.r.o., IČO: 038 34 662, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
15. FK Biofarma, s.r.o., IČO: 049 07 477, se sídlem Lidická 3498/142, 690 03 Břeclav
16. FONTÁNA PCZG s.r.o., IČO: 196 00 151, Komenského 3490/35, Přerov I-Město, 750 02 Přerov – ovládána od 8. 3. 2024
17. František Král, organic s.r.o., IČO: 055 90 698, se sídlem Lidická 3498/142, 690 03 Břeclav
18. Green Heat Bilopillya, EDRPOU: 38207708, se sídlem Sumská ulice 5, Bilopillya, Sumská oblast, Ukrajina
19. Green Heat s.r.o., IČO: 070 83 866, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
20. Hopsárium Děčín s.r.o., IČO: 024 89 139, se sídlem Sofijská 2/3, Děčín VI-Letná, 405 02 Děčín
21. HZY Czech, s.r.o., IČO: 291 33 921, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
22. Industrial Center CR 7 s.r.o., IČO: 083 19 391, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
23. Industrial Kladno 2 s.r.o., IČO: 284 88 938, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

24. JRD 2 s.r.o., IČO: 119 81 334, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
25. JRD Kappa s.r.o., IČO: 097 09 991, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
26. JRD Zeta s.r.o., IČO: 072 15 924, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
27. Kendwa Beach Resorts Limited, registrační číslo L13662008, se sídlem P.O. Box 3381, Shangani Post Office, Kendwa, Zanzibar, Tanzánie
28. Lyka Care s.r.o., IČO: 172 01 624, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
29. Lyka management s.r.o., IČO: 172 01 080, Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
30. Mlynárka area s.r.o., IČO: 55 829 023, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A Bratislava – městská část Ružinov 821 08
31. Mlynárka Land Development s.r.o., IČO 55 834 736, se sídlem sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A Bratislava – městská část Ružinov 821 08 – ovládána od 8. 12. 2023
32. Nuppu Housing s. r. o., IČO: 51 084 520, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika
33. NZF 1 s.r.o., IČO: 094 14 681, se sídlem Revoluční 1003/3, Staré Město, 110 00 Praha 1
34. Pillow pojišťovna, a.s., IČO: 042 57 111, se sídlem Líbalova 2348/1, Chodov, 149 00 Praha 4
35. Pivovarská restaurace CPD s.r.o., IČO: 024 94 361, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
36. Pivovary CZ Group a.s., IČO: 097 20 618, se sídlem Komenského 3622/33a, Přerov I-Město, 750 02 Přerov – ovládána od 8. 3. 2024
37. PIVOVARY TRIANGL s.r.o., IČO: 198 83 218, se sídlem Za Drahou 165/1, Pod Bezručovým vrchem, 794 01 Krnov – ovládána od 22. 11. 2023
38. PK EXTRA s.r.o. v likvidaci, IČO: 054 04 177, se sídlem Líbalova 2348/1, Chodov, 149 00 Praha 4 – výmaz z OR k 29. 2. 2024
39. Poplarius s.r.o., IČO: 080 36 331, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána do 6. 1. 2024
40. Pradiareň 1900 s.r.o., IČO: 51 813 858, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika
41. Prime Clock s.r.o., IČO: 044 36 733, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
42. PXW Czech, a.s., IČO: 014 61 184, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
43. Retail Shops CPD s.r.o., IČO: 290 14 069, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
44. RSJ Invest s.r.o.
45. RSJ Investments investiční společnost a.s.
46. RSJ Investments SICAV a.s., IČO: 247 04 415, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
47. RSJ Land I s.r.o., IČO: 247 36 287, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
48. RSJ Land II s.r.o., IČO: 042 77 201, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
49. RSJ PE SICAV a.s., IČO: 092 38 859, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
50. RSJ Services s.r.o., IČO: 018 252 59, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
51. RSPV Eighteen s.r.o., IČO: 212 18 773, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 7. 2. 2024
52. RSPV Fifteen s.r.o., IČO: 172 03 171, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
53. RSPV Five s.r.o., IČO: 066 28 079, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
54. RSPV Four s.r.o., IČO: 065 38 967, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
55. RSPV Nine s.r.o., IČO: 080 36 047, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
56. RSPV One s.r.o., IČO: 065 38 746, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
57. RSPV Seven s.r.o., IČO: 080 35 296, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
58. RSPV Sixteen s.r.o., IČO: 212 18 056, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 7. 2. 2024

59. RSPV Twenty-one s.r.o., IČO: 220 77 120, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 24. 9. 2024
60. RSPV Twenty s.r.o., IČO: 220 77 090, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 24. 9. 2024
61. SANAKA Industry, a.s., IČO: 275 69 462, se sídlem Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1
62. Sancela s.r.o., IČO: 020 18 209, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
63. Simply Fair Insurance a.s., IČO: 080 20 400, se sídlem Líbalova 2348/1, Chodov, 149 00 Praha 4
64. SPNK 42 s.r.o., IČO: 142 87 714, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
65. SUPI Energy s.r.o., IČO: 250 65 581, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
66. Tantinel Invest s.r.o., IČO: 198 42 406, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 25. 9. 2024
67. TOV MELI TOPOL, EDRPOU: 44024460, se sídlem ulice Dontsova Dmytra 15/8, 72312 Melitopol, Záporožská oblast, Ukrajina – ovládána do 6. 1. 2024
68. Unique Hotel Services s.r.o., IČO: 061 50 501, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
69. White Sands Beach Resort Limited, registrační číslo L13662008, se sídlem P.O.Box 3381 Shangani Post Office, Zanzibar, Tanzania
70. XcelAI Services s.r.o., IČO: 141 03 281, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
71. YIT Hostivař s.r.o., IČO: 140 20 823, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
72. YIT NUPPU 10 Asteri s. r. o., IČO: 53 921 518, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika – výmaz z OR k 1. 11. 2023
73. YIT NUPPU 9 Juniperus s.r.o., IČO: 53 139 526, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika – výmaz z OR k 1. 11. 2023
74. YIT NUPPU Magnolia 1 s.r.o., IČO: 50 877 101, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika
75. YIT NUPPU Magnolia 3 s. r. o., IČO: 54 013 283, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika
76. YIT Tornio s.r.o., IČO: 193 73 937, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
77. YIT TOIVO Roztyly s.r.o., IČO: 220 77 057, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6 – ovládána od 24. 9. 2024
78. YIT ZWIRN 1 s. r. o., IČO: 52 968 472, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika
79. YIT ZWIRN 2 s.r.o., IČO: 52 967 051, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika
80. YIT ZWIRN 3 s. r. o., IČO: 53 728 351, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika
81. YIT ZWIRN OFFICE s. r. o., IČO: 54 575 613, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika
82. YR Holding s.r.o., IČO: 140 03 775, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
83. Zemědělská společnost Mlázovice s.r.o., IČO: 648 29 545, se sídlem Zemědělská 249, 507 58 Mlázovice
84. ZWIRN area s.r.o., IČO: 51 811 391, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika
85. 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“)

Ostatní ovládané osoby, které nepatří do Finanční skupiny RSJ:

1. Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 242 47 464, se sídlem Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1

(dále jen „**Ovládané osoby nepatřící do Finanční skupiny RSJ**“)

(Ovládané osoby patřící do Holdingu 1, Ovládané osoby patřící do Holdingu 2 a Ovládané osoby nepatřící do Finanční skupiny RSJ dále společně jen „**Ostatní ovládané osoby**“)

2. Úloha Ovládané osoby a způsob ovládání

Hlavním předmětem podnikání Ovládané osoby je činnost investiční společnosti dle ust. § 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 ust. § 11 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Ovládaná osoba je obhospodařovatelem některých z Ostatních ovládaných osob a předmět svého podnikání přitom vykonává za pomoci:

- RSJ Custody s.r.o., společnosti s licencí hlavního administrátora a depozitáře, jež působí jako administrátor a depozitář fondů obhospodařovaných 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 některých fondů obhospodařovaných Ovládanou osobou.

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

Ovládající osoby jsou investorem některých investičních fondů obhospodařovaných Ovládanou osobou.

Způsob a prostředky ovládání

V období od 1. 10. 2023 do 6. 3. 2024 byla Ovládaná osoba přímo ovládána Ovládající osobou, která vlastnila 57 % akcií v Ovládané osobě.

V období od 7. 3. 2024 do 30. 9. 2024 byla Ovládaná osoba nepřímo ovládána Ovládající osobou, která nakládala s 57% podílem na hlasovacích právech ve společnosti RSJ Invest s.r.o., která vlastnila 100 % akcií v Ovládané osobě.

V souladu s § 74 a násl. ZOK tak byla tato osoba Ovládající osobou.

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

Název	Datum účinnosti	Smluvní protistrana	Předmět
Rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady RSJ Investments investiční společnost a.s.	30. 5. 2024	RSJ Invest s.r.o.	Rozhodnutí o rozdělení výsledku hospodaření minulých let, jako výplatě podílu na jiných vlastních zdrojích ve prospěch jediného akcionáře společnosti RSJ Invest s.r.o.
Dohoda o postoupení dohody o novaci	31. 5. 2024	RSJ Invest s.r.o.	Postoupení dohody o novaci
Dohoda o vzájemném započtení pohledávek	31. 5. 2024	RSJ Invest s.r.o.	Vzájemné započtení pohledávek

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 podpůrných služeb	1. 5. 2015	RSJ Custody s.r.o.	Zajišťování podpůrných služeb
Licenční smlouva	1. 8. 2017	RSJ Securities a.s.	Licence na ochrannou známku
Sublease Agreement	20. 12. 2017	RSJ Securities a.s.	Podnájemní smlouva - Florentinum
Smlouva o administraci	20. 12. 2017	RSJ Custody s.r.o.	Zajišťování administrace fondů
Dohoda o sdílení nákladů	1. 1. 2018	RSJ Custody s.r.o.	Sdílení nákladů na software
Smlouva o poskytování back-office služeb	2. 1. 2018	RSJ Custody s.r.o.	Zajišťování back-office služeb

Smlouva o poskytování účetních služeb	2. 1. 2018	RSJ Custody s.r.o.	Zajišťování účetních služeb
Smlouva o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování	1. 10. 2018	RSJ Securities a.s.	Pověření jiného výkonem obhospodařování fondu, resp. podfondů
Depozitářská smlouva	1. 9. 2019	RSJ Custody s.r.o.	Výkon činnosti depozitáře u podílových fondů
Smlouva o administraci	10. 6. 2020	RSJ Custody s.r.o.	Zajišťování administrace RSJ PE SICAV a.s.
Depozitářská smlouva	15. 6. 2020	RSJ Custody s.r.o.	Výkon činnosti depozitáře u RSJ PE SICAV a.s.
Depozitářská smlouva	1. 9. 2020	RSJ Custody s.r.o.	Výkon činnosti depozitáře u podfondů RSJ Investments SICAV a.s.
Smlouva o úschově a správě investičních nástrojů	26. 8. 2020	RSJ Custody s.r.o.	Úschova a správa investičních nástrojů pro RSJ Investments SICAV a.s.
Smlouva o úschově a správě investičních nástrojů	10. 6. 2021	RSJ Custody s.r.o.	Úschova a správa investičních nástrojů v majetku Fondů a vypořádání obchodů s nimi
Smlouva o úschově a správě investičních nástrojů	21. 9. 2021	RSJ Custody s. r. o.	Úschova a správa investičních nástrojů pro RSJ PE SICAV a.s.
Smlouva o poskytování služeb správy provozních IS systémů	1. 1. 2023	RSJ Custody s.r.o.	Správa informačních systémů
Ujednání o společné správě osobních údajů	2. 1. 2023	RSJ Custody s.r.o., RSJ Securities a.s., RSJ Asset Management investiční společnost a.s., RSJ Services s.r.o., RSJ s.r.o.	Společná správa osobních údajů
Smlouva o sdílení osobních údajů pro účely AML	2. 1. 2023	RSJ Custody s.r.o., RSJ Securities a.s., RSJ Asset Management investiční společnost	Sdílení osobních údajů pro účely AML

		a.s., RSJ Services s.r.o.	
Smlouva o podnájmu parkovacích stání	15. 2. 2024	RSJ Securities a.s.	Podnájem
Směnná smlouva	21. 6. 2024	RSJ Custody s.r.o.	Směna finančních prostředků

Smlouvy uzavřené s Ovládanými osobami patřícími do Holdingu 2:

Název	Datum účinnosti	Smluvní protistrana	Předmět
Smlouva o výkonu funkce člena představenstva	14. 5. 2019	RSJ Investments SICAV a.s.	Výkon funkce člena představenstva RSJ Investments SICAV a.s.
Smlouva o výkonu funkce člena představenstva	10. 6. 2020	RSJ PE SICAV a.s.	Výkon funkce člena představenstva RSJ PE SICAV a.s.
Dohoda o novaci	24. 6. 2022	RSJ Services s.r.o.	Novace poskytnutých úvěrů
Smlouva o poskytování služeb správy provozních IT systémů	1. 1. 2023	RSJ Services s.r.o.	Správa informačních systémů
Ujednání o společné správě osobních údajů	2. 1. 2023	RSJ Custody s.r.o., RSJ Securities a.s., RSJ Asset Management investiční společnost a.s., RSJ Services s.r.o., RSJ s.r.o.	Společná správa osobních údajů
Smlouva o sdílení osobních údajů pro účely AML	2. 1. 2023	RSJ Custody s.r.o., RSJ Securities a.s., RSJ Asset Management investiční společnost a.s., RSJ Services s.r.o.	Sdílení osobních údajů pro účely AML
Rámcová smlouva o úvěru	7. 3. 2023	RSJ Investments SICAV a.s., jednající na účet RSJ Land podfond	Poskytnutí finančních prostředků RSJ Land podfond
Memorandum o spolupráci	5. 4. 2023	Archer Development s.r.o.	Spolupráce v oblasti developmentu
Rámcová smlouva o úvěru	13. 7. 2023	RSJ Investments SICAV a.s., jednající na účet RSJ Gradus podfond	Poskytnutí finančních prostředků RSJ Gradus podfond
Smlouva o poskytování služeb právního managementu	1. 10. 2023	RSJ Services s.r.o.	Poskytování služeb právního managementu

Rámcová smlouva o úvěru	10. 11. 2023	RSJ Land II uzavřený podílový fond	Poskytnutí finančních prostředků RSJ Land II uzavřený podílový fond
Smlouva o správě společných prostor	15. 2. 2024	RSJ Services s.r.o.	Správa společných prostor
Smlouva o nájmu vybavení kanceláře	15. 2. 2024	RSJ Services s.r.o.	Nájem vybavení kanceláře
Podnájemní smlouva (Florentinum 8. patro)	15. 2. 2024	RSJ Services s.r.o.	Podnájem
Směnná smlouva	6. 3. 2024	RSJ Investments SICAV a.s., jednající na účet RSJ Logistics Development II podfond	Směna finančních prostředků
Směnná smlouva	6. 3. 2024	Industrial Kladno 2 s.r.o.	Směna finančních prostředků
Směnná smlouva	7. 3. 2024	RSJ Investments SICAV a.s., jednající na účet RSJ Development II podfond	Směna finančních prostředků
Směnná smlouva	28. 3. 2024	Prime Clock s.r.o.	Směna finančních prostředků
Dohoda o zrušení Směnné smlouvy	4. 4. 2024	Prime Clock s.r.o.	Zrušení směnné smlouvy
Směnná smlouva	23. 5. 2024	RSJ Tech otevřený podílový fond	Směna finančních prostředků
Dohoda o uhrazení dluhu	29. 5. 2024	RSJ Investmens SICAV a.s., jednající na účet RSJ Gradus podfond	Dohoda o uhrazení dluhu
Směnná smlouva	3. 6. 2024	RSJ Services s.r.o.	Směna finančních prostředků
Směnná smlouva	21. 6. 2024	Centrum Pivovar a.s.	Směna finančních prostředků
Směnná smlouva	21. 6. 2024	Prime Clock s.r.o.	Směna finančních prostředků
Smlouva o zápůjčce	19. 8. 2024	RSJ Industry II uzavřený podílový fond	Poskytnutí finančních prostředků RSJ Industry II uzavřený podílový fond
Směnná smlouva	27. 9. 2024	Centrum Pivovar a.s.	Směna finančních prostředků

Pro úplnost uvádíme, že součástí přehledu Smluv uzavřených s Ovládanými osobami patřícími do Holdingu 2 jsou rovněž smlouvy uvedené v článku 3 výše, které jsou součástí přehledu právních 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.

Smlouvy uzavřené s Ovládanými osobami nepatřícími do Finanční skupiny RSJ:

Název	Datum účinnosti	Smluvní protistrana	Předmět
Smlouva o výpůjčce originálu uměleckého díla	15.3.2024	Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., jednající na účet Podfondu Pro arte	Výpůjčka originálu uměleckého díla

Pro úplnost uvádíme, 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 těch 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 za účetní období 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.

V Praze dne 21. 12. 2024



Za RSJ Investments investiční společnost a.s.
Ing. Libor Winkler, CSC., předseda představenstva

Účetní závěrka

k 30. 9. 2024

Základní údaje o účetní jednotce

- název účetní jednotky: RSJ Investments investiční společnost a.s.
- sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
- IČO: 053 57 225
- předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb. O investičních společnostech a investičních fondech na základě rozhodnutí České národní banky

Rozvaha (k 30. 9. 2024)

Aktiva		Bod přílohy	30. 9. 2024	30. 9. 2023
1.	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	10	1	14
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11	61 446	44 975
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	11	61 446	44 975
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	12	5 627	78 555
	<i>v tom: b) ostatní pohledávky</i>	12	5 627	78 555
5.	Dluhové cenné papíry	13	5 763	-
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>	13	5 763	-
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	14	370	370
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	15	71 876	10 722
11.	Ostatní aktiva	16	57 450	15 392
13.	Náklady a příjmy příštích období	17	3 072	3 299
Aktiva celkem			205 605	153 327

uvedeno v tis. Kč

Pasiva	Bod přílohy	30. 9. 2024	30. 9. 2023
4. Ostatní pasiva	18	98 922	24 246
5. Výnosy a výdaje příštích období	19	23	-
Rezervy	20	7 945	11 632
6. <i>v tom: b) na daně</i>	20	-	6 078
<i>v tom: c) na ostatní</i>	20	7 945	5 554
8. Základní kapitál	21	2 700	2 700
<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>	21	2 700	2 700
12. Kapitálové fondy	22	8 000	8 000
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozího období	23	80 300	37 872
15. Zisk nebo ztráta za účetní období	23	7 715	68 877
Pasiva celkem		205 605	153 327
Vlastní kapitál		98 715	117 449

uvedeno v tis. Kč

Základní údaje o účetní jednotce

- název účetní jednotky: RSJ Investments investiční společnost a.s.
- sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
- IČO: 053 57 225
- předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb. O investičních společnostech a investičních fondech na základě rozhodnutí České národní banky

Podrozvahové položky (k 30. 9. 2024)

		Bod přílohy	30. 9. 2024	30. 9. 2023
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	24	-	6 000
2.	Poskytnuté zástavy	24	5 763	-
9.	Přijaté přísliby a záruky	24	4 516	-
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	24	17 745 346	15 834 789
uvedeno v tis. Kč				

Základní údaje o účetní jednotce

- název účetní jednotky: RSJ Investments investiční společnost a.s.
- sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
- IČO: 053 57 225
- předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb. O investičních společnostech a investičních fondech na základě rozhodnutí České národní banky

Výkaz zisku a ztráty (za období 1. 10. 2023 – 30. 9. 2024)

		Bod přílohy	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024	1. 1. 2022 – 30. 9. 2023
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	25	6 035	4 602
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	25	86	-
2.	Náklady na úroky a podobné výnosy	26	2 698	711
3.	Výnosy z akcií a podílů	27	-	31 000
	v tom: b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	27	-	31 000
4.	Výnosy z poplatků a provizí	28	-	443 203
5.	Náklady na poplatky a provize	29	72	441 016
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	30	388	-265
7.	Ostatní provozní výnosy	31	149 443	241 751
8.	Ostatní provozní náklady	32	6 389	6 088
	Správní náklady		126 231	179 786
	v tom: a) náklady na zaměstnance	33	71 426	101 903
9.	z toho aa) mzdy a platy	33	53 209	76 486
	ab) sociální a zdravotní pojištění	33	15 568	22 050
	v tom: b) ostatní správní náklady	34	54 805	77 883
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	15	7 413	5 411
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		54	61
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		88	54
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	35	-	2 056
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	20	3 389	1 102
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	20	5 780	5 554
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		10 638	80 778
23.	Daň z příjmu	36	2 923	11 901
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		7 715	68 877

uvedeno v tis. Kč

Základní údaje o účetní jednotce

- název účetní jednotky: RSJ Investments investiční společnost a.s.
- sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
- IČO: 053 57 225
- předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb. O investičních společnostech a investičních fondech na základě rozhodnutí České národní banky

Přehled o změnách vlastního kapitálu (za období 1. 10. 2023 – 30. 9. 2024)

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	2 700	8 000	37 172	47 872
Opravy chyb minulých období	-	-	700	700
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	68 877	68 877
Zůstatek k 30. 9. 2023	2 700	8 000	106 749	117 449

uvedeno v tis. Kč

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 10. 2023	2 700	8 000	106 749	117 449
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	7 715	7 715
Výplata podílu na zisku	-	-	-26 449	-26 449
Zůstatek k 30. 9. 2024	2 700	8 000	88 015	98 715

uvedeno v tis. Kč

Příloha účetní závěrky

k 30. 9. 2024

7. Obecné informace

7.1 ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA

RSJ Investments investiční společnost a.s. (dříve RSJ Asset Management a.s.), byla založena v roce 2016, kdy vykonávala svou činnost jako podnikatelský subjekt.

V roce 2017 došlo k rozdělení společnosti RSJ Investments SICAV a.s. (dále jen RSJ SICAV) ve formě odštěpení sloučením, kde nástupnickou společností se stala RSJ Investments investiční společnost a.s. (dále jen Společnost) s rozhodným dnem 1. 1. 2017. K právním účinkům přeměny došlo 20. 12. 2017 (den zápisu přeměny do Obchodního rejstříku), a to v návaznosti na nabytí právní moci rozhodnutí ČNB o udělení povolení k činnosti investiční společnosti pro Společnost, jak je definováno v §7 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

V roce 2018 Společnost založila tři podílové fondy

- RSJ Tech otevřený podílový fond (dříve RSJ Alfa otevřený podílový fond),
- RSJ Beta otevřený podílový fond,
- RSJ Spectrum otevřený podílový fond (dříve RSJ Gama otevřený podílový fond).

V roce 2019 došlo k přeměně podfondu RSJ SICAV a RSJ Tech otevřený podílový fond ve formě odštěpení sloučením. V důsledku přeměny došlo k zániku RSJ Tech podfondu a jeho jmění se stalo součástí jmění v podílovém fondu RSJ Tech otevřený podílový fond. K právním účinkům přeměny došlo 1. 9. 2019 (den zápisu přeměny do Obchodního rejstříku).

V roce 2020 Společnost založila RSJ Tech II otevřený podílový fond. Naopak na základě rozhodnutí představenstva Společnosti jako obhospodařovatele fondu došlo 24. 3. 2020 k zrušení RSJ Beta otevřeného podílového fondu a jeho výmazu ze seznamu ČNB.

V roce 2021 Společnost založila RSJ Angel Tech otevřený podílový fond a RSJ Industry II uzavřený podílový fond.

V období 1. 1. 2022 – 30. 9. 2023 došlo k založení podílových fondů

- RSJ Logistics Development III uzavřený podílový fond (dále jen LD III),
- RSJ Tech III uzavřený podílový fond,
- RSJ Land II uzavřený podílový fond,
- RSJ Angel Tech II uzavřený podílový fond.

V roce 2022 došlo k přeměně LD III a Revelia s.r.o. ve formě vnitrostátní fúze sloučením. V důsledku přeměny došlo k zániku společnosti Revelia s.r.o. a její jmění se stalo součástí jmění LD III. K právním účinkům došlo k 15. 12. 2022 (den zápisu přeměny do Obchodního rejstříku).

V období 1. 10. 2023 – 30. 9. 2024 nedošlo k založení žádného podílového fondu.

Společnost vykonávala v běžném účetním období soustavně činnost obhospodařovatele pro:

- společnost RSJ Investments SICAV a.s. a její podfondy,
- výše uvedené podílové fondy (dále jenom PF),
- společnost RSJ PE SICAV a.s. a její podfondy (dále jenom PE SICAV).

Společnost v průběhu minulého období (konkrétně 30. 6. 2022) ukončila činnost obhospodařování pro společnost RSJ Prop SICAV a.s. a její podfond.

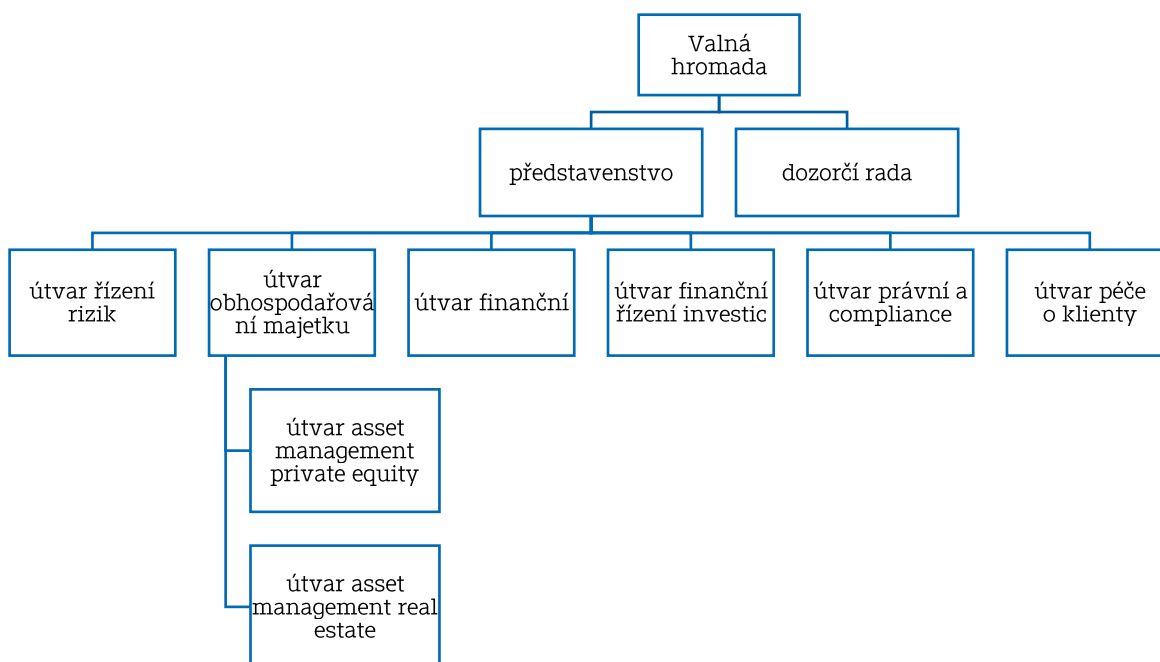
7.2 PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI K 30. 9. 2024

	Funkce	Společnost nebo osoba
Představenstvo	předseda	Libor Winkler
	člen	Jan Vyhnálek
	člen	Jan Dostálek
	člen	Lukáš Musil
Dozorčí rada	předseda	Karolína Loucká
	člen	Jan Dezort
	člen	Michal Šaňák

7.3 ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

V 3/2024 se stala jediným akcionářem Společnosti RSJ Invest s.r.o. jak je blíže popsáno ve Zprávě o vztazích.

7.4 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI K 30. 9. 2024



Ve běžném i minulém účetním období byla Společnost investiční společností a veškeré činnosti fondu realizovala svými pracovníky a na základě uzavřených smluv o výkonu určitých činností.

Společnost k 30. 9. 2024 obhospodařovala

- RSJ Investments SICAV a.s. a jeho podfondy:
 - RSJ Agro podfond
 - RSJ Core podfond
 - RSJ Development podfond
 - RSJ Development II podfond
 - RSJ Development III podfond
 - RSJ Development IV podfond
 - RSJ Finance podfond
 - RSJ Gradus podfond
 - RSJ Industry podfond
 - RSJ Land podfond
 - RSJ Logistics Development podfond
 - RSJ Logistics Development II podfond
 - RSJ Organic podfond
 - RSJ Property podfond
 - RSJ Real Estate podfond
 - RSJ Real Estate II podfond
 - RSJ Real Estate III podfond
 - RSJ Real Estate IV podfond
- RSJ Angel Tech otevřený podílový fond
- RSJ Angel Tech II uzavřený podílový fond
- RSJ Industry II uzavřený podílový fond
- RSJ Land II uzavřený podílový fond
- RSJ Logistics Development III uzavřený podílový fond
- RSJ Spectrum otevřený podílový fond
- RSJ Tech, otevřený podílový fond
- RSJ Tech II otevřený podílový fond
- RSJ Tech III uzavřený podílový fond
- RSJ PE SICAV a.s. a jeho podfondy:
 - RSJ PE Insurtech podfond
 - RSJ PE F&B podfond

Společnost jako investiční společnost realizuje veškeré činnosti fondu svými pracovníky a na základě uzavřených smluv o výkonu určitých činností, a to zejména s těmito společnostmi:

Complex, s.r.o., se sídlem Praha 2, Mánesova 881/27, PSČ 120 00, IČO: 271 81 537, na základě Smlouvy o zajištění výkonu činnosti vnitřního auditu.

RSJ Custody s.r.o. (dříve RSJ Services s.r.o.) se sídlem Praha 1, Na Florenci 2116/15, PSČ 110 00, IČO: 026 03 900, na základě Smlouvy o administraci a Depozitářské smlouvě.

RSJ Services s.r.o. se sídlem Praha 1, Na Florenci 2116/15, PSČ 110 00, IČO: 018 25 259, na základě smlouvy o Zajišťování IT služeb a služeb právního managementu.

8. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí České republiky, ve znění pozdějších předpisů a
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

Na základě vyhlášky č. 501/200 Sb. Společnost pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich postupuje podle mezinárodních účetních standardů (IFRS) upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu k 30. 9. 2024, výkaz zisku a ztráty za období od 1. 10. 2023 do 30. 9. 2024 a přílohu účetní závěrky. Běžné účetní období je za 12 měsíců od 1. 10. 2023 do 30. 9. 2024. Minulé účetní období bylo za 21 měsíců od 1. 1. 2022 do 30. 9. 2023. Údaje za běžné a minulé účetní období jsou tedy neporovnatelné.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná. Společnost není součástí žádného konsolidačního celku.

9. Základní účetní metody a postupy pro vypracování účetní závěrky

Základní účetní metody a postupy použité při sestavování účetní závěrky za běžné a minulé účetní období jsou uvedeny níže.

9.1 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, popř. cenných papírů,
- 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.

Finanční aktivum nebo jeho část Společnost odúčtuje z rozvahy 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 s těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), Společnost již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou finančního závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

9.2 FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční nástroje - prvotní uznání. Finanční nástroje v kategorii FVTPL jsou prvotně uznány v reálné hodnotě. Všechny ostatní finanční nástroje jsou prvotně uznány v reálné hodnotě upravené o transakční náklady. Reálná hodnota při prvotním uznání je nejlépe doložena transakční cenou. Zisk nebo ztráta při prvotním uznání je uznána pouze tehdy, pokud existuje rozdíl mezi reálnou hodnotou a transakční cenou, doložitelný jinými pozorovatelnými tržními transakcemi stejného nástroje nebo oceňovací technikou, jejíž vstupy zahrnují pouze údaje pozorovatelné na trhu. Po prvotním zaúčtování finančního nástroje je vypočtena a vykázána očekávaná úvěrová ztráta pro finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě / amortised costs (dále jen „AC“) a investice do dluhových nástrojů oceněných v kategorii FVOCI, což má za důsledek okamžitou účetní ztrátu.

IFRS umožňují při prvotním uznání účtovat finanční nástroje v den sjednání obchodu nebo v den vypořádání obchodu. Účetní jednotka smí používat stejnou metodu konzistentně pro nákupy a prodeje finančních nástrojů klasifikovaných ve stejné kategorii oceňování. Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání v časovém rámci stanoveném regulací nebo tržní konvencí (koupě s obvyklým termínem dodání), jsou zaúčtovány v den sjednání obchodu, tj. v den, kdy se Společnost zaváže k nákupu nebo prodeji finančního aktiva. Všechny ostatní nákupy se vykazují, jakmile dojde k vypořádání obchodů. Spotovými operacemi se rozumí operace nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání. Operace s delším, než obvyklým termínem dodání jsou účtovány jako finanční deriváty.

Finanční nástroje - klasifikace a následné ocenění - kategorie ocenění. Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

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

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

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

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), tato kategorie může zahrnovat tři dílčí kategorie:

- finanční aktiva držena za účelem obchodování,
- finanční aktiva jiná než k obchodování povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty
- finanční aktiva označená při prvotním zaúčtování jako aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – obchodní model. Obchodní model odráží způsob, jakým Společnost spravuje dluhová finanční aktiva za účelem vytváření peněžních toků.

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – charakteristiky peněžních toků. Pro účely tohoto vyhodnocení, „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady

spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv;
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Pokud smluvní podmínky dávají vzniknout expozici vůči riziku nebo volatilitě, je finanční aktivum klasifikováno a oceněno v rámci FVTPL.

Finanční nástroje – oceňování. Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacení k úhradě závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový, ve kterém se transakce týkající se aktiv nebo závazků provádí v dostatečné frekvenci a objemu, aby průběžně poskytovaly informace o cenách. Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu je oceněna jako násobek kotované ceny za jednotlivé aktivum nebo závazek a množství, které účetní jednotka drží. Je tomu tak i v případě, kdy běžný denní objem obchodování na trhu není schopen absorbovat držené množství a zadání prodeje celé držené pozice v jedné transakci by mohlo ovlivnit kótovanou cenu.

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích nebo posouzení finančních údajů investic. Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie reálných hodnot takto:

- (i) první úroveň je ocenění na základě kótovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky,
- (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen), a
- (iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady). Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky.

Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Transakční náklady přímo související s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku vykazovaného ve FVTPL jsou okamžitě vykázány jako náklad ve výkazu zisku nebo ztráty. Transakční náklady související s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku vykazovaného v AC, jsou součástí pořizovací ceny a amortizovány metodou efektivní úrokové míry.

Finanční nástroje - reklasifikace. Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se obchodní model pro správu portfolia jako celku změní. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku prvního vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu.

Společnost nezměnila během současného a předchozího období svůj obchodní model a neprovedla žádné reklasifikace.

Finanční aktiva - odúčtování. Společnost odúčtuje finanční majetek, pokud:

- jsou aktiva splacena nebo práva na peněžní toky z aktiv vypršela jiným způsobem,
- Společnost převedla práva z peněžních toků z finančních aktiv nebo vstoupila do dohody o převodu aktiva přičemž
 - jsou na jinou protistranu převedeny v podstatě všechna rizika a užitky plynoucí z vlastnictví aktiva, nebo
 - nejsou převedena v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z vlastnictví, ale Společnost si díky dohodě o převodu aktiva neponechala kontrolu. Kontrola je ponechána, pokud protistrana takové dohody nemá žádnou reálnou schopnost prodat aktivum v plném rozsahu třetí osobě, aniž by omezovala tento prodej jakýmikoliv restrikcemi.

Finanční závazky - kategorie ocenění. Finanční závazky jsou oceňovány v kategorii AC, s výjimkou finančních závazků v kategorii FVTPL. Tato klasifikace se uplatňuje na:

- deriváty,
- finanční závazky určené k obchodování (např. krátké pozice v cenných papírech) a
- ostatní finanční závazky, u kterých Společnost využila možnost klasifikovat finanční závazky v kategorii FVTPL při výchozím uznání v souladu s odst. 4.2.2 IFRS 9.

Finanční závazky - odúčtování. Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedena ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší).

9.3 FINANČNÍ NÁSTROJE - HODNOCENÍ OBCHODNÍHO MODELU

Společnost vykonávala v obou sledovaných obdobích soustavně činnost obhospodařování. Společnost ve svém portfoliu drží finanční aktiva v naběhlé hodnotě s cílem inkasa smluvních peněžních toků v budoucnosti (především pohledávky, poskytnuté úvěry, zajišťovací dluhopisy).

Investiční aktivity a řízení finančních aktiv na bázi reálné hodnoty probíhají na úrovni jednotlivých obhospodařovaných fondů. Obchodní modely obhospodařovaných fondů jsou uvedeny v účetních závěrkách daných fondů.

Vzhledem k výše uvedenému klasifikovala Společnost svůj obchodní model odpovídající kategorii Hold to collect (držba finančních nástrojů za účelem inkasa smluvních peněžních toků).

9.4 ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

Aktiva a závazky v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k rozvahovému dni. Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetnictví Společnosti zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Realizované a nerealizované kurzové zisky či ztráty jsou vykázány v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

9.5 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Společnost v souladu s příslušným obchodním modelem a vyhodnocením SPPI testu (viz bližší informace výše) účtuje a vykazuje pohledávky za bankami v naběhlé hodnotě (AC). Případné očekávané úvěrové ztráty (opravné položky) jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám. Úrokové výnosy z pohledávek za bankami jsou vykázány v položce Výnosy z úroků a podobné výnosy.

9.6 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY / POSKYTNUTÉ ÚVĚRY

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v reálné hodnotě a následně jsou vykazovány v naběhlé hodnotě (AC) v souladu s příslušným obchodním modelem a vyhodnocením SPPI testu (viz bližší informace výše). Případné očekávané úvěrové ztráty (opravné položky) jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám.

Společnost poskytuje úvěry do společností v rámci skupiny RSJ, přičemž úvěry jsou poskytovány zpravidla jako krátkodobé za úrok odpovídající tržním standardům.

Opravné položky k úvěrům za nebankovními subjekty jsou rozděleny následovně:

Časový koš	Pravděpodobnost defaultu pohledávky v %	Ztráta ze selhání vyjádřená v %
ve splatnosti	0,00 %	100 %
1-90 dní	0,50 %	100 %
91-365 dní	50,00 %	100 %
365+ dní	100,00 %	100 %

Dle zjednodušené aplikace pohledávky za nebankovními subjekty je ztráta ze selhání rovna ztrátě za celou dobu životnosti pohledávky = 100 %.

Dle aplikace zjednodušeného modelu na pohledávky za nebankovními subjekty dle IFRS 15 a doby, na které jsou úvěry poskytovány není nutné při výpočtu opravné položky z těchto pohledávek uvažovat diskontní faktor.

Tvorba opravných položek dle uvedené metodiky je nevýznamná a nemá vliv na předkládanou účetní závěrku.

Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce Výnosy z úroků a podobné výnosy.

9.7 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Při prvotním zaúčtování jsou dluhové cenné papíry zaúčtovány v reálné hodnotě a následně jsou vykazovány v naběhlé hodnotě (AC). Cenné papíry, které Společnost vlastní jsou státní dluhopisy České republiky držené do splatnosti. Tyto dluhopisy jsou od okamžiku sjednání jejich nákupu do jejich splatnosti přeceňovány k poslednímu dni každého kalendářního měsíce na naběhlou hodnotu dle metody EIR.

Změny v přecenění jsou vykazovány ve výkazu Zisků a ztráty v položce Ostatní provozní výnosy. Naběhlé úroky k dluhopisům pak v položce Výnosy z úroků a podobné výnosy.

Vzhledem k ratingu státních dluhopisů ČR Společnost netvořila k držným dluhopisům žádnou opravnou položku.

9.8 MAJETKOVÉ ÚČASTI

Účasti s rozhodujícím vlivem se rozumí účast v dceřiné společnosti, v níž Společnost fakticky nebo právně vykonává přímo nebo nepřímo rozhodující vliv (kontrolu) na jejím řízení nebo provozování.

Rozhodujícím vlivem se rozumí schopnost Společnosti řídit finanční a operativní politiku jiné společnosti, a tak dosahovat prospěchu z jejích aktivit.

Rozhodující vliv Společnost vykonává vždy, když splňuje alespoň jednu z následujících podmínek:

- Je většinovým společníkem, nebo
- Disponuje většinou hlasovacích práv na základě dohody uzavřené s jiným společníkem nebo společníky, nebo
- Může prosadit jmenování, volbu nebo odvolání většiny osob, které jsou statutárním orgánem nebo jeho členem, anebo většiny osob, které jsou členy dozorčího orgánu právnické osoby, jejímž je společníkem.

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti uznána v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady.

Společnost má vliv na řízení účasti s rozhodujícím vlivem skrze uplatňování hlasovacích práv. Na základě této skutečnosti a v souladu s IAS 27 odst. 10 Společnost účasti s rozhodným vlivem vykazuje v pořizovacích cenách.

V položce Výnosy z akcií a podílů se vykazují dividendy a podíly na zisku, které jsou uznávány k datu, k němuž vzniká Společnosti nárok obdržet platbu.

9.9 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 80 tis. Kč a doba jeho použitelnosti je delší než 1 rok. V rámci této položky Společnost také vykazuje Aktivum z práva k užívání, viz kapitola Leasing níže.

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

Jednotlivý hmotný majetek (popř. soubor majetku) je zařazen do odpisové skupiny dle § 30 zákona o daních z příjmů.

Daňové odpisy jsou ve smyslu příslušných ustanovení zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů maximální – používají se rovnoměrně.

Účetní jednotka zahajuje odpisování v kalendářním měsíci zařazení majetku do užívání.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého majetku zvyšují jeho pořizovací cenu, jestliže je technické zhodnocení dokončeno a uvedeno do stavu způsobilého obvyklému užívání a současně jeho hodnota u jednotlivého majetku přesáhne limit 80 tis. Kč v daném zdaňovacím období. Technická zhodnocení nedosahující těchto limitů jsou účtována přímo do nákladů.

Běžné opravy a údržba se účtují do nákladů jako součást položky Správní náklady.

Společnost dále zachycuje v rozvaze tzv. „drobný“ dlouhodobý hmotný majetek s dobou použitelnosti delší než 1 rok, který ovšem nedosahuje limitu pro dlouhodobý hmotný majetek. Tento drobný dlouhodobý majetek také odepisuje podle odpisového plánu a uplatňuje tyto účetní odpisy jako výdaj na dosažení, zajištění a udržení zdanitelných příjmů.

Společnost v rozvaze eviduje 2 typy dlouhodobého drobného majetku:

- Drobná IT technika s pořizovacími náklady v rozmezí od 20 tis. Kč do 80 tis. Kč. Společnost aplikuje na tuto skupinu majetku rovnoměrné odpisy s dobou odepisování 4 let.
- Mobilní telefony s pořizovacími náklady v rozmezí od 5 tis. Kč. Tento majetek se odepisuje rovnoměrně po dobu dvou let bez ohledu na datum pořízení během účetního období.

9.10 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 100 tis. Kč a doba jeho použitelnosti je delší než 1 rok.

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

Výše ročních odpisů nehmotného majetku je stanovena podle odpisového plánu po odhadovanou dobu životnosti majetku.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného investičního majetku zvyšují jeho pořizovací cenu, jestliže je dokončeno a současně jeho hodnota u jednotlivého majetku přesáhne limit 100 tis. Kč.

Společnost vlastní zejména softwarové produkty, u kterých byla stanovena doba použitelnosti 8 let.

Za technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku považuje účetní jednotka i částku nižší než 100 tis. Kč.

Běžné opravy a údržba se účtují do nákladů.

9.11 LEASING

Společnost v souladu s vyhláškou č. 501/200 Sb. 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.

Leasing z pohledu nájemce

Společnost 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 odčtení veškerých obdržených leasingových pobídek,
- Počáteční přímé náklady,
- Odhadované náklady, které 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

Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nejsou k datu prvotního vykázání uhrazeny. Leasingové platby jsou diskontovány úrokovou sazbou, kterou by nájemce musel hradit, pokud by si vypůjčil peněžní prostředky k nákupu podkladového aktiva při zohlednění podmínek, které souvisejí s leasingem (tj. doba trvání leasingu/úvěru, výše úvěru apod.).

Následně závazek z leasingu je přeceněn, pokud dojde ke změně budoucích leasingových plateb (např. z důvodu změny ve vyhodnocení, zda a kdy dojde k prodloužení nebo předčasnému ukončení leasingu apod.). Pokud závazek z leasingu je takto přeceněn, pak dojde i k úpravě ocenění aktiva z práva k užívání. Pokud je aktivum z práva k užívání nulové, pak dané přecenění závazku z leasingu je zaúčtováno přes výkaz zisku a ztráty.

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 rozlišovány za pomoci efektivní úrokové míry.

Leasing z pohledu pronajímatele

Společnost účtuje a vykazuje majetek jako právo k užívání aktiva v souladu s IFRS 16 ve formě subleasingu. Tento subleasing naplňuje dle IFRS 16 klasifikaci finančního pronájmu.

Společnost v roli pronajímatele (subleasingu) částečně kompenzuje původní aktivum z hlavního leasingu (vizte prosím výše – Leasing z pohledu nájemce) a jeho odpisy o část náležitosti práva z užívání subleasingu.

Pohledávka z leasingu je prvotně oceněna ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nejsou k datu prvotního vykázání uhrazeny. Leasingové platby jsou diskontovány úrokovou sazbou, kterou by nájemce musel hradit, pokud by si vypůjčil peněžní prostředky k nákupu podkladového aktiva při zohlednění podmínek, které souvisejí s leasingem (tj. doba trvání leasingu/úvěru, výše úvěru apod.) – analogicky se závazkem z leasingu.

Následně je pohledávka z leasingu přeceněna, pokud dojde ke změně budoucích leasingových plateb (např. z důvodu změny ve vyhodnocení, zda a kdy dojde k prodloužení nebo předčasnému ukončení leasingu apod.). Pokud je pohledávka z leasingu takto přeceněna, pak dojde i k úpravě ocenění aktiva z práva k užívání. Pokud je aktivum z práva k užívání nulové, pak je dané přecenění pohledávky z leasingu zaúčtováno přes výkaz zisku a ztráty.

Pohledávka z leasingu je vykázána v rozvaze v položce Ostatní aktiva.

Výnosy z úroků vyplývající z pohledávky leasingu jsou vykázány ve výkazu Zisku a ztráty v položce Výnosy z úroků a podobné výnosy a rozlišovány za pomoci efektivní úrokové míry.

9.12 OSTATNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Společnost vykazuje ostatní pohledávky a závazky, které nesplňují definici finančního nástroje v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Opravné položky k pohledávkám jsou rozděleny následovně:

Časový koš	Pravděpodobnost defaultu pohledávky v %	Ztráta ze selhání vyjádřená v %
1-90 dní	0,50 %	100 %
91-365 dní	50,00 %	100 %
365+ dní	100,00 %	100 %

Společnost stanovuje opravné pohledávky k pohledávkám z obchodních vztahů. Ostatní pohledávky Společnosti jsou nevýznamné a výpočet a prezentace je nemateriální a nemá vliv na předkládanou účetní závěrku.

Dle zjednodušené aplikace pro pohledávky z obchodních vztahů je ztráta ze selhání rovna ztrátě za celou dobu životnosti pohledávky = 100 %.

Dle aplikace zjednodušeného modelu na pohledávky z odběratelsko-dodavatelských vztahů dle IFRS 15 není nutné při výpočtu opravné položky z těchto pohledávek uvažovat diskontní faktor.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty v položce Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek.

Opravné položky k pohledávkám vedeným v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

9.13 TVORBA REZERV

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

9.14 POPLATEK ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Společnost provádí na základě povolení ČNB činnost obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů. Za tuto činnost jí obhospodařované fondy platí úplaty. Velikost fixní úplaty je definovaná ve statutu příslušného fondu, a to jako procento z hodnoty aktiv fondu, nebo procento z hodnoty celkového komitmentu.

Fixní úplata za činnost obhospodařování je fakturována fondům 1x měsíčně na základě předběžných výsledků obhospodařovaných fondů s tím, že se po konci účetního období obhospodařovaných fondů je provedeno celkového vyúčtování.

Poplatek za obhospodařování fondů je zachycen ve výnosech a je vykazován na řádku Ostatní provozní výnosy.

Poplatek za obhospodařování fondu RSJ Prop podfond byl zachycen ve výnosech a byl vykazován na řádku Výnosy z poplatků a provizí. Jelikož tato činnost byla částečně delegována, byl k tomuto výnosu ve výkazu zisku a ztráty i náklad na řádku Náklady na poplatky a provize.

Společnost jako obhospodařovatel má nárok na výkonnostní odměnu (tzv. performance fee). Podmínky, za kterých tento nárok vzniká, a zároveň způsoby výpočtu výše výkonnostní odměny byly uvedeny ve statutech obhospodařovaných fondů. Performance fee obhospodařovaných fondů byl zachycen ve výnosech a prezentován na řádku Ostatní provozní výnosy.

Performance fee z obhospodařování fondu RSJ Prop podfond byl zachycen ve výnosech a je vykazován na řádku Výnosy z poplatků a provizí. Jelikož tato činnost byla částečně delegována, byl k tomuto výnosu ve výkazu zisku a ztráty i náklad na řádku Náklady na poplatky a provize.

9.15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů se skládá z odhadu splatné daně a ze změny odložené daně, jejíž změny jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty.

Splatná daň

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. Odložená daň vyplývá z dočasných rozdílů, které nastávají v momentě odlišného pohledu účetního a daňového na určité položky v účetnictví. Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě, která vychází z rozvahového přístupu. Odložená daňová pohledávka/závazek se vypočte jako součin výsledného přechodného rozdílu a sazby daně stanovené zákonem o daních z příjmů, která bude platná pro období, ve kterém bude odložená daň uplatněna. Přechodné rozdíly vznikají mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo pasiva v rozvaze a jejich daňovou zůstatkovou hodnotou, ale i dalších rozdílů (např. při nerealizované ztrátě z předchozích let).

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

9.16 SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Spřízněná strana je osoba nebo účetní jednotka, která je spřízněná se Společností při splnění alespoň jedné z následujících podmínek:

- a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby jsou spřízněni se Společností, pokud tato osoba:
 - Ovládá nebo spoluovládá Společnost;

- Má podstatný vliv na Společnost; nebo
 - Je členem klíčového vedení („Key management personnel“) Společnosti nebo jejího mateřského podniku.
- b) Účetní jednotka je spřízněná se Společností, pokud platí některá z těchto podmínek:
- Účetní jednotka a Společnost jsou členy téže skupiny (což znamená, že všechny mateřské, dceřiné a sesterské podniky jsou vzájemně spřízněné).
 - Jedna účetní jednotka je přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky (nebo přidruženým či společným podnikem člena skupiny, jejímž členem je i druhá účetní jednotka).
 - Obě účetní jednotky jsou společnými podniky téže třetí strany.
 - Jedna účetní jednotka je společným podnikem třetí účetní jednotky a druhá účetní jednotka je přidruženým podnikem třetí účetní jednotky.
 - Účetní jednotka je plánem požitků po skončení pracovního poměru ve prospěch zaměstnanců Společnosti, nebo účetní jednotky, která je spřízněná se Společností. Je-li samotná Společnost takovýmto plánem, finančně přispívající zaměstnavatelé jsou rovněž spřízněni se Společností.
 - Účetní jednotka je ovládána nebo spoulovládána osobou uvedenou výše.
 - Osoba uvedená v prvním odstavci má podstatný vliv na účetní jednotku nebo je členem klíčového vedení účetní jednotky (nebo jejího mateřského podniku).
 - Účetní jednotka nebo kterýkoli člen skupiny, jejíž je součástí, poskytuje služby spojené s klíčovým vedením pro Společnost nebo pro mateřskou společnost Společnosti.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi Společností a spřízněnou stranou bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Blízcí členové rodiny osoby jsou ti členové rodiny, u nichž lze očekávat, že budou ovlivňovat danou osobu nebo budou ovlivňováni danou osobou ve svých jednáních s účetní jednotkou, a patří k nim:

- c) Děti a manžel (manželka) nebo partner osoby ve společné domácnosti; a
- d) Vyživované osoby téže osoby nebo jejího manžela (manželky) či partnera ve společné domácnosti.

9.17 OPRAVY CHYB MINULÝCH ÚČETNÍCH OBDOBÍ

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období v rozvaze Společnosti.

9.18 ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ

V rozhodném ani srovnatelném období nedošlo ke změně účetních metod či postupů.

10. Pokladní hotovost

	30. 9. 2024	30. 9. 2023
Pokladní hotovost	1	14
Celkem	1	14

11. Pohledávky za bankami

	30. 9. 2024	30. 9. 2023
Běžné účty u bank	61 446	44 975
Celkem	61 446	44 975

Běžné účty u bank jsou splatné na požádání. Společnost ukládá peněžní prostředky na spořicí účty nebo termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

Rozdělení bankovních zůstatků dle Moody's Long-Term Foreign Bank Deposit Rating:

tis. Kč	30. 9. 2024	30. 9. 2023
Rating A1	52 333	44 975
Rating Aa3	9 113	-
Celkem	61 446	44 975

12. Pohledávky za nebankovními subjekty

	30. 9. 2024	30. 9. 2023
Poskytnutý úvěr RSJ Services s.r.o.	5 202	36 108
Poskytnutý úvěr RSJ Gradus podfond	-	5 070
Poskytnutý úvěr RSJ Land podfond	-	37 377
Poskytnutý úvěr zaměstnancům Společnosti	425	-
Celkem	5 627	78 555
<i>z toho opravná položka</i>	-	-

Společnost neevidovala k 30. 9. 2024 ani 30. 9. 2023 žádnou z uvedených pohledávek po splatnosti.

Reálná hodnota pohledávek za nebankovními subjekty je shodná s naběhlou, respektive účetní hodnotou pohledávek za nebankovními subjekty v obou sledovaných obdobích.

13. Dluhové cenné papíry

tis. Kč	30. 9. 2024	30. 9. 2023
Státní dluhopisy	5 763	-
Celkem	5 763	-

Společnost v průběhu běžného období pořídila 610 ks státních dluhopisů České republiky v celkové nominální hodnotě 6 100 tis. Kč.

Dluhopisy jsou klasifikované jako dluhové cenné papíry držené do splatnosti a oceňované efektivní úrokovou mírou (EIR).

Státní dluhopisy ČR nejsou považovány za znehodnocené cenné papíry, proto k nim Společnost netvoří ani nevykazuje žádnou opravnou položku.

Zástavní právo související s těmito dluhopisy je vykazováno v podrozvaze vizte bod 24.

14. Účasti s rozhodujícím vlivem

Společnost vlastnila k 30. 9. 2024 podíl ve dvou společnostech působících na území České republiky.

Název společnosti	Země	Předmět podnikání	Vlastnický podíl v %	Zákl. kapitál zapsaný v OR	Ostatní složky vlastního kapitálu	Zisk/ztráta za účetní období
RSJ PE SICAV a.s.	Česká republika	Činnost fondu kvalifikovaných investorů	100 %	0*	100**	..
RSJ Investments SICAV a.s.	Česká republika	Činnost fondu kvalifikovaných investorů	100 %	270**	..	..

* Základní kapitál RSJ PE SICAV a.s. činí 100 Kč.

** Údaje vychází z neauditované účetní předvahy k 30. 9. 2024

Hlasovací práva v % odpovídají vlastnickým podílům.

Společnost vlastnila k 30. 9. 2023 podíl ve dvou společnostech působících na území České republiky.

Název společnosti	Země	Předmět podnikání	Vlastnický podíl v %	Zákl. kapitál zapsaný v OR	Ostatní složky vlastního kapitálu	Zisk/ztráta za účetní období
RSJ PE SICAV a.s.	Česká republika	Činnost fondu kvalifikovaných investorů	100 %	0*	100**	..
RSJ Investments SICAV a.s.	Česká republika	Činnost fondu kvalifikovaných investorů	100 %	270**	..	..

* Základní kapitál RSJ PE SICAV a.s. činí 100 Kč.

** Údaje vychází z neauditované účetní předvahy k 30. 9. 2023

Hlasovací práva v % odpovídají vlastnickým podílům.

Pořizovací cena účasti s rozhodujícím vlivem

tis. Kč	30. 9. 2024	30. 9. 2023
RSJ PE SICAV a.s.	100	100
RSJ Investments SICAV a.s.	270	270
Celkem	370	370

Společnost v souladu se svými obchodními politikami vykazuje účasti s rozhodujícím vlivem v pořizovací ceně.

15. Dlouhodobý hmotný majetek a leasing**Dlouhodobý majetek dle kategorií:**

v tis. Kč	Kancelářské vybavení	IT technika	Pozemky a budovy	Celkem
Stav k 1. 1. 2022	209	519	13 125	13 853
Pořízení dlouhodobého majetku	-	-	767	767
Přírůstky	305	1 154	497	1 956
Úbytky	-	-26	-1 117	-1 143
Odpisy	-165	-859	-4 387	-5 411
Opravy chyb minulých období	-	-	700	700
Stav k 30. 9. 2023	349	788	9 585	10 722
Pořízení dlouhodobého majetku	-	28	-767	-739
Přírůstky	920	1 324	110 749	112 993
Úbytky	-305	-115	-43 267	-43 687
Odpisy	-106	-699	-6 608	-7 413
Opravy chyb minulých období	-	-	-	-
Stav k 30. 9. 2024	858	1 326	69 692	71 876

15.1 LEASING

Společnost si najímá pozemky a budovy, ve kterých má své sídlo. Společnost eviduje v souladu s aplikací mezinárodního účetního standardu IFRS 16 v položce Dlouhodobý hmotný majetek právo k užívání najatého aktiva v brutto hodnotě 75 093 tis. Kč (30. 9. 2023: 15 770 tis. Kč). Oceněné aktivum je k 30. 9. 2024 ve výši 69 692 tis. Kč (30. 9. 2023: 8 818 tis. Kč).

v tis. Kč	Brutto	Korekce	Netto
Stav k 30. 9. 2023	15 770	-6 952	8 818
Stav k 30. 9. 2024	75 093	-5 401	69 692

Významná meziroční změna ve vykazovaných hodnotách byla zapříčiněna úpravou/aktualizací smluvních vztahů na předmět nájmu Společnosti.

Společnost k 30. 9. 2023 evidovala závazek z titulu práva k užívání, na které měla nájemní smlouvu do roku 2027. V 2/2024 došlo k ukončení této smlouvy a k uzavření smlouvy nové, která rozšířila plochu nájmaných prostor a zároveň prodloužila dobu nájmu těchto prostor do roku 2032. Závazek z leasingu je vykázán v položce Ostatní pasiva

Rozdělení závazků z leasingů dle jejich splatnosti k 30. 9. 2024 je následující:

v tis. Kč	Leasingové splátky	Úroky	Současná hodnota leasingových splátek
Splatné do 1 roku	3 171	3 759	6 930
Splatné nad 1 rok	54 950	13 390	68 340
Celkem	58 121	17 149	75 270

Rozdělení závazků z leasingů dle jejich splatnosti k 30. 9. 2023 je následující:

v tis. Kč	Leasingové splátky	Úroky	Současná hodnota leasingových splátek
Splatné do 1 roku	2 728	297	2 431
Splatné nad 1 rok	6 593	310	6 283
Celkem	9 321	607	8 714

Společnost zároveň vystupuje v roli pronájemce, kde v souladu s účetní politikou uvedenou v kapitole 9.11 Leasingy a dochází k částečné kompenzaci původního aktiva z hlavního leasingu a odpisy. Pohledávka z leasingu je vykázána v položce Ostatní aktiva.

Rozdělení pohledávek z leasingů dle jejich splatnosti k 30. 9. 2024 je následující:

v tis. Kč	Leasingové splátky	Úroky	Současná hodnota leasingových splátek
Splatné do 1 roku	1 761	1 638	3 399
Splatné nad 1 rok	23 826	5 828	29 654
Celkem	25 587	7 466	33 053

16. Ostatní aktiva

	30. 9. 2024	30. 9. 2023
Pohledávky vůči podfondům a podílovým fondům	12 722	10 646
Pohledávky z obchodních vztahů	4 933	129
Pohledávka z prodeje obchodního podílu	-	795
Ostatní pohledávky	3 032	840
Dohodné položky aktivní	778	162
Stát – daňové pohledávky	2 248	1 143
Odložená daňová pohledávka	662	-
Opravné položky	-88	-54
Poskytnuté zálohy	110	1 731
Pohledávky z leasingu	33 053	-
Celkem	57 450	15 392

Pohledávky vůči podfondům a podílovým fondům ve výši 12 722 tis. Kč (30. 9. 2023: 10 646 tis. Kč) představují především pohledávky za služby obhospodařování.

K 30. 9. 2024 ani k 30. 9. 2023 Společnost neeviduje žádnou z pohledávek z obchodních vztahů po splatnosti. Meziroční nárůst pohledávek souvisí především s vyfakturovaným pronájem a jím souvisejícími službami, jak je blíže uvedeno v kapitole 15 Dlouhodobý hmotný majetek.

K 30. 9. 2023 Společnost evidovala pohledávku ve výši 795 tis. Kč z titulu prodeje 100% podílu ve společnosti RSJ Services s.r.o.

Ostatní pohledávky k 30. 9. 2024 ve výši 3 032 tis. Kč (30. 9. 2023: 840 tis. Kč) jsou představovány především vynaloženými prostředky souvisejícími se vznikem nových obhospodařovaných fondů. Tyto vynaložené výdaje budou na fondy po svém vzniku a zainvestování přeúčtovány.

Dohadné položky aktivní ve výši 778 tis. Kč jsou tvořeny především dohadem na služby z titulu pronajatých prostor ve výši 560 tis. Kč a dohadem za končené vyúčtování poplatku za obhospodařování fondu ve výši 218 tis. Kč. K 30. 9. 2023 byly dohadné položky tvořeny především nevyfakturovanými dodávkami za služby daňového poradenství.

Společnost k 30. 9. 2024 vytvořila opravnou položku k pohledávkám ve výši 88 tis. Kč (30. 9. 2023: 54 tis. Kč), která odpovídá 0,5 % pravděpodobnosti znehodnocení celkového objemu pohledávek vůči podfondům, fondům a pohledávkám z obchodních vztahů.

Pohledávky z leasingu k 30. 9. 2024 ve výši 33 053 tis. Kč (30. 9. 2023: 0 tis. Kč) představují pohledávky z leasingu dle IFRS 16 (blíže kapitola Dlouhodobý majetek a leasing)

17. Náklady a příjmy příštích období

Společnost má k 30. 9. 2024 náklady příštích období ve výši 3 068 tis. Kč (30. 9. 2023: 975 tis. Kč). Jedná se o již uhrazené služby, ke spotřebě těchto služeb však dojde až v průběhu následujících let.

Společnost vykazuje k 30. 9. 2024 příjmy příštích období ve výši 4 tis. Kč (30. 9. 2023: 2 324 tis. Kč). K 30. 9. 2023 byly příjmy příštích období tvořeny příjmy z prodeje 100% podílu v RSJ Services s.r.o. K prodeji a převodu podílu došlo na konci minulého účetního období, nicméně rekondiliace kupní ceny tzn. doplatek ve výši 2 324 tis. Kč byl odsouhlasen v souladu s prodejní smlouvou až po převodu podílu v 11/2023, tzn. v běžném období.

18. Ostatní pasiva

	30. 9. 2024	30. 9. 2023
Závazky z obchodních vztahů	11 012	6 920
Závazky vůči zaměstnancům	5 728	2 898
Závazky vůči zdravotnímu a sociálnímu pojištění	2 724	1 364
Ostatní závazky	76	64
Dohodné účty pasivní	2 849	3 864
Stát – daňové závazky	1 263	422
Závazky z leasingu	75 270	8 714
Celkem	98 922	24 246

Závazky z obchodních vztahů k 30. 9. 2024 ve výši 11 012 tis. Kč (30. 9. 2023: 6 920 tis. Kč) jsou tvořeny především závazkem za RSJ Custody s.r.o. ve výši 4 229 tis. Kč (30. 9. 2023: 3 896 tis. Kč), RSJ Services s.r.o. ve výši 3 356 tis. Kč (30. 9. 2023: 2 128 tis. Kč) vyplývajícím z dodávky služeb.

Dohadné položky pasivní – detail:

	30. 9. 2024	30. 9. 2023
Konečné zúčtování poplatku za obhospodařování	916	1 496
Služby z RSJ Services s.r.o.	715	378
Vyúčtování služeb od RSJ Securities a.s.	208	820
Vyúčtování služeb za nabízení investic	589	514
Služby statutárního a interního auditu	420	328
Projektové služby	-	250
Odměna pro asset manažera	-	42
Ostatní položky	1	36
Dohadné položky celkem	2 849	3 864

Závazky z leasingu k 30. 9. 2024 ve výši 75 270 tis. Kč (30. 9. 2023: 8 714 tis. Kč) představují závazky z leasingu dle IFRS 16 (blíže kapitola Dlouhodobý majetek a leasing).

19. Výnosy a výdaje příštích období

Společnost k 30. 9. 2024 eviduje výdaje příštích období ve výši 23 tis. Kč. Jedná se o již spotřebované služby, k jejichž úhradě dojde v příštím účetním období.

20. Rezervy

v tis. Kč	30. 9. 2024	30. 9. 2023
na daně	-	6 078
ostatní – rezerva na nevybranou dovolenou	3 484	2 306
ostatní – rezerva na odměny	4 461	3 248
Celkem	7 945	11 632

V běžném účetním období došlo k rozpuštění rezervy z minulého účetního období na nevybranou dovolenou a byla vytvořena rezerva nová podle aktuálního zůstatku z převáděné dovolené.

V běžném účetním období dále došlo k rozpuštění rezervy na daň, která k 30. 9. 2024 nebyla tvořena (očekávaná daňová povinnost je nižší než zaplacené zálohy na daň z příjmů právnických osob).

V souladu se schválenými pravidly politiky odměňování byla v období 1. 10. 2023 – 30. 9. 2024 rozpuštěna rezerva na vyplácené odměny ve výši 1 083 tis. Kč a naopak k 30. 9. 2024 dotvořena rezerva na vyplácené odměny ve výši 2 296 tis. Kč (30. 9. 2023: 3 248 tis. Kč).

21. Základní kapitál

Základní kapitál Společnosti činí 2 700 tis. Kč (30. 9. 2023: 2 700 tis. Kč). Základní kapitál je plně splacen. Základní kapitál je tvořen 27 000 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě. Práva a převoditelnost zakladatelských akcií je zakotvena ve stanovách Společnosti.

V průběhu běžného účetního období došlo ke změně akcionářské struktury, kdy se jediným akcionářem Společnosti stala společnost RSJ Invest s.r.o. – vizte blíže ve Zprávě o vztazích, která je součástí předkládané výroční zprávy za období od 1. 10. 2023 do 30. 9. 2024.

22. Kapitálové fondy

Kapitálové fondy Společnosti činí 8 000 tis. Kč. Kapitálové fondy byly převedeny na Společnost v důsledku rozdělení RSJ Investments SICAV a.s. k 1. 1. 2017 dle projektu rozdělení.

23. Návrh rozdělení zisku (ztráty)

Představenstvo Společnosti navrhuje rozdělení zisku za období 1. 10. 2023 – 30. 9. 2024 ve výši 7 715 tis. Kč převedením na účet Nerozděleného zisku minulých let.

Zisk za období 1. 1. 2022 – 30. 9. 2023 byl rozdělen převedením na účet Nerozděleného zisku minulých let. V průběhu běžného období pak následně došlo k vyplacení dividendy jedinému akcionáři RSJ Invest s.r.o. ve výši 26 449 tis. Kč.

24. Podrozvahové účty

V podrozvaze v položce Poskytnuté přísliby a záruky Společnost vykazovala k 30. 9. 2023 za dlužníky nevyčerpanou část půjček v celkové výši 6 000 tis. Kč.

Společnost v podrozvaze dále vykazuje poskytnuté zástavy k 30. 9. 2024 ve výši 5 763 tis. Kč a přijaté přísliby a záruky ve výši 4 516 tis. Kč. Zástavní práva vyplývají z uzavřeného smluvního vztahu mezi Společností a Florentinum ASSET, a.s., respektive Společností a Československou obchodní bankou a.s. z titulu uzavřené nájemní smlouvy k nájmu kancelářských prostor, ve kterých má Společnost sídlo. Společnost ručí svými nakoupenými státními dluhopisy a zároveň přijímá bankovní ručení za své nesplacené závazky.

Společnost v podrozvaze vykazuje hodnoty převzaté k obhospodařování představující fondový kapitál jednotlivých obhospodařovaných fondů.

25. Výnosy z úroků a podobné výnosy

v tis. Kč	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024	1. 1. 2022 – 30. 9. 2023
Z poskytnutých úvěrů	3 752	2 667
Z vkladů na běžných účtech	1 107	1 935
Z pohledávek z leasingu	1 090	-
Z dluhových cenných papírů	86	-
Celkem	6 035	4 602

26. Náklady na úroky a podobné náklady

v tis. Kč	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024	1. 1. 2022 – 30. 9. 2023
Ze závazků z leasingu	2 698	711
Celkem	2 698	711

27. Výnosy z akcí a podílů

v tis. Kč	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024	1. 1. 2022 – 30. 9. 2023
Výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	-	31 000
Celkem	-	31 000

V období 1. 1. 2022 – 30. 9. 2023 byl Společnosti vyplacen podíl na zisku ve výši 31 000 tis. Kč ze společnosti RSJ Services s.r.o.

28. Výnosy z poplatků a provizí

v tis. Kč	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024	1. 1. 2022 – 30. 9. 2023
Výnosy z poplatků a provizí RSJ Prop Podfond	-	443 203
Celkem	-	443 203

Výnosy z poplatků a provizí byly tvořeny provizemi za obhospodařování majetku fondu RSJ Prop Podfond. Společnost delegovala podstatnou část činnosti obhospodařování na RSJ Securities a.s. Náklady spojené s delegovanou činností obhospodařování jsou uvedeny níže v bodě 29 přílohy.

Společnost 30. 6. 2022 ukončila činnost obhospodařování majetku fondu RSJ Prop Podfond. Od 1. 7. 2022 tak za tuto činnost nenabíhaly žádné výnosy, ani náklady, jak jsou popsány v bodě 29 přílohy.

29. Náklady na poplatky a provize

v tis. Kč	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024	1. 1. 2022 – 30. 9. 2023
Náklady na poplatky a provize RSJ Securities a.s.	-	440 906
Náklady z poplatků na běžných účtech	41	110
Náklady z poplatků na přijatou záruku	31	-
Celkem	72	441 016

Náklady na poplatky a provize RSJ Securities a.s. jsou tvořeny provizemi za delegované služby obhospodařování majetku společnosti RSJ Prop podfond. Tato činnost byla 30. 6. 2022 ukončena, jak je popsáno v bodě výše.

30. Zisk nebo ztráta z finančních operací

v tis. Kč	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024	1. 1. 2022 – 30. 9. 2023
Nerealizovaný zisk nebo ztráta z finančních operací		
Čistý kurzový zisk/ztráta (+/-)	388	-265
Celkem	388	-265

31. Ostatní provozní výnosy

v tis. Kč	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024	1. 1. 2022 – 30. 9. 2023
Výnosy z obhospodařování podfondů a podílových fondů	124 951	200 326
Výnosy z obhospodařování podfondů a podílových fondů – výkonnostní poplatek (performance fee)	21 855	41 349
Ostatní výnosy	1 790	30
Výnosy z prodeje dlouhodobého majetku	847	46
Celkem	149 443	241 751

Výnosy z obhospodařování podfondů a podílových fondů k 30. 9. 2024 ve výši 124 951 tis. Kč (30. 9. 2023: 200 326 tis. Kč) jsou tvořeny úplatou za obhospodařování majetku podfondů a podílových fondů, jejichž výše a výpočet je upraven ve statutu daného podfondu a podílového fondu. Úplata je hrazena měsíčně z majetku obhospodařovaných podfondů a podílových fondů s tím, že po uplynutí příslušného účetního období obhospodařovaných fondů je provedeno celkové vyúčtování.

32. Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní náklady zahrnují:

v tis. Kč	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024	1. 1. 2022 – 30. 9. 2023
Zúčtování DPH koeficientu	3 386	2 867
Poskytnuté dary	2 639	3 164
Ostatní provozní náklady	26	36
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	338	21
Celkem	6 389	6 088

Poskytnuté dary k 30. 9. 2024 ve výši 2 639 tis. Kč (30. 9. 2023: 3 164 tis. Kč) představují především dar poskytnutý Nadaci RSJ ve výši 2 619 tis. Kč (30. 9. 2023: 2 500 tis. Kč)

33. Náklady na zaměstnance

Náklady na zaměstnance v tis. Kč	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024	1. 1. 2022 – 30. 9. 2023
Zaměstnanci	55 348	71 727
<i>z toho mzdy a platy</i>	42 367	54 652
<i>z toho sociální a zdravotní pojištění</i>	12 981	17 075
Členové statutárních orgánů	13 429	26 806
<i>z toho mzdy a platy</i>	10 842	21 831
<i>z toho sociální a zdravotní pojištění</i>	2 587	4 975
Ostatní mzdové náklady	2 649	3 370
Celkem	71 426	101 903

Ostatní mzdové náklady ve výši 2 649 tis. Kč (30. 9. 2023: 3 370 tis. Kč) jsou tvořeny především zákonnými sociálními náklady – jako je příspěvek na stravné a penzijní/životní pojištění a nedaňovými sociálními náklady, které jsou definované v benefičním systému Společnosti.

Průměrný přepočtený stav	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024	1. 1. 2022 – 30. 9. 2023
Zaměstnanci	35	25
Členové statutárních orgánů	4	4
Celkem	39	29

Společnost zaměstnává k 30. 9. 2024 celkem 60 zaměstnanců (30. 9. 2023: 51 zaměstnanců). Z toho jsou 4 zaměstnávání na základě Smlouvy o výkonu funkce (tzn. členové statutárních orgánů), 47 zaměstnanců na základě Pracovní smlouvy a 9 zaměstnanců na základě Dohody o pracovní činnosti/Dohody o provedení práce.

34. Ostatní správní náklady

Správní náklady zahrnují:

v tis. Kč	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024	1. 1. 2022 – 30. 9. 2023
Služby back-office	10 542	16 528
Právní, poradenské a konzultační služby	7 347	13 252
IT služby	10 537	14 981
Poplatky za energie a režie	3 553	2 212
Podpůrné služby – služby PR	9 967	13 004
Ostatní náklady	6 446	6 553
Podpůrné služby – služby HR	1 829	3 752
Účetní služby	2 183	2 307
Marketing	1 327	4 341
Náklady na vzdělávání zaměstnanců	594	523
Audit	342	411
Daně a poplatky	138	19
Celkem	54 805	77 883

Položka ostatní náklady obsahuje běžné provozní náklady a administrativní náklady jako například pojištění odpovědnosti, náklady na reprezentaci, poštovní služby, drobné kancelářské vybavení určené ke spotřebě apod.

35. Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem

Společnost v 9/2023 prodala 100% podíl ve společnosti RSJ Services s.r.o. s celkovou ztrátou ve výši 2 056 tis. Kč.

36. Daň z příjmů

v tis. Kč	30. 9. 2024	30. 9. 2023
Splatný daňový náklad	3 585	11 901
Odložený daňový náklad	-662	-
Celkem	2 923	11 901

v tis. Kč	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024	1. 1. 2022 – 30. 9. 2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	10 638	80 778
Úprava IFRS 16	950	357
Výnosy nepodléhající zdanění	-3 443	-35 284
Daňově neodčitatelné náklady	12 559	19 169
Uplatnění nákladů z minulých období	-11	-194
Rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy	977	327
Mezisoučet	21 670	65 153
Odečet daňové ztráty z minulých let	-	-
Základ daně z příjmů	21 670	65 153
Odčitatelné položky od základu daně – dary	-2 639	-3 164
Upravený základ daně z příjmů	19 031	61 989
Daň vypočtená při použití sazby 19 % (pro rok 2021: 19 %)	3 616	11 778
Použité slevy na dani	-	-
Srážková daň	-	-
Daň z minulých období	-31	123
Celkem	3 585	11 901

Odložený daňový závazek/pohledávka

O odložené daňové pohledávce je účtováno až v momentě, kdy má Společnost dostatečnou jistotu, že dojde k uplatnění této pohledávky.

Společnost k 30. 9. 2024 zaúčtovala a vykázala odloženou daňovou pohledávku z natvořených ostatních rezerv ve výši 662 tis. Kč. V minulém účetním období nebyla odložená daňová pohledávka ve výši 1 055 tis. Kč z titulu natvořených ostatních rezerv z důvodu opatrnosti účtována.

37. Geografické rozčlenění výnosů

1. 10. 2023 – 30. 9. 2024 v tis. Kč	Česká republika	Evropa	Zbytek světa
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 035	-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	393	-14	9
Ostatní provozní výnosy	149 443	-	-

1. 1. 2022 – 30. 9. 2023 v tis. Kč	Česká republika	Evropa	Zbytek světa
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4 602	-	-
Výnosy z akcií a podílů	31 000	-	-
Výnosy z poplatků a provizí	443 203	-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-219	-23	-23
Ostatní provozní výnosy	241 751	-	-

38. Zůstatky a transakce se spřízněnými osobami

v tis. Kč	30. 9. 2024	30. 9. 2023
Aktiva		
Poskytnuté úvěry	5 627	78 555
Pohledávky vůči podfondům a podílovým fondům	12 722	10 646
Dohadné účty aktivní	710	147
Pohledávky z obchodních vztahů	4 544	129
Ostatní pohledávky	-	795
Pohledávky z leasingu	29 787	-
Závazky		
z obchodních vztahů	7 585	6 070
Dohadné položky pasivní	1 838	2 693
Závazky z leasingu	-	8 714

v tis. Kč	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024	1. 1. 2022 – 30. 9. 2023
Výnosy		
z úroků a podobné výnosy	4 586	2 667
z akcií a podílů	-	31 000
z poplatků a provizí	-	443 203
z performance fee	21 855	41 349
z obhospodařování	124 951	200 326
Ostatní provozní výnosy – ostatní	1 476	30
z prodeje dlouhodobého majetku	847	46
Náklady		
na úroky ze závazků z leasingu	141	711
na poplatky a provize – RSJ Securities	-	440 906
Správní náklady – přijaté služby	28 784	44 410
z prodeje RSJ Services s.r.o.	-	2 056
z poskytnutých darů	2 619	2 500
z prodeje dlouhodobého majetku	338	-
Ostatní provozní náklady	11	-

39. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

30. 9. 2024	Naběhlá hodnota	Požizovací cena	Celkem
v tis. Kč			
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1	-	1
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložkami	61 446	-	61 446
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	5 627	-	5 627
5 Dluhové cenné papíry	5 763	-	5 763
11 Ostatní aktiva – finanční aktiva	50 708	-	50 708
Finanční aktiva celkem	123 545	-	123 545

30. 9. 2023	Naběhlá hodnota	Požizovací cena	Celkem
v tis. Kč			
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	14	-	14
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	44 975	-	44 975
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	78 555	-	78 555
11 Ostatní aktiva – finanční aktiva	11 570	-	11 570
Finanční aktiva celkem	135 114	-	135 114

30. 9. 2024	Naběhlá hodnota
v tis. Kč	
4 Ostatní pasiva – finanční závazky	86 282
Finanční závazky celkem	86 282

30. 9. 2023	Naběhlá hodnota
v tis. Kč	
4 Ostatní pasiva – finanční závazky	15 634
Finanční závazky celkem	15 634

40. Vykazování reálné hodnoty

Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno podle úrovně v hierarchii reálných hodnot takto:

Úroveň 1: Ke stanovení reálných hodnot finančních aktiv a závazků se využívají zveřejněné kotace na aktivních trzích. Tržní přecenění se získává použitím cen identického aktiva či závazku, což znamená, že při přecenění se nevyužívá žádný model.

Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, které jsou obchodovány na aktivních trzích, vycházejí z kótovaných tržních cen nebo z cen vyhlášených dealery.

Úroveň 2: Oceňovací techniky založené na tržních vstupech přímých (například ceny) nebo nepřímých (například odvozené z cen). Tato kategorie zahrnuje finanční nástroje oceňované kótovanými tržními cenami pro podobné finanční nástroje, oceňované kótovanými cenami pro identické nebo podobné finanční nástroje na trzích, které jsou považovány za méně aktivní nebo oceňované jinými oceňovacími technikami, u kterých jsou všechny významné vstupy přímo nebo nepřímo pozorovány na trzích.

Úroveň 3: Oceňovací techniky založené na významných netržních vstupech. Tato kategorie představuje všechny finanční nástroje, u kterých oceňovací techniky zahrnují vstupy, které nejsou založeny na pozorovatelných datech a u kterých mají netržní vstupy významný dopad na jejich přecenění. Kategorie obsahuje finanční nástroje, jejichž přecenění vychází z kótovaných tržních cen podobných finančních nástrojů, které je ale nutné upravit o významné netržní úpravy a předpoklady, které odrážejí rozdíly mezi finančními nástroji.

Průběžná ocenění reálnou hodnotou jsou ta, která účetní standardy vyžadují nebo dovolují v rozvaze ke konci každého vykazovaného období.

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které nejsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

	30. 9. 2024	30. 9. 2024	30. 9. 2023	30. 9. 2023
tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
FINANČNÍ AKTIVA				
Pokladní hotovost	1	1	14	14
Pohledávky za bankami	61 446	61 446	44 975	44 975
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 627	5 627	78 555	78 555
Dluhové cenné papíry	5 763	5 763	-	-
Ostatní aktiva – finanční aktiva	50 708	50 708	11 570	11 570
FINANČNÍ PASIVA				
Ostatní pasiva – finanční závazky	86 282	86 282	15 634	15 634

POUŽITÉ OCEŇOVACÍ TECHNIKY A VSTUPNÍ VELIČINY:

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.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Dluhové cenné papíry

Společnost vlastní státní dluhopisy České republiky držené do splatnosti. Tyto dluhopisy jsou od okamžiku sjednání jejich nákupu do jejich splatnosti přeceňovány k poslednímu dni každého kalendářního měsíce na naběhlou hodnotu dle metody EIR.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Ostatní aktiva – finanční aktiva

Tato položka je tvořena především pohledávkami z leasingu a dále pohledávkami za obhospodařování fondů/podfondů a z obchodních vztahů. Vzhledem k tomu, že účetní hodnota pohledávek z leasingů je stanovena na základě diskontovaných budoucích peněžních toků, je účetní hodnota blízká reálné hodnotě.

U pohledávek za obhospodařování fondů/podfondů a pohledávek z obchodních vztahů a vyčíslením opravné položky k nim Společnost předpokládá, že účetní hodnota ostatních finančních aktiv je blízká reálné hodnotě a tato finanční aktiva jsou zařazena do úrovně 2.

Ostatní pasiva – finanční závazky

Ostatní pasiva – finanční závazky jsou tvořena především závazkem z leasingu a závazky z obchodních vztahů. Vzhledem k tomu, že účetní hodnota závazků z leasingu je stanovena na základě diskontovaných budoucích peněžních toků, je účetní hodnota blízká reálné hodnotě. U závazků z obchodních vztahů Společnost předpokládá, že reálná hodnota závazků je velmi blízká její účetní hodnotě. Na základě historických dat Společnost vždy byla schopná dostát svým závazkům včasnou úhradou a zároveň neeviduje žádné dlouhodobé splatné závazky. Ostatní finanční pasiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Metody určení reálné hodnoty jsou prováděné za použití vhodných oceňovacích metod dle interních předpisů.

Během sledovaných období nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi v rámci hierarchie reálných hodnot.

41. Řízení rizik

Společnost v 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.

41.1 TRŽNÍ RIZIKO

Riziko tržní představuje zejména pravděpodobnost změny cen aktiv Společnosti. Tržní rizika vznikají z otevřených pozic v úrokových sazbách a měně.

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 Společnost vystavena 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. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Neúročeno“.

tis. Kč k 30. 9. 2024	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pokladní hotovost	1	-	-	-	-	1
Pohledávky za bankami	61 446	-	-	-	-	61 446
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	5 627	-	-	5 627
Dluhové cenné papíry	-	-	-	5 763	-	5 763
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	370	370
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	71 876	71 876
Ostatní finanční aktiva	830	2 569	15 502	14 152	17 655	50 708
Ostatní nefinanční aktiva	-	-	-	-	6 742	6 742
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	3 072	3 072
Aktiva celkem	62 277	2 569	21 129	19 915	99 715	205 605
Ostatní finanční závazky	2 230	4 700	37 334	31 006	11 012	86 282
Ostatní nefinanční závazky	-	-	-	-	12 640	12 640
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	23	23
Rezervy	-	-	-	-	7 945	7 945
Závazky celkem	2 230	4 700	37 334	31 006	31 620	106 890
Rozdíl	60 047	-2 131	-16 205	-11 091	68 095	98 715

K 30. 9. 2024 vykazovala Společnost pohledávky za nebankovními subjekty v celkové výši 5 627 tis. Kč, přičemž byly všechny úvěry poskytnuté v českých korunách. Pohledávky ve výši 425 tis. Kč měly úrokovou sazbu definovanou jako 1M PRIBOR + 0,6 % p.a. Pohledávky ve výši 5 202 tis. Kč byly úročeny fixní sazbou ve výši 10 % p.a.

K 30. 9. 2024 vykazovala Společnost Dluhové cenné papíry v celkové výši 5 763 tis. Kč. Tyto dluhopisy jsou úročeny fixní sazbou 3 % p. a. přičemž EIR je ve výši 4,02 %.

tis. Kč k 30. 9. 2023	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pokladní hotovost	14	-	-	-	-	14
Pohledávky za bankami	44 975	-	-	-	-	44 975
Pohledávky za nebankovními subjekty	42 447	-	36 108	-	-	78 555
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	370	370
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	10 722	10 722
Ostatní finanční aktiva	-	-	-	-	11 570	11 570
Ostatní nefinanční aktiva	-	-	-	-	3 822	3 822
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	3 299	3 299
Aktiva celkem	87 436	-	36 108	-	29 783	153 327
Ostatní finanční závazky	598	1 833	6 283	-	6 920	15 634
Ostatní nefinanční závazky	-	-	-	-	8 612	8 612
Rezervy	-	-	-	-	11 632	11 632
Závazky celkem	598	1 833	6 283	-	27 164	35 878
Rozdíl	86 838	-1 833	29 825	-	2 619	117 449

K 30. 9. 2023 vykazovala Společnost pohledávky za nebankovními subjekty v celkové výši 78 555 tis. Kč, přičemž byly všechny úvěry poskytnuté v českých korunách. Pohledávky ve výši 42 447 tis. Kč měly úrokovou sazbu definovanou jako 1M PRIBOR + 1,5 % p.a. Pohledávky ve výši 36 108 tis. Kč byly úročeny fixní sazbou ve výši 10 % p.a.

Měnové riziko

K 30. 9. 2024 i 30. 9. 2023 byla aktiva i závazky Společnosti denominovány v CZK, EUR, GBP a USD. Společnost tedy byla vystavena měnovému riziku.

tis. Kč k 30. 9. 2024	CZK	EUR	GBP	USD	Celkem
Pokladní hotovost	1	-	-	-	1
Pohledávky za bankami	45 008	15 022	35	1 381	61 446
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 627	-	-	-	5 627
Dluhové cenné papíry	5 763	-	-	-	5 763
Účasti s rozhodujícím vlivem	370	-	-	-	370
Dlouhodobý hmotný majetek	71 876	-	-	-	71 876
Ostatní finanční aktiva	8 108	42 339	261	-	50 708
Ostatní nefinanční aktiva	6 524	218	-	-	6 742
Náklady a příjmy příštích období	3 072	-	-	-	3 072
Aktiva celkem	146 349	57 579	296	1 381	205 605
Ostatní finanční pasiva	9 474	76 808	-	-	86 282
Ostatní nefinanční pasiva	11 517	1 123	-	-	12 640
Výnosy a výdaje příštích období	23	-	-	-	23
Rezervy	7 945	-	-	-	7 945
Závazky celkem	28 959	77 931	-	-	106 890
Čisté měnové riziko	n/a	-20 352	296	1 381	n/a

tis. Kč k 30. 9. 2023	CZK	EUR	GBP	USD	Celkem
Pokladní hotovost	14	-	-	-	14
Pohledávky za bankami	41 454	2 518	35	968	44 975
Pohledávky za nebankovními subjekty	78 555	-	-	-	78 555
Účasti s rozhodujícím vlivem	370	-	-	-	370
Dlouhodobý hmotný majetek	10 722	-	-	-	10 722
Ostatní finanční aktiva	7 604	3 754	-	212	11 570
Ostatní nefinanční aktiva	3 822	-	-	-	3 822
Náklady a příjmy příštích období	3 299	-	-	-	3 299
Aktiva celkem	145 840	6 272	35	1 180	153 327
Ostatní finanční pasiva	6 807	8 827	-	-	15 634
Ostatní nefinanční pasiva	7 903	709	-	-	8 612
Rezervy	11 632	-	-	-	11 632
Závazky celkem	26 342	9 536	-	-	35 878
Čisté měnové riziko	n/a	-3 264	35	1 180	n/a

Následující tabulka uvádí citlivost hospodářského výsledku a vlastního kapitálu na možné změny směnných kurzů aplikovaných ke konci vykazovaného období, přičemž všechny ostatní proměnné jsou konstantní:

v tis. Kč k 30. 9. 2024	Dopad na výsledek hospodaření / vlastní kapitál
Euro posílení o 20 % (CZK: oslabení o 20 %)	-4 070
Euro oslabení o 20 % (CZK: posílení o 20 %)	4 070
Britská libra posílení o 20 % (CZK: oslabení o 20 %)	59
Britská libra oslabení o 20 % (CZK: posílení o 20 %)	-59
Americký dolar posílení o 20 % (CZK: oslabení o 20 %)	276
Americký dolar oslabení o 20 % (CZK: posílení o 20 %)	-276

v tis. Kč k 30. 9. 2023	Dopad na výsledek hospodaření / vlastní kapitál
Euro posílení o 20 % (CZK: oslabení o 20 %)	-653
Euro oslabení o 20 % (CZK: posílení o 20 %)	653
Britská libra posílení o 20 % (CZK: oslabení o 20 %)	7
Britská libra oslabení o 20 % (CZK: posílení o 20 %)	-7
Americký dolar posílení o 20 % (CZK: oslabení o 20 %)	236
Americký dolar oslabení o 20 % (CZK: posílení o 20 %)	-236

41.2 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:

v tis. Kč k 30. 9. 2024	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti	Celkem
Pokladní hotovost	1	-	-	-	-	1
Pohledávky za bankami	61 446	-	-	-	-	61 446
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	5 627	-	-	5 627
Dluhové cenné papíry	-	-	-	5 763	-	5 763
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	370	370
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	71 876	71 876
Ostatní aktiva	18 485	2 569	15 502	14 152	6 742	57 450
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	3 072	3 072
Aktiva celkem	79 932	2 569	21 129	19 915	82 060	205 605
Ostatní pasiva	23 033	4 700	37 334	31 006	2 849	98 922
Výnosy a výdaje příštích období	23	-	-	-	-	23
Rezervy	-	-	-	-	7 945	7 945
Závazky celkem	23 056	4 700	37 334	31 006	10 794	106 890
Rozdíl	56 876	-2 131	-16 205	-11 091	71 266	98 715

v tis. Kč k 30. 9. 2023	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti	Celkem
Pokladní hotovost	14	-	-	-	-	14
Pohledávky za bankami	44 975	-	-	-	-	44 975
Pohledávky za nebankovními subjekty	42 447	-	36 108	-	-	78 555
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	370	370
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	10 722	10 722
Ostatní aktiva	11 570	-	-	-	3 822	15 392
Náklady a příjmy příštích období	-	2 325	-	-	974	3 299
Aktiva celkem	99 006	2 325	36 108	-	15 888	153 327
Ostatní pasiva	12 266	1 833	6 283	-	3 864	24 246
Rezervy	-	6 078	-	-	5 554	11 632
Závazky celkem	12 266	7 911	6 283	-	9 418	35 878
Rozdíl	86 740	-5 586	29 825	-	6 470	117 449

42. Předpoklad neomezeného trvání účetní jednotky

Společnost sleduje a vyhodnocuje dopady významných vnitrostátních i mezinárodních událostí. Společnost k okamžiku sestavení účetní závěrky neidentifikovala žádné škody významnějšího rozsahu, nebo porušení předpokladu nepřetržitého trvání Společnosti, které by byly způsobeny vnějšími okolnostmi.

Společnost disponuje dostatečnou hotovostí na běžných účtech k úhradě všech splatných závazků.

Vedení Společnosti neočekává významnou disproporci ve finančních tocích. Portfolio obhospodařovaných fondů je diverzifikované. Skutečnost, že by se některé z obhospodařovaných fondů dostaly do platební neschopnosti neohrozí chod Společnosti.

43. Významné události po datu účetní závěrky

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení společnosti známy žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 30. 9. 2024.

V Praze dne 16. 1. 2025



Za RSJ Investments investiční společnost a.s.
Ing. Libor Winkler, CSC., předseda představenstva

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti RSJ Investments investiční společnost a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti RSJ Investments investiční společnost a.s., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, Praha 1 („Společnost“) k 30. září 2024 a její finanční výkonnosti za rok končící 30. září 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 30. září 2024,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 30. září 2024,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 30. září 2024, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Společnosti získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, ve všech významných ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace vypracované v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme 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 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 odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, 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 nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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.

16. ledna 2025

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená ředitelem



Ing. Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280

