

Výroční zpráva

2025

RSJ SECURITIES A.S.

Úvodní slovo

Rok 2025 byl pro RSJ Securities úspěšným obdobím navzdory geopolitické nestabilitě. Díky zkušenostem a systematické práci našich týmů jsme dokázali pružně reagovat na změny, řídit a kontrolovat rizika a přizpůsobovat obchodní strategii, což se promítlo do našich výsledků.

Na tento přístup navazovaly i investice do dalšího rozvoje technologické infrastruktury a našich systémů. Jejich kvalita a spolehlivost jsou nezbytným předpokladem pro dlouhodobý úspěch v algoritmickém obchodování a pro schopnost držet krok s rychlým vývojem na globálních trzích.

Významným strategickým krokem byly přípravy vstupu na nový trh – australskou burzu Australian Securities Exchange v Sydney. Naši developpeři pracovali na vybudování vzdálené infrastruktury a kolokace, včetně kompletního technického zázemí. V přípravných pracích budeme pokračovat i v roce 2026, než zahájíme samotnou obchodní činnost.

Současně jsme posilovali náš tým o nové kolegyně a kolegy, kteří rozšířili naše kapacity a přinesli další know-how. Tento krok jsme doplnili otevřením programu stáže pro vybrané univerzitní studenty se zájmem o trading, čímž jsme systematictěji začali pracovat s mladými lidmi na začátku kariéry. Zároveň jsme se aktivně zapojili do akademického prostředí prostřednictvím kariérních dnů na Matematicko-fyzikální fakultě Univerzity Karlovy a na Českém vysokém učení technickém a pokračovali v podpoře filantropie a rozvoje mladých talentů.

Za výsledky RSJ Securities stojí především lidé. Jejich odbornost, nasazení a schopnost spolupracovat napříč rolemi tvoří základ našeho dlouhodobého úspěchu. Rád bych proto všem kolegyním a kolegům poděkoval za jejich práci a přístup, díky nimž jsme dokázali obstát v silné mezinárodní konkurenci.



Ing. Bronislav Kandřík

předseda představenstva RSJ Securities a. s.

OBSAH

Základní údaje o společnosti	18
Individuální účetní závěrka.....	27
Příloha účetní závěrky	33
Zpráva statutárního orgánu.....	86
Zpráva auditora.....	98

Rozhovory





Bronislav Kandrík
CEO a hlavní trader

Je CEO RSJ Securities a hlavním traderem. Zodpovídá za obchodování na derivátových burzách, hledání nových obchodních příležitostí a tvorbu firemní strategie. Pochází ze Slovenska, vystudoval finance a bankovníctví na Vysoké škole ekonomické v Praze. Do RSJ přišel v roce 2002 a už v samotných počátcích se zapojil do rozvoje algoritmického obchodování, kterému se věnuje dodnes.

Trader musí být odolný vůči stresu

Trader, obchodník. Kdo to vlastně je a co přesně dělá? Co všechno musí obsáhnout, vědět, monitorovat? Jak vypadá jeho den?

A jak se firma jako RSJ připravuje na vstup na novou – konkrétně australskou – burzu? „Když se díváme na mapu, máme tam věci, o kterých víme deset let,“ říká Bronislav Kandřík, hlavní trader RSJ Securities a CEO firmy.

Začneme prací tradera. Jak tedy v RSJ vypadá?

V RSJ máme v jednom momentě dva až tři lidi, kteří monitorují obchodování. V noci jsou to většinou dva, přes den tři. V týmu je celkem asi pětadvacet traderů, pokrýváme třiatdvacet hodin obchodování denně. Řadu problémů, o nichž víme a dokážeme je nějak systematicky popsat, se snažíme vyřešit už dopředu – v obchodovacím algoritmu. Monitorování pak slouží především k tomu, abychom zachytili případný velký problém. Další důležitou položkou jsou například zprávy, stav světa. Trader musí chápat světové dění, jeho kontext. A umět zasáhnout, když se něco pokazí.

Můžeme být ještě konkrétnější? Dá se třeba popsat, kolik času traderovi jednotlivé činnosti zaberou?

To je u nás dost různé. Jsou kolegové, kteří víc obchodují. Někdo zase obchoduje méně, ale zato víc pracuje s algoritmem nebo má na starosti vedení určité skupiny kontraktů, například akcie, energie či dluhopisové portfolio. Někdy zase strávíte půl dne spíš jako analytik, třeba když ztratíme a následně se díváme, co se děje. Pracujeme s daty, snažíme se najít pattern toho, proč se někde nechováme dobře, anebo jak se chová konkurence. Zkrátka je to velmi pestré.

Znamená to, že v RSJ lidem práci diverzifikujeme podle toho, jaké mají předpoklady a co je baví?

Přesně tak, snažíme se to spojit. Když se to podaří, je to samozřejmě vždy dobře. Práce tradera je náročná. Například je pohodový den a najednou se něco pokazí, ať už na trhu, nebo ve světě – a je zle. Ve vteřině je všechno jinak. A trader musí okamžitě vědět, co dělat, jak situaci vyhodnotit a jak reagovat. Je to velký tlak, člověk musí myslet velice rychle, nemá hodinu, aby dupal. Proto je u tradera důležitá odolnost vůči stresu.

Proč chceme do Sydney

RSJ začíná obchodovat v Sydney. Proč právě tam?

Když chceme více obchodovat, musíme především najít burzu, která nám vyhovuje. Což znamená mimo jiné obchodování s futures, dostatečný objem, také tam musejí být clearři, s nimiž už pokud možno máme vztah. Takových burz na světě není zase tolik a my už jsme jich také hodně obsadili. Navíc mnohé (z dosud neobsazených) mají nějaké problémy. Austrálie nám tedy v současné situaci vyšla jako nejvhodnější.

Kdy vůbec úvahy o Austrálii začaly? Respektive jak dlouho proces vstupu na novou burzu trvá?

Když se díváme na mapu, máme tam věci, o nichž víme třeba deset let. Že je chceme nebo nechceme, popřípadě co by se muselo stát, aby to šlo. Že chceme jít do Austrálie nebo například do Japonska, jsme věděli velmi dlouho. S japonskou burzou, která nás kontaktovala jako první, jsme se bavili asi čtyři roky, než jsme se vůbec začali připravovat. Austrálie je podobná, dlouho víme, jaký je tam zhruba objem a jaké produkty nás tam zajímají.

Uvažujeme ještě o dalších zemích?

Teoreticky by byla rozumná Brazílie, ale má své problémy a mně osobně se tam nechce – myslím, že starostí je tam příliš mnoho na to, jaký má Brazílie potenciál a co tam dokážeme vydělat. S kolegou jsme také v druhé polovině roku 2023 nebo počátkem roku 2024 dělali velký přehled Číny.

K čemu jste došli?

Čína je druhá největší ekonomika na světě; už před časem oznámila, že se bude otevírat obchodníkům ze Západu. Což se ve většině produktů opravdu stalo – ale my jsme dospěli k závěru, že nám nevyhovuje technologický přístup na trh. Bylo by s tím hodně práce a riziko příliš vysoké. Čili Austrálie nám vyšla lépe. Má sice menší potenciál, ale celkově je jednodušší a je s ní méně starostí.

Popíšte ještě detailněji, jak probíhá aktivní příprava, dejme tomu od chvíle, kdy už máte nějakou burzu vytipovanou?

Na začátku se vždy snažíme mít představu, co se kde obchoduje a jak. Když nám něco přijde zajímavé, jdeme do detailů. Umíme získat členství (na burze), pokud ne, víme, co je pro to potřeba udělat? Když to nejde prostřednictvím vlastního členství, je tam nějaký přístup přes

clearera? Zjišťujeme výši poplatků, cenu připojení a tak dále, z historie už víme, na jaké aspekty se zaměřit. A když to všechno máme, jdeme s tím k šéfovi technologického zázemí a za kolegy developery a oni rovnou řeknou: malý problém, velký problém, v pohodě...

A dál?

Na základě toho se udělá odhad, kolik by stál roční provoz. K tomu si ideálně koupíme data dané burzy, dejme tomu za poslední půlrok nebo rok. Na ně potom nasadíme naše modely, simulujeme obchodování. V této fázi se většinou objeví množství problémů, které se pak řeší.

Jaké například?

Kontrakty třeba mají nějaké speciality. Nebo jsou tam situace, které jsme nikdy neviděli a modely se na ně musí adaptovat. Ale do toho se pouštíme opravdu až ve chvíli, kdy to vypadá, že na burzu skutečně půjdeme. Je to dlouhá práce a my nefungujeme tak, že si vybereme trh jen proto, že zrovna 'frčí' a všichni se na něj stěhují. Musíme mít vážný zájem. Když pak v simulacích systematicky vyděláváme a obchodování vypadá tak, jak jsme si představovali, všichni si finálně řekneme OK, jdeme na to. Já potom začnu připravovat clearera, zároveň se řeší právní specifika. Jakmile proces proběhne, je definitivní zelená.

Je pro tým traderů veliký rozdíl v objemu práce, když se přidá Austrálie?

Velký zlom pro nás byl, když jsme začali obchodovat v noci. Do té doby jsme měli čas na restarty, daly se dělat třeba do sedmi hodin ráno. Teď je na ně jen hodinové okno. Nicméně pokud jde o Austrálii, myslím, že už to bude jen taková drobná evoluce, my burzu v Sydney sledujeme i tak, nyní bude noc jen o něco aktivnější. Ale zase ne tolik, jako kdybychom obchodovali třeba Čínu.

RSJ Securities obchoduje po celém světě – z Prahy. Uvažovala firma někdy o tom, že by měla nějakou pobočku?

Ne. Že operujeme z Prahy, pro nás není handicap. Mít desk v jiné časové zóně je určitě dobré, ale spíš pro firmy, které mají třeba tisíc zaměstnanců, tam už to dává smysl. Pro nás je naopak velmi důležitá synchronizace, komunikace v týmu. Kdybychom byli každý na jiné straně Atlantiku, myslím, že by to tolik nefungovalo. Je dobře, že jsme v jednom městě, v jedné budově, ve stejném patře. Komunikujeme elektronicky i fyzicky, což je ideální.

Je dobré zajít na večeri

Vy jste v RSJ Securities i takovým ‚stýčným důstojníkem‘ pro komunikaci s burzami. Co přesně to znamená? Jak často s nimi člověk musí být v kontaktu? A co všechno je třeba, abychom měli dobré vztahy?

Musíme se tam především chovat slušně, nezpůsobovat jako účastník trhu problémy. Jedeme podle pravidel. Platí, že když někdo víc obchoduje, stává se pro burzu zajímavějším a důležitějším a ona pak za ním sama přichází. To se stává i nám, často se nás například ptají, zda chceme či nechceme nějaký nový produkt a co mají udělat, aby pro nás byl zajímavější.

Co komunikace v opačném gardu, tedy od firmy směrem k burze?

Někdy reklamujeme nějaké chování nebo dáváme zpětnou vazbu. Což se snažíme dělat nejen kvůli našemu vlastnímu byznysu, ale i obecně, když si myslíme, že něco nefunguje dobře. Čili jsou věci, které by třeba byly dobré pro náš byznys, ale trhu jako celku by nepomohly. A naopak věci, které by vylepšily fungování trhu, ale nemusí nutně prospět nám. Myslím, že máme v tomto ohledu dobrou reputaci, burzy vědí, že s čímkoliv přijdeme, to máme rozumně podložené, myšlenkově i datově. A že nám nejde čistě o to, abychom vydělali pět procent a zbytek je nám ukradený. Myslím, že to celkem kvitují.

Předpokládám, že celkově je výhodné mít s burzami dlouhodobý kontakt.

Přesně tak. Je také dobré se osobně znát s jejich lidmi. Někdy je potřeba vyřešit nějaký problém nebo něco zjistit. A úřední postup buď nefunguje, anebo vůbec neexistuje. Pak se dá otevřít osobní kanál a za jedno odpoledne se vyřeší něco, co by jinak mohlo trvat měsíce. Zkrátka i když je obchodování elektronické a všechny procesy sofistikované, vždy je dobré zajít na večeri s živými lidmi, dát si skleničku, popovídat si, poznat se. Osobní kontakt prostě pořád funguje nejlépe.

A nakonec ještě osobní linka. Intenzivně sportujete, běháte ultramaratony. Co všechno vám to dává?

To je velmi jednoduché! Mám to jako relax a meditaci, hlavně to dělá dobře. Běh je skvělý jak na přemýšlení o práci, tak na úplné vypnutí. Mě vždycky bavilo být venku, mám rád hory. A běhat ultramaratony je výborný způsob, jak být na vzduchu a zažít v tom našem přeregulovaném a bezpečném prostředí i nějaké to dobrodružství. Navíc je to i taková zrychlená turistika, člověk něco vidí, je v přírodě, je to příjemné, pohodlné. A udržuje mě to ve formě.

2



Michal Šaňák

Vedoucí technologického zázemí

Do firmy přišel v roce 2001 jako programátor, dnes vede v RSJ tým developerů, kteří programují a vylepšují systémy pro algoritmické obchodování. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze se specializací na informační technologie, peněžní ekonomii a bankovníctví. Je také spolujatelem Domu U červené lišky, restaurace 420 a michelinské restaurace Field.

Programování je velmi kreativní práce

Michal Šaňák je šéfem technologického zázemí v RSJ – vede tým developerů, tedy programátorů a softwarových inženýrů. Ve firmě je skoro čtvrtstoletí, přišel v roce 2001, a zažil tak všechny klíčové fáze jejího vývoje. Jak si dokáže při práci odpočinout? Proč je někdy programování jako úklid šuplíků? A proč se z RSJ nikomu nechce odcházet?

Začněme aktuálním tématem – vstupem na novou burzu. Jak něco takového vypadá z pohledu IT?

Nejdřív ze všeho je třeba zjistit, jak se na danou burzu připojit fyzicky. Pro představu – burza je nějaký počítač, který je v nějakém datovém centru. A my musíme zjistit, jaký je optimální způsob připojení k tomuto počítači. Většinou to znamená, že mu chceme být fyzicky co nejbliž, abychom minimalizovali dobu potřebnou pro přenos informací. Konkrétně sydneyjská burza se jmenuje ASX neboli Australian Securities Exchange. Sídlí v datovém centru ALC (Australian Liquidity Centre), v němž nabízejí takzvanou kolokační službu, tedy umístění serveru klienta blízko burzy. Tak, jak jsme zvyklí.

Čili toto jsme si u nich objednali...

Ano. Na základě takové objednávky oni „přidělají“ nějakou „skříň“ a my si do ní nakoupíme a necháme nainstalovat vše, co potřebujeme. Pak je ještě potřeba zřídit spojení s Prahou, na to se používá síť WAN, tedy Wide Area Network. Ta umí propojit počítače nebo lokální sítě na obrovské vzdálenosti. My máme celosvětovou „wanku“, která nám propojuje všechny lokality. Takže jde v podstatě jen o to, říct dodavateli sítě, že chceme být v Austrálii – a on nás tam připojí.

Co se děje dál?

Pak musíme zjistit, jakým jazykem se s tou burzou komunikuje. Tedy rozhraní, které je následně třeba implementovat. Většinou jsou tam ještě nějaké testy, které vyžaduje přímo burza. Celé, od průzkumu až po implementaci, to trvá řadu měsíců.

Jak moc se, opět z pohledu IT, musíte přizpůsobovat konkrétnímu místu?

Samozřejmě to není tak, že můžeme udělat copy-paste dejme tomu z Tokia do Sydney. Vždy jsou tam specifika, každá burza například používá trochu jiné rozhraní. Vždy

je potřeba to otestovat, upravit, znovu změřit, poupravit... Zajímavé je, že často dlouho trvá vybudování té fyzické prezence, o níž jsem mluvil na samém začátku.

Proč?

Protože se čeká na dodání vybavení. Objednali jsme například switche, což jsou prvky, které propojují více zařízení v síti a rozhodují o co neefektivnějším rozesílání dat. Čekali jsme na ně osm měsíců. A to je ještě dobré, bývalo to třeba i rok a půl. Když potom máme všechn hardware, další měsíce zabere vývoj softwaru.

Co následuje?

Když je všechno připravené, jdeme testovat do jejich testovacího prostředí. Když toto z nějakého důvodu nefunguje, potřebujeme support přímo z burzy, aby nám řekla, co děláme špatně.

Mluvil jste o hardwaru, který je vždy potřeba nakoupit.

Co všechno si pod tím představíte?

Hlavní jsou servery, na kterých se obchoduje, těch je konkrétně v Austrálii osm. Potom síťová zařízení, kterých je šest. A pak ještě nějaká podpůrná zařízení, třeba na synchronizaci času a tak dále. Nedávno jsem zrovna koukal do tabulky a myslím, že vybavení na tři roky vyšlo asi na dva miliony dolarů, včetně kolokace.

Kdo se pak stará o údržbu hardwaru?

Přímo na místě, v datovém centru, mají službu, které klient zadává úkoly a jejich technici je provádějí. Říká se tomu remote hands, tedy vzdálené ruce. Podobně to funguje i v momentě, kdy jdeme někam nově. Zadáme, co potřebujeme, a někdo to pro nás připraví. Potom si necháme poslat fotografie, abychom viděli, že to tam opravdu je.

Jak to potom funguje v týmu developerů? Jsou dedikováni na konkrétní burzy, nebo děláte všichni všechno?

Developeři nejsou rozdělení podle konkrétních burz, jako spíš podle typů úkolů. Někteří dělají adaptéry, komunikaci s burzou, rozhraní. Pak je to rozdělené třeba i podle různých typů obchodování a tak dál, zkrátka v rámci softwaru jsou určité tematické oblasti a někdo se stará spíš o tuhle a někdo zase o jinou.

Největší jablka

Procházela jsem výroční zprávy a našla roky, kdy jsme vstupovali na jednotlivé burzy. Byl v tom nějaký systém, anebo jsme prostě viděli příležitost a rozhodli se, že je to něco, kam se chceme rozšířit? Jaká logika tam hraje roli?

Myslím, že my se po nových příležitostech rozhlížíme pořád. Vždycky optikou toho, co už máme a umíme. A k tomu se samozřejmě tu a tam naučíme něco úplně nového. V historii firmy se už stalo, že jsme schopnost obchodovat rozšířili na zcela novou skupinu produktů.

Uvedete příklad?

Naposledy to bylo zhruba před dvěma lety, když jsme začali obchodovat opce. Dnes už to sice umíme, ale pořád je tam ještě prostor se učit a zlepšovat. Řekl bych, že tam ještě nejdeme po těch největších broskvích a jablkách. Kdysi dávno jsme taky na burze uměli obchodovat jen v určitém algoritmu. Byli jsme na pro rata trzích, naopak price-time trhy jsme vůbec neuměli. Když jsme se to naučili, otevřel se nám celý nový obchodovací svět.

Do firmy jste přišel v roce 2001. Vybavíte si ještě, kolik vás tu tehdy bylo a jak jste fungovali?

Byla tu, jak já říkám, základní trojice: Karel Janeček, Tomáš Janeček a Libor Winkler. Hledali tenkrát posilu na programování, mě oslovil jeden z tehdejších akcionářů, s nímž jsem se znal z jiných projektů. Původně to mělo být tak, že vytvoříme systém, naprogramujeme ho a bude hotovo. Ale časem se ukázalo, že to takhle nepůjde. Že je to neustálá, nekonečná práce. A tak se tým programátorů postupně rozšiřoval, dnes je nás asi dvacet. Současně s námi se samozřejmě rozšiřovaly i týmy traderů a analytiků...

Dohromady tvoříte takového pavouka...

Ano, všichni spolupracujeme. I když role jsou dnes samozřejmě rozdělené mnohem jasněji než v počátcích, kdy nás bylo pět a půl a seděli jsme všichni v jedné místnosti. Firma se z pochopitelných důvodů formalizovala, profesionalizovala.

Když je klid

Jedním z úkolů developerů je i support přímo při obchodování, mám pravdu?

Přesně. Ale na tom vlastně není nic speciálního, jde o to, aby byl člověk při ruce – ať už přímo na místě, nebo doma na telefonu – pro případ, že se něco děje, něco nefunguje. Při důležitých momentech obchodování je developer aktivně přítomný na místě, třeba když na nějaké burze startuje obchodní den. Když se jede noční obchodování, někdo má vždycky službu. Je doma, ale tradeři vědí, že mu můžou kdykoliv zavolat a on se okamžitě podívá, co se děje. Je to, mimochodem, dobrý způsob, jak zůstat v kontaktu se systémem.

Čím si čistíte hlavu?

Já vlastně přímo prací. Ono je to samozřejmě náročné, sedíte, koukáte do počítače... Na druhou stranu je třeba si uvědomit, že programování je velmi kreativní činnost.

A když máte úplný klid a možnost se na ni soustředit, je to podle mě extrémně uspokojující a relaxační zážitek. Já jsem si například zvykl brát ve čtvrtek home office. Ne proto, abych si chodil někam jezdit na kole, ale proto, že ve čtvrtek nikdo není doma, a já si tím pádem můžu dopřát ten klid na práci. Prostě myslím, že práce může být relaxem od něčeho jiného.

Co sport?

Nevím, přijde mi, že sportu mám v životě tolik, že když si pak sednu k soustředěné práci, je to pro mě odpočinek! (smích) Ale ještě k té kreativitě. Jsou programátorské úlohy, které člověku můžou připadat až trochu otravné. Je to jen psaní kódu a člověk do toho zdánlivě nemůže nic moc vnést. Pak jsou takové úkoly, kdy je zadání vyloženě pěkné, složitě – a člověk musí vymyslet pokročilý algoritmus. Mě třeba uspokojuje i to jednodušší programování. Když je kód, který vzniká, hezky napsaný a je v něm pořádek. Kreativita totiž podle mě může spočívat právě i v tomhle – že člověk něco hezky zautomatizoval, uklidil. Jako když doma vysypete šuplíky, vyhážete blbosti a zbylé věci hezky přerovnáte. To prostě uspokojí!

Jak byste definoval člověka, developera, který by byl pro váš tým přínosný? Co by měl umět?

Já myslím, že stačí, aby nebyl blbej a líný! (smích) Ale vážně. Musí mít o programování zájem, být do něj zapálený, musí ho to bavit. Myslím, že programátor má nějaký typ přemýšlení. Nechci říkat chytrosti, možná jde spíš o zájem věci řešit – a vyřešit. Co u nás vidím jako velkou výhodu, je, že jsou tu všichni takoví univerzálové. Mohou dělat cokoliv – a vždycky se do toho velmi rychle dostanou.

Jak moc vaši práci ovlivňuje AI?

Určitě nám pomáhá v tom, že se mnohem efektivněji a rychleji dostáváme k informacím. Občas přijde i s nějakým nápadem. Riziko je samozřejmě v tom, že občas z AI padají nesmysly. Ale když u klávesnice sedí někdo přičetný, kdo jen tupě nevěří všemu, co AI vyplodí, pak je to fajn pomůcka.

A nebojíte se, že AI jednou vaši práci úplně převezme?

To ne. Nemyslím si, že by umělá inteligence vymýšlela a programovala místo nás.

Pro RSJ je typické, že tu lidé pracují dlouho, nikam neodcházejí. Čím si je držíte?

Myslím, že se tu k lidem chováme slušně, to je asi základ. A dokážeme je i finančně ohodnotit. Myslíme si, že by byla ostuda, kdyby někdo odcházel, protože jinde dostane víc. Máte pravdu, že kolektiv je tady už dlouho – prostě nejsme typ firmy, kde by se lidé rychle střídali. Taky si myslím, že tu na nikoho nevytváříme přílišné tlaky. Samozřejmě někdy je toho víc, ale rozhodně se u nás pod tíhou práce nikdo nesesypává.



Anton Tyutin

Vedoucí kvantitativní analýzy
a matematického modelování

Vystudoval matematiku
na Uralské státní univerzitě
v ruském Jekatěrinburgu.
V roce 2000 přijel do Prahy,
kde pokračoval ve studích
ekonomické teorie na
CERGE-EI, pracovišti Univerzity
Karlovy a Akademie věd
ČR. O šest let později začal
pracovat ve společnosti
RSJ. Zde se dodnes věnuje
oblasti kvantitativní analýzy,
matematického modelování
a řízení rizik.

V RSJ chceme zvědavé lidi, ne takové, kteří jen plní úkoly

Anton Tyutin je jednou z klíčových osob v RSJ. Vystudovaný matematik je součástí firmy skoro dvacet let; víc než patnáct let je také jejím akcionářem. Jak vypadá jeho práce analytika? Co se ve firmě za všechny ty roky naučil? A co se stalo, když ho jednou kolegové omylem zamkli v kanceláři?

Antone, v RSJ jste od roku 2006. Jak jste se vlastně do firmy dostal?

Dozvěděl jsem se o ní na jaře toho roku, hledali tenkrát analytika a Karel Janeček zkusil dát inzerát na web Jobs.cz. Zpětně jsem zjistil, že si od toho moc nesliboval! Nicméně ten inzerát viděla moje žena – a já zrovna hledal práci. Přihlásil jsem se, šel na pohovor a dostal nabídku. Nastoupil jsem v létě.

Kolik bylo tehdy v týmu lidí?

Traderů bylo už tenkrát docela dost, ale analytici byli kromě mě jen tři a co se programátorů týče, Michal Šaňák byl sám. Takže není divu, že ještě toho roku se tým programátorů rozrostl.

A postupně se rozrostl i tým analytiků...

Ano, dnes je nás třináct.

Vy jste se později stal jedním z akcionářů firmy. To se seběhlo jak?

Akcionářem jsem se stal někdy v roce 2009, tedy asi po třech letech ve firmě. Měl jsem už nějaké úspěchy, například ve vývoji takzvaného aktivního obchodování nebo v restrukturalizaci a zefektivnění kalibračního kódu. A tak jsem se opatrně zeptal, zda by nebylo možné dostat ve firmě nějaký podíl. Díky štědrosti tehdejších akcionářů jsem se opravdu stal podílníkem. Za což jsem velmi vděčný.

Tohle je pro člověka motivující, ne? Fakt, že pokud stráví ve firmě nějaký čas a prokáže mimořádné schopnosti, může se stát akcionářem.

Je to nejen motivující, ale také velmi praktické, zaručuje to dlouhodobou udržitelnost. Říkáme: kdo tu pracuje, ten firmu i řídí a spoluvlastní. Jde o součást filozofie RSJ.

Jako ve Vatikánu

Jak si má člověk představit práci analytika?

To je častá otázka uchazečů. Jde o mix inženýrské práce, programování a matematického výzkumu. Částečně se opíráme o akademické metody práce, například si můžeme dovolit doplňkový výzkum, nejsme pod tlakem plnění pouze krátkodobých nebo rutinních úkolů. Můžeme si dovolit trochu se zasnít. Na druhou stranu samozřejmě nejsme akademická instituce, takže náš výzkum je aplikovaný. Pokud jde o dovednosti, člověk musí být hlavně zvědavý, musí mít chuť sám klást otázky a formulovat nové úlohy – nejen dělat, co se mu řekne. Musí mít ochotu dělat složitější věci a jistou sebekázeň, aby je zvládl. Je-li dost ambiciózní, myslím, že práce u nás pro něj bude velmi zajímavá.

Vybavíte si konkrétní momenty nebo situace, které byly z vašeho pohledu pro RSJ formativní?

Všechny ty, kdy se zdálo, že pracujeme s nějakým nepodajným materiálem. Například když jsme si osvojovali trhy, na kterých se objednávky párují dle principu price-time, což znamená, že se vytváří fronta a kdo dřív přijde, ten dostane přednost. Do té doby jsme tradičně obchodovali na takzvaných pro rata trzích, kde se páruje jiným způsobem – úměrně objemu čekajících objednávek. My jsme na price-time trzích chtěli být, věděli jsme, že jsou zajímavé, ale naše první pokusy byly spíš nepodařené. Nicméně jsme to nevzdali a časem se nám to podařilo prolomit. Někdy se stane, že člověk řeší těžký úkol velmi dlouho, i několik let. Mně se to přihodilo například s revizí modelu rizika, opravdu mi trvalo pár let, než jsem zformuloval přesvědčivý matematický model – bez děr v logice a rozumně vyčíslitelný. No a pak jsou tu i takové ty anekdotické momenty...

Například?

Jednou, to bylo ještě ve Vratislavském paláci, mě někdo večer nechtěně zamkl v kanceláři a já nemohl ven. Takže jsem musel zůstat v práci přes noc. Zrovna jsem si tehdy pohrával s myšlenkou, jestli máme pořádku používat programovací jazyk R. Mně se nelíbil, zároveň jsem pokukoval po Pythonu, který byl už tenkrát velmi slibný, s jasnou, krásnou logikou. Takže jsem se do něj tu noc ponořil – a byl z toho přelomový okamžik, Python se stal naším hlavním programovacím jazykem analytiků. Čili dá se říct, že mě zamkli na noc jako kardinály ve Vatikánu, a pod tímto tlakem jsem něco vyplodil!

Co vy sám jako člověk a odborník? V čem vás skoro dvě dekády ve firmě posunuly nebo ovlivnily?

V mnoha věcech. Ačkoliv jsem nepřišel jako čerstvý absolvent univerzity, ale už jako poměrně zkušený odborník, mohu říct, že RSJ mi pomohla posílit sebevědomí. Zjistil jsem například, že ačkoliv jsem předtím vždy tíhl spíše k teorii, dokážu být úspěšný i v praxi. Také jsem se asi stal větším realistou. Zvláštní kapitolou je pak dobročinnost. V minulosti by mě ani nenapadlo, že někdy budu hrát roli filantropa! V Nadaci RSJ jsem dostal možnost dotknout se věcí, které pro mě byly zcela nové, a jsem za to strašně vděčný. A nakonec ještě musím dodat, že práce v RSJ je pro mě důležitá i v osobní rovině.

V čem konkrétně?

V tom, jak se celkově cítím v této zemi. Už před nástupem do firmy jsem se v Česku cítil jako doma, ale až po příchodu do RSJ jsem tady opravdu pevně zakotvil. Nejen díky finančnímu zázemí, ale především díky prostředí a okruhu lidí, kteří mě obklopují. Může to znít banálně, ale upřímnost, otevřenost a poctivost jsou hodnoty, které se v RSJ vnímají jako samozřejmé. Dokonce tak samozřejmé, že se o nich nemluví.

Aby mi nepraskla hlava

Pojďme ještě na chvíli ke konkrétním aspektům vaší práce. RSJ působí na řadě míst planety, vstupuje na nové trhy. Co takový vstup obnáší?

První průzkum provádějí hlavně tradeři. Vytipují trhy, které mohou být pro nás jako market makera zajímavé. Když někam vstupujeme, musíme porozumět mechanice daného trhu. Což je někdy obtížné, protože pravidla mohou být netransparentní. Zároveň si upřesňujeme, jaká data o trhu bychom mohli získat, abychom mohli obchodovat. Což vyžaduje čas. Pak objednáme dostatečně dlouhý vzorek vysokofrekvenčních dat, abychom otestovali a upravili naše obchodní modely a zároveň přesněji vyhodnotili potenciál nového trhu. To je práce pro analytiky, kteří navrhují kvantitativní modely, a developery, kteří se starají o přípravu dat a implementují změny v modelech do obchodovacího systému. Pokud simulace potvrdí, že na novém trhu dokážeme vydělat, začínají jednání a přípravu.

Jsou mezi jednotlivými trhy velké rozdíly, které musíte zohlednit i v přípravě?

Rozdíly jsou například v již zmíněných párovacích algoritmech. Jak jsem říkal, začínali jsme na pro rata trzích a přecházeli na price-time trhy. To byl velký krok a bylo za ním hodně práce na všech stranách. Jiné velké téma je třeba obchodování s opcemi, které se svou podstatou dost liší od našich tradičních futures trhů. Tenhle krok zatím ještě není dokončený: sice s opcemi již obchodujeme, ale máme s nimi větší plány. A co se týká konkrétních lokalit, tak jestli je to Londýn, Chicago nebo Tokio, v tom já zásadní rozdíly nevidím. Vstup na nový trh může znamenat významný krok, ale mnohá zlepšení přicházejí postupně a často na trzích, kde obchodujeme již dlouho.

Do vašeho popisu práce spadá i řízení rizik. Co to konkrétně obnáší?

Každý obchodník se má postarat o dvě věci. Zaprvé, má mít dobrý odhad ceny, za kterou je ochoten obchodovat. A za druhé, musí umět řídit tržní riziko – riziko ztráty kvůli nepředvídatelným pohybům ceny. U nás jsou tyto dvě složky těsně propojené. Analytici a developři se starají o modelování a implementaci řízení tržního rizika v našem obchodním systému. Tradeři sledují obchodování a jsou připraveni zasáhnout, aby dále zmírnili možné ztráty. Já osobně jsem manažerem rizik především v tom ohledu, že jsem spoluautorem modelu a algoritmu řízení tržního rizika, což je v zásadě součástí analytické práce.

Zmínil jste tržní riziko. Jaká jiná rizika ještě existují?

Například operační. To znamená, že třeba uděláme chybu v kódu, překlikneme se při manuálním zadání obchodního pokynu nebo se stane jiná nehoda. Pro zmírnění operačního rizika snad nejvíce dělají programátoři a naši „IT guys“ – provádějí různé testy, validace, vymýšlejí pojistky, záložní řešení. Jde o systém opatření, který není navržen jedním člověkem, ale vzniká přirozeně během práce na vývoji obchodního systému. Významnou roli v prevenci chyb hraje u nás „peer review“ – na stejnou věc se podívají odborníci z různých oddělení, než se schválí.

Je podle vás nějaká oblast, v níž by se RSJ mohla ještě posunout?

Osobně vidím prostor v oblasti manažerských dovedností. Nikoliv v tom smyslu, že tady máme manažery a tady podřízené a manažeři musejí být šikovní, aby podřízené správně řídili. Spíš mám na mysli oblast, řekněme, strukturovanější organizace práce. A mimochodem, tam je prostor i pro nové technologie a umělou inteligenci. Můžeme dosáhnout ještě větší automatizace našich pracovních rutin. Domnívám se, že budeme potřebovat širší tým odborníků, časem můžou v rámci firmy vzniknout další oddělení nebo specializace.

A na závěr ještě povězte – co vám dodává energii? Jak si čistíte hlavu?

Aby mi hlava nepraskla, snažím se dodržovat pracovní hygienu. Například dělat pauzy, což zní velmi jednoduše, ale v praxi to zas tak jednoduché není, do něčeho se zakousnete a pak se z toho nemůžete vynořit. Co se volného času týče, pomáhá mi pohyb na čerstvém vzduchu, věnuji se mu čím dál víc. Někdo čte knihy, ale já zas takový čtenář nejsem, zčásti proto, že nemám úplně dobrý zrak. No a pochopitelně rodina, to je velká opora. Víím, že to zní jako klišé, ale čas strávený s rodinou je pro mě velmi důležitý.

Základní údaje o společnosti

Základní údaje o obchodníkovi s cennými papíry

Název společnosti: **RSJ Securities a. s.**

Sídlo: Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město

IČO: 008 84 855

(dále také „Společnost“)

Zápisy do obchodního rejstříku (dále jen „OR“):

- Společnost neměla v roce 2025 kvalifikovanou účast na žádné osobě.
- Společnost v roce 2025 nejednala se žádnou osobou ve shodě.

Adresa internetových stránek: <https://www.rsj.com/securities/povinne-informace>.

ÚDAJE O VLASTNÍCH AKCIÍCH, ZÁKLADNÍM KAPITÁLU OBCHODNÍKA S CP

- základní kapitál činí 27 000 000,- Kč (v roce 2001 došlo ke zvýšení základního kapitálu z 10 000 000,- Kč na 27 000 000,- Kč – den zápisu do OR je 10. 10. 2001, splaceno v plné výši);
- celkový objem emise 27 000 000,- Kč je rozdělen na 27 tis. ks akcií o jmenovité hodnotě 1 000,- Kč;
- akcie jsou na jméno, v listinné podobě, nejsou kótované;
- akcie jsou omezeně převoditelné – k převodu akcie na jinou osobu je nutný souhlas valné hromady;
- akcionář má právo na podíl na zisku společnosti (dividendě), který valná hromada podle výsledku hospodaření určila k rozdělení, právo účastnit se valné hromady, hlasovací právo, právo na likvidačním zůstatku;
- každých 1 000,- Kč jmenovité hodnoty představuje 1 hlas na valné hromadě;
- jediným akcionářem Společnosti se dne 1. 10. 2019 stala společnost RSJ a.s. (nyní RSJ s.r.o.), na základě Smlouvy o poskytnutí dobrovolného nepeněžitého příplatku mimo základní kapitál, hodnota základního kapitálu ve výši 27 000 000,- Kč se tím nezměnila.

PŘEDSTAVENSTVO RSJ SECURITIES A.S. – STAV K 31. 12. 2025

Jméno, příjmení, titul	Funkce	Vznik funkce
Ing. Bronislav Kandřík	předseda představenstva	01. 12. 2016
Ing. Michal Šaňák	člen představenstva	24. 04. 2014
Mgr. Anton Tyutin	člen představenstva	01. 12. 2016

Ing. Bronislav Kandřík

Předseda představenstva RSJ Securities a.s. Zodpovídá za obchodování na derivátových burzách a vyhledávání nových příležitostí pro obchodování. Také zodpovídá za určování strategie celé společnosti. Významný akcionář RSJ. Člen dozorčí rady RSJ Custody s.r.o. a předseda dozorčí rady Nadace RSJ. Je členem burzovní rady Eurex (Eurex Exchange Council). Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze – obor finance a bankovníctví.

Ing. Michal Šaňák

Člen představenstva RSJ Securities a.s. Odpovídá za návrh a vývoj technologické a komunikační infrastruktury pro algoritmické obchodování. Působí též v RSJ Asset Management investiční společnost a.s.

a orgánech některých dalších společností finanční skupiny RSJ. Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze se specializací na informační technologie, peněžní ekonomii a bankovníctví.

Mgr. Anton Tyutin

Člen představenstva RSJ Securities a.s. Věnuje se oblasti kvantitativní analýzy, matematického modelování a řízení rizik. Významný akcionář RSJ. Je předsedou správní rady Nadace RSJ. Vystudoval Matematicko-mechanickou fakultu Uralské státní univerzity – obor matematika (Jekatěrinburg, Rusko) a v roce 2002 získal titul M.A. in Economics na CERGE-EI (Praha, Česká republika).

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

DOZORČÍ RADA RSJ SECURITIES A.S. – STAV K 31. 12. 2025

Jméno, příjmení, titul	Funkce	Vznik funkce
Ing. Libor Winkler, CSc.	předseda dozorčí rady	26. 04. 2017
RNDr. Jakub Petrásek	člen dozorčí rady	26. 04. 2017
Mgr. Jan Dezort	člen dozorčí rady	24. 01. 2022

Ing. Libor Winkler, CSc.

Jeden ze zakladatelů a hlavních akcionářů finanční skupiny RSJ. Předseda představenstva RSJ Investments investiční společnost a.s. Působí též v RSJ Asset Management investiční společnost a.s. a orgánech některých dalších společností finanční skupiny RSJ. Místopředseda správní rady Nadace RSJ. Absolvent Vysoké školy zemědělské v Brně.

RNDr. Jakub Petrásek

Člen dozorčí rady společnosti RSJ Securities a.s. Vedoucí matematicko-analytického útvaru. Věnuje se matematickému modelování a statistické analýze, a podílí se na vývoji algoritmů obchodování. Významný akcionář a člen orgánů některých dalších společností ve finanční skupině RSJ. Je místopředsedou dozorčí rady Nadace RSJ. Vystudoval Matematicko-fyzikální fakultu Univerzity Karlovy v Praze – obor pravděpodobnost a matematická statistika.

Mgr. Jan Dezort

Člen dozorčí rady RSJ Securities a.s. Vedoucí právník finanční skupiny RSJ. Zajišťuje poskytování právního poradenství pro obchodníky s cennými papíry, investiční společnosti a jimi obhospodařované fondy. Jednatel RSJ Custody s.r.o., jež působí též v dalších společnostech finanční skupiny RSJ. Absolvent Právnické fakulty Západočeské univerzity v Plzni.

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

AKCIONÁŘI S KVALIFIKOVANOU ÚČASTÍ NA RSJ SECURITIES A.S. – STAV K 31. 12. 2025

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

se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1, IČO: 063 24 720, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22737.

ČINNOST SPOLEČNOSTI

Předmět podnikání zapsaný v obchodním rejstříku:

- výkon činností obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného podle zvláštního zákona,
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Příčemž povolenými činnostmi dle první odrážky jsou:

Hlavní investiční služby (§ 4 odst. 2 zák. č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále též je „ZPKT“) písm.:

- přijímání a předávání pokynů týkajících se IN, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT písm. a) až k)
- provádění pokynů týkajících se IN, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT písm. a) až k)
- obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT písm. a) až k)
- obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvní ujednání, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT písm. a) až k)
- investiční poradenství týkající se IN, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT písm. a) až k)
- upisování nebo umísťování IN se závazkem jejich upsání, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT písm. a) až k)
- umísťování IN bez závazku jejich upsání, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT písm. a) až k)

Doplňkové investiční služby (§ 4 odst. 3 ZPKT) písm.:

- a) úschova a správa IN včetně souvisejících služeb, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT písm. a) až k)
- b) poskytování úvěru nebo zápůjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s IN, na němž se poskytoval úvěru nebo zápůjčky podílí, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT písm. a) až k)
- c) poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodu obchodních závodů, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP
- d) investiční výzkum a finanční analýza nebo jiné formy obecných doporučení týkajících se obchodování s IN, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT písm. a) až k)
- e) provádění devizových operací souvisejících s poskytováním IN, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP

- f) služby související s upisováním nebo umístováním IN, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT písm. a) až k)

Další oprávnění:

- přijímání peněžních prostředků nebo investičních nástrojů od zákazníků,
- oprávnění k organizování veřejných dražeb CP.

Činnosti vykonávané v roce 2025

Algoritmická správa portfolia

Společnost působí jako obchodník s cennými papíry již od roku 1995. Je zakládajícím členem České asociace obchodníků s cennými papíry.

Společnost se zabývá zejména elektronickým obchodováním finančních derivátů na největších světových derivátových burzách. Od roku 2005 je Společnost členem londýnské derivátové burzy ICE Futures Europe, kde patří mezi nejvýznamnější obchodníky a působí zde též jako oficiální tvůrce trhu (designated market maker). Významných objemů obchodování Společnost dosahuje též na burzách skupiny CME Group v Chicagu, na burze Eurex ve Frankfurtu a dále na platformách Nasdaq OMX eSpeed a BrokerTec v USA. V roce 2022 probíhal průzkum a příprava na obchodování na japonské burze JPX. Na burze JPX se začalo obchodovat po vyřešení všech náležitosti až v lednu roku 2023. V roce 2025 Společnost zobchodovala více než 248 miliónů finančních derivátových kontraktů a 0,55 miliónů kontraktů cash treasuries.

Zvláštní zájem Společnost vždy věnovala hledání netradičních ziskových příležitostí na kapitálových, zejména derivátových trzích. V roce 2025 převážnou část portfolií klientů spravovala metodou algoritmického derivátového obchodování.

Vzhledem ke specializaci na algoritmické obchodování v celosvětovém měřítku se Společnost řadí k největším obchodníkům s cennými papíry v České republice. Algoritmická správa portfolia kombinuje unikátní know-how s metodami, které vycházejí z moderních poznatků finanční matematiky a teorie pravděpodobnosti. RSJ využívá nejmodernější technologie, které umísťuje co nejbližší elektronickým burzám tak, aby minimalizovala latence. Jednotlivé obchodní lokality Společnost dále telekomunikačně propojuje a vytváří tak unikátní celosvětovou síť pro algoritmické obchodování a rozhodování v řádech milisekund.

V roce 2025 společnost začala obchodovat opce na EuroStox50.

RSJ v roce 2025 realizovala pro své klienty obchodování převážně na burzách:

ICE - futures kontrakty

CME Group - futures kontrakty

Eurex - futures kontrakty

CBOE - futures kontrakty

JPX - futures kontrakty

Tradeweb eSpeed - spotové kontrakty na americké státní dluhopisy

BrokerTec - spotové kontrakty na americké státní dluhopisy

STRATEGIE A METODY ŘÍZENÍ RIZIK

Dne 26. 6. 2021 nabylo účinnosti Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2033 o omezitelnosti požadavcích na investiční podniky („nařízení IFR“). V důsledku tohoto nařízení Společnost implementovala nový způsob stanovení kapitálových požadavků a kapitálové přiměřenosti. Současně byly v návaznosti na IFR nastaveny nové ukazatele vnitřně stanoveného kapitálu.

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

Sledování a řízení rizik je upraveno následujícími vnitřními předpisy Společnosti:

- Strategie řízení rizik, Pravidla řízení rizik při činnosti portfolio management a obchodování, Pravidla řízení likvidity, Pravidla řízení operačních rizik, Sledování a vyhodnocování případů selhání v operačním riziku RSJ Securities a.s. a Strategie kontinuity činnosti.

Osobou odpovědnou za řízení rizik je pracovník útvaru řízení rizik.

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

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

Riziko pro zákazníka

Společnost z titulu poskytování investičních služeb spočívajících výhradně v obhospodařování individuálních portfolií zákazníků identifikovala pouze riziko vyplývající z objemu majetku zákazníků ve správě – asset under management („AUM“).

Riziko pro trh

Společnost neobchoduje na vlastní účet, resp. nedrží investiční nástroje v obchodním portfoliu. Z rizika pro trh je pro Společnost relevantní pouze měnové riziko – net position risk („NPR“), které Společnost kalkuluje ve vztahu ke všem svým pozicím v cizí měně.

Riziko pro podnik

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

Riziko koncentrace

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

Riziko likvidity

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

Obecnou zásadou je oddělení majetku zákazníků a majetku Společnosti. Závazky vůči klientům Společnosti týkající se zákaznického majetku jsou pak uspokojovány na vrub předmětného zákaznického majetku.

OCHRANA ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ

V oblasti životního prostředí Společnost respektuje požadavky nařízení 2019/2088 a 2020/852. Společnost průběžně vyhodnocuje dopady své činnosti na životní prostředí a zohledňuje environmentální rizika ve svém rozhodovacím procesu. Rovněž monitoruje vývoj regulatorních požadavků v oblasti ESG a podle potřeby přizpůsobuje své postupy tak, aby byla zajištěna jejich dlouhodobá udržitelnost a transparentnost.

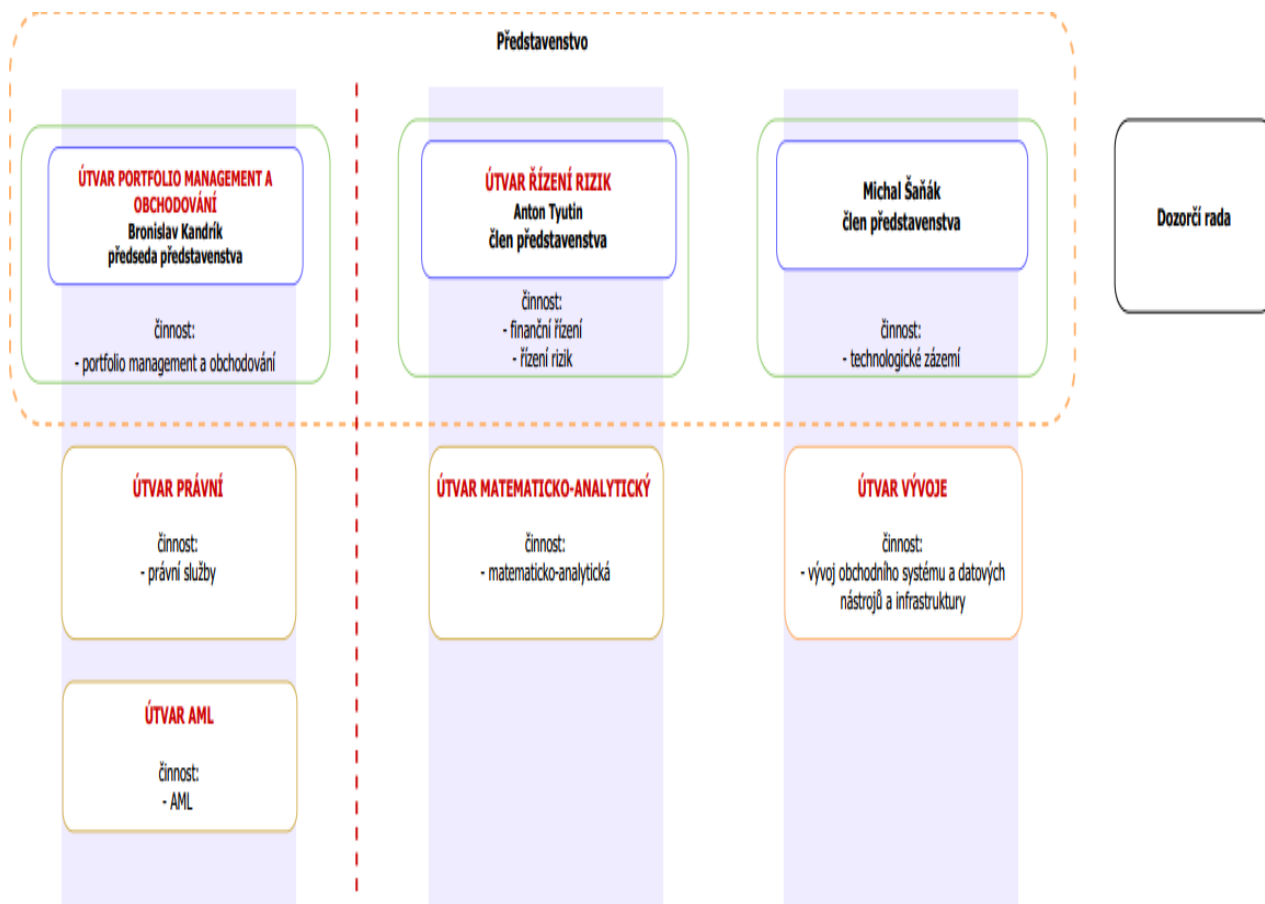
PRACOVNĚ PRÁVNÍ VZTAHY

Společnost RSJ Securities dodržuje ve všech pracovněprávních vztazích zákonné požadavky podle právního řádu České republiky. Zároveň dlouhodobě usiluje o vytváření stabilního, respektujícího a podnětného pracovního prostředí.

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

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA RSJ SECURITIES A.S. K 31. 12. 2025

Organizační struktura RSJ Securities a.s. k 31. 12. 2025 je uvedena níže.



V Praze

Ing. Bronislav Kandřík
předseda představenstva RSJ Securities a.s.

Individuální účetní závěrka

K 31. 12. 2025

Rozvaha

AKTIVA

tis. Kč	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
1. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5.1	13	52
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5.2	611 922	1 112 086
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		140 602	284 333
<i>v tom: b) ostatní pohledávky</i>		471 320	827 753
4. Pohledávky za nebankovními subjekty	5.3	153	229
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		153	229
<i>v tom: b) ostatní pohledávky</i>		0	0
5. Dluhové cenné papíry	5.4	234 132	266 616
<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		234 132	266 616
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.5	161 402	76 555
9. Dlouhodobý nehmotný majetek	5.7	152	1 200
10. Dlouhodobý hmotný majetek	5.7	146 142	82 031
<i>z toho pozemky a budovy pro provozní činnost</i>		89 823	30 747
11. Ostatní aktiva	5.8	263 699	244 413
13. Náklady a příjmy příštích období	5.9	6 432	5 258
Aktiva celkem		1 424 046	1 788 441

PASIVA

tis. Kč	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
4. Ostatní pasiva	5.10	376 631	840 374
5. Výnosy a výdaje příštích období	5.11	16 532	17 620
6. Rezervy	5.12	71 663	67 967
<i>v tom: b) na daně</i>		0	30 784
<i>v tom: c) ostatní</i>		71 663	37 183
Cizí zdroje celkem		464 826	925 961
8. Základní kapitál	5.14	27 000	27 000
<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>		27 000	27 000
10. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	5.15	5 400	5 400
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	5.16	824 079	582 990
<i>v tom: a) nerozdělený zisk z předchozích období</i>		824 079	582 990
<i>v tom: a) rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku</i>		0	0
15. Zisk nebo ztráta za účetní období		102 741	247 089
Vlastní kapitál celkem		959 220	862 479
Pasiva celkem		1 424 046	1 788 441

Podrozvahové položky

tis. Kč	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
1. Poskytnuté přísliby a záruky	6.1	5 176	5 376
15. Hodnoty převzaté k obhospodařování	6.2	5 314 162	4 582 915
Celkem		5 319 338	4 588 291

Výkaz zisku a ztráty

tis. Kč	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	7.1	22 954	27 547
<i>v tom: a) úroky z dluhových cenných papírů</i>		10 405	11 942
2. Náklady na úroky a podobné náklady	7.1	3 457	2 857
<i>v tom: a) úroky z dluhových cenných papírů</i>		575	565
3. Výnosy z akcií a podílů	7.2	9 787	0
<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>		9 787	0
4. Výnosy z poplatků a provizí	7.3	828 088	880 023
5. Náklady na poplatky a provize	7.3	133 441	111 322
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	7.4	-65 565	15 062
7. Ostatní provozní výnosy	7.5	3 449	4 079
8. Ostatní provozní náklady	7.5	59 525	77 845
9. Správní náklady	7.6	409 519	382 368
<i>v tom: a) náklady na zaměstnance</i>		337 287	303 708
<i>z toho: aa) mzdy a platy</i>		276 159	246 689
<i>ab) sociální a zdravotní pojištění</i>		55 038	50 819
<i>b) ostatní správní náklady</i>		72 232	78 659
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dl. hm. a nehm. maj.		28 157	26 546
12. Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	7.7	862	4
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	7.8	1 039	594
16. Rozpuštění ostatních rezerv		0	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv		34 480	12 094
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		129 957	313 090
23. Daň z příjmů	7.9	27 216	66 001
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		102 741	247 089

Přehled o peněžních tocích

Označ.	Text	31. 12. 2025	31. 12. 2024
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období	1 112 138	1 711 725
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	129 957	313 090
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	40 840	11 759
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování ocen. Rozdílu k nabytému majetku a goodwillu	28 227	26 546
A.1.2.	Změny stavu opravných položek a rezerv	34 657	12 684
A.1.3.	Zisk (ztráty) z prodeje stálých aktiv	-5	-70
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku	-9 787	0
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapit. úroků a vyúčtované výnosové úroky	-19 497	-24 691
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	7 245	-2 711
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	170 797	324 849
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-519 100	-733 268
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	10 887	-168 817
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	-529 986	-564 451
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	348 303	-408 419
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku	-3 457	-2 857
A.4.	Přijaté úroky	22 323	26 458
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a doměrky daně za minulá období	-79 696	-20 734
A.6.	Přijaté podíly na zisku	9 787	0
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-399 346	-405 551
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv mínus přijaté dotace	-126 130	-193 307
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	52 135	20 031
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B.4.	Změna pohledávek z investiční činnosti	2 791	3 077
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-71 204	-170 200
	Peněžní toky z finančních činnosti		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (například některé provozní úvěry)	-23 653	-17 836
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-6 000	-6 000
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky v.o.s. a komplementáři u k.s.	-6 000	-6 000

C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-29 653	-23 836
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení pen. prostředků a pen. Ekvivalentů	500 202	599 587
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	611 935	1 112 138

Přehled o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fond	Kapitálové fondy	Zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2023	27 000	5 400	426 709	162 281	621 390
Čistý zisk běžného období	0	0	0	247 089	247 089
Podíly na zisku	0	0	-6 000	0	-6 000
v tom: a) Vyplacená dividenda	0	0	-6 000	0	-6 000
Ostatní změny	0	0	162 281	-162 281	0
Stav k 31. 12. 2024	27 000	5 400	582 990	247 089	862 479
Čistý zisk běžného období	0	0	0	102 741	102 741
Podíly na zisku	0	0	-6 000	0	-6 000
v tom: a) Vyplacená dividenda	0	0	-6 000	0	-6 000
Ostatní změny	0	0	247 089	-247 089	0
Stav k 31. 12. 2025	27 000	5 400	824 079	102 741	959 220

Příloha účetní závěrky

K 31. 12. 2025

1. Obecné informace

1.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Název společnosti: **RSJ Securities a. s.** (dále také „Společnost“)
Sídlo: Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
IČO: 008 84 855

1.2 ORGÁNY SPOLEČNOSTI – STAV K 31. 12. 2025

Představenstvo

Jméno, příjmení a titul	Funkce
Ing. Bronislav Kandřík	předseda představenstva
Ing. Michal Šaňák	člen představenstva
Mgr. Anton Tyutin	člen představenstva

Dozorčí rada

Jméno, příjmení a titul	Funkce
Ing. Libor Winkler, CSc.	předseda dozorčí rady
RNDr. Jakub Petrásek	člen dozorčí rady
Mgr. Jan Dezort	člen dozorčí rady

1.3 AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI – STAV K 31. 12. 2025

RSJ s.r.o. podíl na základním kapitálu 100.00 %
se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1, IČO: 063 24 720, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. Zn. C 405697.

1.4 PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ

Předmětem podnikání Společnosti je výkon činnosti obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného podle zvláštního zákona. Společnost poskytuje hlavní i doplňkové investiční služby obchodníka s cennými papíry na základě licence vydané Českou národní bankou.

Hlavní poskytovanou činností je obhospodařování majetku zákazníků. Hlavním zákazníkem Společnosti je od 1. 7. 2022 společnost RSJ Asset Management investiční společnost a.s., která obhospodařuje majetek podfondu RSJ Prop Podfond společnosti RSJ PROP SICAV a.s., se kterou má společnost uzavřenu smlouvu o pověření jednotlivou činností obhospodařování. Touto smlouvou byla činnost obhospodařování majetku podfondu RSJ Prop Podfond delegována na Společnost.

Společnost realizuje svoji činnost na burzách ve Spojených státech amerických, Velké Británii, Japonsku a Německu, kde obchoduje zejména s finančními deriváty a americkými vládními dluhopisy na účet konečných zákazníků.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

2.1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla sestavena k 31. 12. 2025, za účetní období kalendářního roku od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 (minulé období k 31. 12. 2024, účetní období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024).

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

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

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

Účetní závěrka je zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty („FVTPL“) nebo reálnou hodnotou vykázanou do vlastního kapitálu („FVOCI“).

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

2.2 PŘEDPOKLAD NEPŘETŘŽITÉHO TRVÁNÍ

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

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

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

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

2.3 INFORMACE O KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Společnost RSJ Securities a.s. je součástí konsolidačního celku s konsolidující účetní jednotkou společností RSJ s.r.o., IČO: 063 24 720, se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1, která je povinna sestavit k rozvahovému dni 31. 12. 2025 konsolidovanou účetní závěrku. Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu, výkaz o peněžních tocích a přílohu.

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

Konsolidovanými účetními jednotkami jsou společnosti:

- RSJ Securities a.s.,
- RSJ Custody s.r.o., IČO: 026 03 900, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1,
- RSJ Prop SICAV a.s., IČO: 079 70 358 se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 (RSJ Prop Podfond není součástí konsolidovaného celku),
- RSJ Asset Management investiční společnost a.s., IČO: 17149509, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1.

3. Významné účetní metody

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

3.1 KLIENTSKÉ ÚČETNICTVÍ

Struktura analytických účtů zajišťuje především oddělenou evidenci peněžních prostředků klientů a Společnosti, oddělenou evidenci obchodů s investičními nástroji uzavřených pro klienty a obchodů s investičními nástroji uzavřených na vlastní účet Společnosti a oddělenou evidenci pohledávek a závazků Společnosti souvisejících s poskytováním investičních služeb vůči jednotlivým klientům.

3.2 DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

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

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

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

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména okamžik nákupu a prodeje jednotlivých druhů finančních a investičních nástrojů, dále výplata nebo převzetí peněžních prostředků, nabytí nebo zánik vlastnictví, popř. práv k cizím věcem nebo vznik pohledávky nebo závazku, jejich změna nebo zánik.

Za okamžik uskutečnění účetního případu je považován především ve vztahu k peněžním prostředkům a investičním instrumentům klientů, ať už při účtování v rozvahových či podrozvahových aktivech nebo pasivech, okamžik vypořádání.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Skupina stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část se odúčtuje z rozvahy v případě, že je ztracena kontrola nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Tato kontrola je ztracena, jestliže jsou uplatněna práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se je těchto práv vzdáno.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a Skupina již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze.

3.3 POUŽITÉ ZPŮSOBY OCEŇOVÁNÍ

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

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

K ocenění finančních aktiv a finančních závazků dále níže.

3.4 FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

Počáteční zaúčtování o ocenění

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

a) Prvotní ocenění

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

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

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

b) Klasifikace finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obchodní model

Obchodní model charakterizuje způsob, jakým jsou peněžní toky generovány z finančních aktiv. Jedná se o objektivní fakt a je stanoven na úrovni, na které jsou portfolia finančních aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů. Nejedná se o posouzení na úrovni jednotlivých nástrojů, ale o posouzení na vyšší úrovni agregace, jako je celé portfolio nebo produkt. Obchodní model se posuzuje na základě faktů jako:

- jak je posuzována výkonnost portfolia finančních aktiv,
- jaká rizika ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv a jak jsou řízena,
- jak jsou osoby odpovědné za řízení portfolií finančních aktiv odměňovány,
- jaká je četnost, objem, načasování a důvod prodejů finančních aktiv.

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

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

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

Charakter smluvních peněžních toků

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

Klasifikace finančních závazků

- a) Finanční závazky

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

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

b) Reklasifikace

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

Společnost nesmí reklasifikovat žádný finanční závazek.

Odúčtování

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

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

Modifikace

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

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

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

Reálná hodnota

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

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

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

- Transakce mezi spřízněnými stranami,
- Transakce prováděná za stresových podmínek, jako jsou finanční obtíže prodejce,

- Měrná jednotka transakční ceny odlišná od měrné jednotky aktiva/závazku měřeného reálnou hodnotou, jako je nákup více kusů finančního aktiva,
- Cena je mimo hranice bid-ask spreadu,
- Transakce probíhá na trhu odlišném od primárního trhu pro daný nástroj.

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

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

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

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

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

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

3.5 OPRAVNÉ POLOŽKY A ODPISY POHLEDÁVEK

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) Úvěrově znehodnocené finanční aktivum

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

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

b) Určení významného zvýšení úvěrového rizika Úvěrově znehodnocené finanční aktivum

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

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

Opravné položky na ECL jsou prezentovány následujícím způsobem:

- Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou: opravná položka je odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv;
- Úvěrové přísliby a finanční záruky: jako rezerva s výjimkou uvedenou v odrážce níže;
- Zahrnuje-li finanční instrument vyčerpanou (finanční aktivum) i nevyčerpanou část (úvěrový příslib) a Společnost nemůže samostatně rozlišit očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu od ztrát z finančního aktiva, pak Společnost vykazuje očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu společně s opravnou položkou k finančnímu aktivu. Tyto očekávané úvěrové ztráty jsou vykázány jako rezerva pouze v rozsahu, v němž společně očekávané úvěrové ztráty přesahují hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.

- Dluhové nástroje oceněné v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI): opravná položka není vykázána v aktivech v rozvaze, jelikož tyto nástroje jsou v aktivech vykázány v jejich reálné hodnotě. Nicméně opravná položka je vykázána v položce Oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu a její výše je uvedena v příloze v účetní závěrce.

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

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

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

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

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

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

Úvěry a dluhové cenné papíry jsou odepsány (buď částečně nebo plně), pokud neexistuje reálná a dosažitelná možnost výtěžku z vymáhání. Toto obecně nastává v případě, když Společnost zjistí, že dlužník nemá majetek nebo zdroje příjmu, které by mohly vygenerovat dostatečné peněžní toky ke splacení dlužné částky, která je předmětem odpisu. Nicméně, odepsaná finanční aktiva mohou být stále předmětem vymáhání, aby byly dodrženy postupy Společnosti pro vymáhání dlužných částek.

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

3.6 FINANČNÍ DERIVÁTY A ZAJIŠŤOVACÍ ÚČETNICTVÍ

Společnost získala již v roce 2002 od Komise pro cenné papíry licenci na obchodování s finančními deriváty. Společnost obchodovala s burzovními deriváty pouze na účet klientů, konkrétně s úrokovými, měnovými a komoditními futures, futures na akciové indexy a s bond futures.

Společnost nepoužívá zajišťovací deriváty.

3.7 PŘIJATÁ DEPOZITA, VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY

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

3.8 POSKYTNUTÉ PŘÍSLIBY A ZÁRUKY

Na základě nájemní smlouvy se společností Development Florentinum s.r.o. je v souvislosti s nájmem nebytových prostor poskytována této společnosti jako pronajímateli záruka, a to prostřednictvím ČSOB

Smlouvou o poskytnutí bankovní záruky. Záruka je vykázána v podrozvaze na řádku Poskytnuté přísliby a záruky.

3.9 OPERACE S CENNÝM PAPÍRY PRO KLIENTY

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

Cenné papíry převzaté Společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v reálné hodnotě a vykazovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“.

V rozvaze jsou v pasivech účtovány závazky Skupiny vůči subjektům zejména z titulu přijaté hotovosti určené ke koupi cenných papírů nebo hotovosti určené k vrácení klientovi.

„Hodnoty převzaté k obhospodařování.“

3.10 ZPŮSOB PŘEPOČTU MAJETKU A ZÁVAZKŮ VYJÁDŘENÝCH V CIZÍCH MĚNÁCH

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

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

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

3.11 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadované dobu životnosti. Odhad doby životnosti vychází z úsudku založeného na zkušenostech s podobnými aktivy.

Dlouhodobým hmotným a nehmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 20 tis. Kč a doba jeho použitelnosti je delší než 1 rok.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

- nehmotný majetek, jehož cena je vyšší než 20 tis. Kč, ale nižší než 80 tis. Kč 24 měsíců
- nehmotný majetek, jehož cena je vyšší než 80 tis. Kč 36 měsíců nebo jinak dle posouzení
- hmotný majetek, jehož cena je vyšší než 80 tis. Kč
 - pozemky a budovy (právo k užívání) dle doby nájmu
 - inventář 3–5 let
 - přístroje a zařízení 3–5 let

- hmotný majetek, jehož cena je vyšší než 40 tis. Kč, ale nižší než 80 tis. Kč 36 měsíců
- hmotný majetek, jehož cena je vyšší než 20 tis. Kč, ale nižší než 40 tis. Kč 24 měsíců

Technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku – takové technické zhodnocení, které je dokončené a jeho hodnota přesáhne hranici 40 tis. Kč za každé jednotlivé ukončené tech. zhodnocení.

Technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku – takové technické zhodnocení, které je dokončeno a uvedeno do stavu způsobilého obvyklému užívání a současně jeho hodnota u jednotlivého majetku přesáhne limit 40 tis. Kč v daném účetním období.

Vedení posuzuje zbývající dobu použitelnosti v souladu se současným technickým stavem aktiva a odhadovanou dobou, po kterou očekává, že aktiva budou přinášet užitek.

3.12 LEASING

Společnost aplikuje od 1. 1. 2021 mezinárodní účetní standard IFRS 16 Leasingy.

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

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

Leasing z pohledu nájemce

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

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

Aktivum z práva k užívání

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

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

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

Závazek z leasingu

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 kalkulovány za pomoci efektivní úrokové míry.

Leasing z pohledu pronajímatele

IFRS 16 přináší dále změny v účtování a vykazování i u pronajímatele za splnění stejných kritérií. Vzhledem k tomu, že se jedná o subleasing majetku účtovaného a vykazovaného jako právo k užívání aktiva dle IFRS16 (Leasing z pohledu nájemce), kompenzuje Společnost v roli pronajímatele částečně původní aktivum z hlavního leasingu a jeho odpisy.

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 kalkulovány za pomoci efektivní úrokové míry.

3.13 DOHADNÉ POLOŽKY A ÚČTY ČASOVÉHO ROZLIŠENÍ

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

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

3.14 REZERVY

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

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

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

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

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

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

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

3.15 VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

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

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy jsou tvořeny zejména z jiného zdroje než účetního zisku, zejména příplatky akcionářů nad rámec základního kapitálu.

Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly představují zejména rozdíly zjištěné při ocenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu a zajišťovacích derivátů reálnou hodnotou, v případě použití metody zajištění peněžních toků nebo metody zajištění čistých investic spojených s cizoměnovými účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, a kurzové rozdíly z majetkových cenných papírů, zejména z akcií a podílů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu a z přepočtu cizoměnových zajišťovacích finančních nástrojů.

Dále obsahují opravnou položku k dluhovým cenným papírům oceňovaným reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu.

V položce Oceňovací rozdíly se dále vykazují též rozdíly z ocenění neprovozního dlouhodobého hmotného majetku a účastí s podstatným nebo rozhodujícím vlivem reálnou hodnotou.

Kurzové rozdíly k účastem s rozhodujícím nebo podstatným vlivem jsou vykazovány ve výkazu rozvahy jako součást vlastního kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“.

Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

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

V položce Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období se dále vyazuje při realizaci majetkových cenných papírů, zejména akcií a podílů, dobrovolně zařazených do cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu, oceňovací rozdíly z těchto cenných papírů, vykazované do okamžiku jejich realizace.

3.16 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

Výnosové úroky zahrnují především úroky z běžných účtů Společnosti, úroky z dluhových cenných papírů a úroky z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček, úroky z pohledávek z leasingů.

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

3.17 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Nákladové úroky jsou tvořeny především úroky z dluhových cenných papírů a úroky ze závazků z leasingů.

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

3.18 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Výnosy z poplatků a provizí a Náklady na poplatky a provize obsahují výnosy a náklady, které souvisejí s poplatky a provizemi za služby spojené zejména s vedením účtů a prováděním platebního styku, provize za záruky, správu úvěrů ve prospěch jiných věřitelů a operace s cennými papíry a deriváty ve prospěch třetích osob, provize a jiné výnosy, náklady, které souvisejí s péčí o bezpečnost a správu cenných papírů, úschovami, uložením, obhospodařováním finančních nástrojů, náklady na poplatky a provize související zejména s prodejem nebo jiným úbytkem cenných papírů, poplatky a provize za převody cizích měn a za prodej a nákup mincovních a drahých kovů, provize za zprostředkovatelskou činnost.

Výnosy z provizí za zprostředkování obchodů pro klienty a s nimi související poplatky jsou účtovány k datu vypořádání obchodu a ve výkazu zisku a ztráty vykazány v položce „Výnosy z poplatků a provizí“.

Provize od třetích stran se účtují předpisem na základě obchodních podmínek smluvního vztahu s třetími stranami, jedná se především o poplatky za obhospodařování majetku klientů a vedení evidence investičních nástrojů.

3.19 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ se vykazují změny reálných hodnot finančních aktiv klasifikovaných jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a kurzové zisky a ztráty z přepočtu cizoměnových aktiv a pasiv.

3.20 SPRÁVNÍ NÁKLADY

Správní náklady zahrnují běžné provozní náklady související s provozní činností Společnosti. Jedná se zejména o mzdové náklady, náklady na opravy, provoz (např. náklady na elektřinu, úklid a provoz recepce), udržování dlouhodobého hmotného majetku a náklady na služby především od RSJ Custody s.r.o. apod.

3.21 DAŇ Z PŘIDANÉ HODNOTY

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

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

3.22 DAŇ Z PŘÍJMU

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

Splatná daň

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

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

Odložená daň

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

Budoucí zdanitelné zisky a výše daňových úlev, které jsou v budoucnosti pravděpodobné, vycházejí ze střednědobých podnikatelských plánů připravovaných vedením.

4. Změny účetních metod a opravy zásadních chyb

4.1 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

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

4.2 OPRAVY ZÁSADNÍCH CHYB

V běžném účetním období nedošlo k žádné opravě zásadních chyb.

5. Významné položky uvedené v rozvaze

5.1 POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍCH BANK

- a) Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank dle druhu nástroje

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pokladní hotovost	13	52
Celkem	13	52

K 31. 12. 2025 ani k 31. 12. 2024 nemá Společnost žádné vklady u centrálních bank.

5.2 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

- a) Pohledávky za bankami dle druhu

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

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty v bankách připadající společnosti	478 815	430 516
z toho termínované vklady společnosti	363 476	173 304
Běžné účty v bankách připadající klientům	133 107	681 570
z toho termínované vklady klientů	107 844	654 449
Pohledávky za bankami v hrubé výši	611 922	1 112 086
Opravné položky	0	0
Pohledávky za bankami v čisté výši	611 922	1 112 086

Společnost k 31. 12. 2025 eviduje tři termínované vklady v celkové výši 363 mil Kč na provozních účtech a 2 termínované vklady ve výši 108 mil Kč na klientských účtech. Společnost k 31. 12. 2025 neeviduje žádné depozitní směnky u bank.

- b) Pohledávky za bankami – opravná položka

K 31. 12. 2025 ani k 31. 12. 2024 nejsou pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny a ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika (stage 2). Posouzení úvěrového rizika a možnosti znehodnocení bylo provedeno na základě ratingového hodnocení bank, které poskytuje informace o jejich finanční stabilitě.

K 31. 12. 2025 a k 31. 12. 2024 byly pohledávky za bankami testovány na 12měsíční očekávané úvěrové ztráty, opravné položky nebyly vykázány vzhledem k jejich nízkému stavu, přičemž tato skutečnost vychází z vysokého ratingu tuzemských bank

- c) Analýza pohledávek za bankami podle druhu zajištění

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

- d) Úvěry zvláštního charakteru (podřízené)

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

5.3 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

a) Pohledávky za nebankovními subjekty dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky z poskytnutých úvěrů	0	0
Pohledávky za obchodníky s cennými papíry	153	229
Pohledávky vzniklé z leasingu	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty v hrubé výši	153	229
Opravné položky k očekávaným úvěrovým ztrátám	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	153	229

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

Od roku 2025 jsou pohledávky z leasingu nově vykazovány v ostatních aktivech, dříve byly uvedeny v pohledávkách za nebankovními subjekty. Rok 2024 byl upraven dle vykazování v roce 2025.

b) Pohledávky za nebankovními subjekty v naběhlé hodnotě dle úvěrové kvality dlužníka

tis. Kč	31. 12. 2025			Celkem
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	Nakoupená finanční aktiva úvěrově znehodnocená
Pohledávky za nebankovními subjekty oceněné naběhlou hodnotou	-	-	-	-
Vysoká úvěrová kvalita	-	153	-	153
Střední úvěrová kvalita	-	-	-	-
Nízká úvěrová kvalita	-	-	-	0
Pohledávky za nebankovními subjekty v hrubé výši	-	153	-	153
Opravná položka	-	0	-	0
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	-	153	-	153

tis. Kč	31. 12. 2024				
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3		
	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	Nakoupená finanční aktiva úvěrově znehodnocená	Celkem
Pohledávky za nebankovními subjekty oceněné naběhlou hodnotou	-	-	-	-	-
Vysoká úvěrová kvalita	-	229	-	-	229
Střední úvěrová kvalita	-	-	-	-	-
Nízká úvěrová kvalita	-	-	-	-	0
Pohledávky za nebankovními subjekty v hrubé výši	-	229	-	-	229
Opravná položka	-	0	-	-	0
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	-	229	-	-	229

c) Poskytnuté podřízené pohledávky za nebankovními subjekty

K 31. 12. 2025 ani k 31. 12. 2024 nemá společnost žádné podřízené pohledávky za nebankovními subjekty.

5.4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Všechny dluhové cenné papíry k 31. 12. 2025 i k 31. 12. 2024 představují státní dluhopisy vydané Českou republikou.

Dluhopisy jsou drženy zejména z důvodu dlouhodobého uložení likvidních prostředků.

Společnost má k datu sestavení účetní závěrky v držení dluhopisy České republiky v celkové nominální hodnotě 233 mil. Kč, klasifikovány jsou jako dluhové cenné papíry držené do splatnosti. Splatnosti dluhopisů jsou různé, nejdelší splatnost je do roku 2035. Celková částka 234 132 tis. Kč vyjadřuje účetní hodnotu dluhových cenných papírů držných do splatnosti.

Dluhopisy držené do splatnosti jsou od okamžiku sjednání jejich nákupu do jejich splatnosti přeceňovány k poslednímu dni každého kalendářního měsíce na naběhlou hodnotu dle metody EIR. Změny hodnot jsou účtovány a vykazovány jako „Náklady na úroky a podobné náklady“ nebo „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Společnost se rozhodla netvořit opravné položky u státních dluhopisů ČR z důvodu dobrého ratingu.

Společnost v roce 2021 pořídila státní dluhopisy s ISIN CZ0001003859 v celkové nominální hodnotě 6 mil. Kč, které jsou zastaveny. Zástavní právo související s těmito dluhopisy je vykazováno v podrozvaze ve výši 213 475 EUR viz. bod 6.1.

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhopisy vydané vládním sektorem	234 132	266 616
Čistá účetní hodnota	234 132	266 616

b) Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě

tis. Kč	31. 12. 2025			Celkem	
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3		
	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	Nakoupená finanční aktiva úvěrově znehodnocená	
Hrubá výše	234 132	-	-	-	234 132
opravné položky	-	-	-	-	-
Čistá účetní hodnota	234 132	-	-	-	234 132
tis. Kč	31. 12. 2024			Celkem	
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3		
	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Nakoupená finanční aktiva úvěrově znehodnocená	
Hrubá výše	266 616	-	-	-	266 616
opravné položky	-	-	-	-	-
Čistá účetní hodnota	266 616	-	-	-	266 616

5.5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Podílové listy BNP PARIBAS BOND 6M	75 751	76 555
Podílové listy BNP PARIBAS BOND SF	85 651	0
Celkem	161 402	76 555

Společnost v roce 2025 a 2024 investovala do podílových listů BNP PARIBAS.

Podílové listy byly zakoupeny zejména z důvodu dlouhodobého uložení likvidních prostředků.

Společnost vyhodnotila, že tyto podílové listy s právem zpětného odkupu mají charakter dluhového nástroje a zařadila je do portfolia finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Změny hodnot jsou účtovány a vykazovány jako „Zisk nebo ztráty z finančních operací“. Dividendy jsou vypláceny čtvrtletně, pokud na ně v příslušném čtvrtletí vznikne nárok, a účtovány a vykazovány jako „Výnosy z akcií a podílů“.

Žádná z níže uvedených investic nebyla v roce 2025 prodána.

5.6 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Společnost k 31. 12. 2025 ani k 31. 12. 2024 nemá žádnou účast v jiné společnosti.

5.7 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Ostatní nehmotný majetek	Nezařazený do užívání	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. 1. 2024	12 353	2 394	2 061	16 808
Přírůstky	2 309	0	0	2 309
Úbytky	-1 166	0	-2 061	-3 227
K 31. 12. 2024	13 496	2 394	0	15 890
K 1. 1. 2025	13 496	2 394	0	15 890
Přírůstky	70	0	0	70
Úbytky	-40	0	0	-40
K 31. 12. 2025	13 526	2 394	0	15 920
Oprávký				
K 1. 1. 2024	12 228	2 369	0	14 597
Přírůstky	1 235	24	0	1 259
Úbytky	-1 116	0	0	-1 166
K 31. 12. 2024	12 297	2 394	0	14 690
K 1. 1. 2025	12 297	2 394	0	14 690
Přírůstky	1 118	0	0	1 118
Úbytky	-40	0	0	-40
K 31. 12. 2025	13 375	2 394	0	15 768
Zůstatková cena				
K 31. 12. 2024	1 200	0	0	1 200
K 31. 12. 2025	152	0	0	1 52

Dlouhodobý nehmotný majetek je tvořen především softwarovými produkty, případně jejich technickým zhodnocením, vlastnictvím nakoupené domény RSJ.COM, logem RSJ, logomanuálem firemního stylu a vlastnictvím webových stránek a písma RSJ Flore.

Pro pronájem nehmotných aktiv, která nespádají pod body c) až e) IFRS 16.3, se Skupina rozhodla využít možnost neaplikovat požadavky IFRS 16 na tyto leasingy dle IFRS 16.4. Nehmotná aktiva, na která se požadavky IFRS 16 aplikují, nebyla v účetním období identifikována.

Dlouhodobý hmotný majetek

a) Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Pozemky a budovy	Inventář	Přístroje a zařízení	Drobný hmotný majetek	Hmotný majetek nezařazený do užívání a zálohy	Celkem
Požizovací cena k 1. 1. 2024	53 737	157	112 913	9 124	7 792	183 723
Přírůstky	27 468	305	6 630	712	27 074	62 189
Úbytky	-1 706	0	-6 137	-185	-7 792	-8 027
K 31. 12. 2024	79 499	462	113 406	9 651	27 074	230 092
K 1. 1. 2025						
Požizovací cena k 1. 12. 2025	79 499	462	113 406	9 651	27 074	230 092
Přírůstky	85 269	0	10 878	2069	21 644	119 860
Úbytky	-12 597	-157	-6 586	-1 429	-15 956	-36 725
K 31. 12. 2025	152 171	305	117 698	10 291	32 762	313 227
Oprávký						
K 1. 1. 2024	24 714	0	85 054	7 517	0	117 285
Přírůstky	12 239	0	12 121	926	0	25 286
Úbytky	11 798	0	-6 137	-171	0	5 490
K 31. 12. 2024	48 751	0	91 038	8 272	0	148 061
K 1. 1. 2025	48 751	0	91 038	8 272	0	148 061
Přírůstky	13 597	0	12 013	1 429	0	27 039
Úbytky	0	0	-6 586	-1 429	0	-8 015
K 31. 12. 2025	62 348	0	96 465	8 272	0	167 085
Zůstatková cena						
K 31. 12. 2024	30 748	462	22 368	1 379	27 074	82 031
K 31. 12. 2025	89 822	305	21 233	2 019	32 762	146 142

Dlouhodobý hmotný majetek představuje zejména výpočetní a kancelářskou techniku, kancelářský nábytek a práva z užívání pronajatých nebytových prostor.

Zůstatková cena prodaného majetku je součástí položky výkazu zisku a ztráty „Ostatní provozní náklady“, výnosy z prodeje jsou zahrnovány do položky „Ostatní provozní výnosy“.

b) Dlouhodobý hmotný majetek pořízený v rámci leasingu

tis. Kč	Pozemky a budovy	Inventář	Přístroje a zařízení	Drobný hmotný majetek	Hmotný majetek nezařazený do užívání	Celkem
Požizovací cena						
Požizovací cena k 1. 1. 2024	53 737	0	12 801	0	0	66 538
Přírůstky	27 468	0	0	0	0	27 468
Úbytky	-1 706	0	0	0	0	-1 706
K 31. 12. 2024	79 499	0	12 801	0	0	92 300
K 1. 1. 2025	79 499	0	12 801	0	0	92 300
Přírůstky	85 269	0	1 935	0	0	87 204
Úbytky	-12 597	0	0	0	0	-12 597
K 31. 12. 2025	152 171	0	14 736	0	0	166 907
Oprávký						
K 1. 1. 2024	24 714	0	800	0	0	25 514
Přírůstky	12 239	0	3 200	0	0	15 439
Úbytky	11 798	0	0	0	0	11 798
K 31. 12. 2024	48 751	0	4 000	0	0	52 751
K 1. 1. 2025	48 751	0	4 000	0	0	52 751
Přírůstky	13 597	0	3 398	0	0	16 995
Úbytky	0	0	0	0	0	0
K 31. 12. 2025	62 348	0	7 398	0	0	69 746
Zůstatková cena						
K 31. 12. 2024	30 747	0	8 801	0	0	39 547
K 31. 12. 2025	89 822	0	7 338	0	0	97 160

Společnost si pronajímá nebytové prostory (vykázáno pod položkou Pozemky a budovy) pro účely svého sídla a výkonu své činnosti. Tyto pronájmy obvykle trvají podobu 2-7 let. Některé nájemní smlouvy obsahují dodatečné platby nájemného v souvislosti s vývojem míry inflace v následujících letech.

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

Pozemky a budovy
31. 12. 2025

tis. Kč	Závazky z leasingu (diskontované)	Potenciální budoucí leasingové platby nezahrnuté v závazcích z leasingu (diskontované)
Pozemky a budovy	103 303	0

31. 12. 2024

tis. Kč	Závazky z leasingu (diskontované)	Potenciální budoucí leasingové platby nezahrnuté v závazcích z leasingu (diskontované)
Pozemky a budovy	38 329	0

Nájemné je stanoveno v EUR a CZK.

Přístroje a zařízení
31. 12. 2025

tis. Kč	Závazky z leasingu (diskontované)	Potenciální budoucí leasingové platby nezahrnuté v závazcích z leasingu (diskontované)
Přístroje a zařízení	4 688	

31. 12. 2024

tis. Kč	Závazky z leasingu (diskontované)	Potenciální budoucí leasingové platby nezahrnuté v závazcích z leasingu (diskontované)
Přístroje a zařízení	6 691	0

Společnost si pronajímá zařízení pro provozní činnost na dlouhodobý pronájem (4 roky).

5.8 OSTATNÍ AKTIVA

Ve srovnání s rokem 2024 došlo v roce 2025 ke zvýšení ostatních aktiv o 19 256 tis. Kč. Nárůst byl způsoben především zvýšenou pohledávkou za společností RSJ Prop Podfond z titulu provize za obhospodařování a pohledávkou z titulu splatné daně z příjmů. Od roku 2025 jsou pohledávky z leasingu nově vykazovány v ostatních aktivech, dříve byly uvedeny v pohledávkách za nebankovními subjekty.

Všechny pohledávky uvedené k 31. 12. 2025 jsou do splatnosti. Opravné položky k pohledávkám byly tvořeny ve výši 0,5 % dle interní směrnice. Níže uvedené pohledávky jsou sniženy o opravné položky.

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Ostatní dlužníci:		
z toho: Pohledávka za RSJ Prop, Podfond	206 704	171 303
z toho: Pohledávka za RSJ Asset Management IS	24	33
z toho: Pohledávky za RSJ Custody s.r.o.	1 036	1 727
z toho: Pohledávky za RSJ Investments IS	12	153
z toho: Pohledávky za RSJ Services s.r.o.	2	59
Pohledávky za ostatními odběrateli	191	176
Poskytnuté zálohy	805	876
Dohadné účty aktivní	7 136	53 656
z toho RSJ Asset Management IS	10	10
z toho RSJ Custody s.r.o.	7 070	3 023
z toho RSJ Investments IS	0	58
z toho RSJ Services s.r.o.	0	21
Pohledávka vůči FÚ (DPH)	104	91
Pohledávka z titulu splatné daně (záloha včetně rezervy na DPP0)	13 758	0
Odložená daňová pohledávka	18 157	10 220
Ostatní	0	150
Pohledávky z leasingu	15 772	5 967
Celkem	263 669	244 413

Rozdělení pohledávek z leasingů dle jejich splatnosti k 31. 12. 2025 je následující:

2025

tis. Kč	Budoucí min. leasingové splátky	Úroky	Současná hodnota min. leasingových splátek
Splatné do 1 roku	2 949	689	2 260
Splatné od 1 roku do 5 let	11 795	1 626	10 170
Splatné za více než 5 let	3 440	98	3 342
Celkem	18 185	2 413	15 772

2024

tis. Kč	Budoucí min. leasingové splátky	Úroky	Současná hodnota min. leasingových splátek
Splatné do 1 roku	2 901	222	2 679
Splatné od 1 roku do 5 let	3 384	97	3 287
Splatné za více než 5 let	0	0	0
Celkem	6 285	319	5 966

Zůstatek položky pohledávky vzniklé z leasingu k 31. 12. 2025 ve výši 15 772 tis. Kč (v roce 2024 ve výši 5 967 tis. Kč) představuje pohledávku vzniklou v souvislosti s pronájmem kancelářských prostor společností RSJ Custody s.r.o., RSJ Asset management investiční společnost a.s. a také Nadace RSJ.

5.9 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Ve srovnání s rokem 2024 došlo v roce 2025 ke zvýšení nákladů a příjmů příštích období o 1 174 tis. Kč.

Tyto náklady tvoří především časově rozlišená využití nakoupených jednoletých licencí softwarů včetně jejich programové podpory, nakoupená historická data burz, předplacené nájemné, poplatky za používání terminálů, poplatky za elektronická připojení, náklady na ochranné známky, předplatné novin a časopisů a další předplacené IT, servisní a ostatní služby.

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Náklady příštích období	6 376	5 045
Příjmy příštích období	56	214
Celkem	6 432	5 258

5.10 OSTATNÍ PASIVA

V roce 2025 se snížila částka ostatních pasiv o 463 743 tis. Kč proti roku 2024, důvodem je zejména pokles stavu závazku z titulu obhospodařování klientů o 548 540 tis. Kč. Zároveň došlo ke zvýšení stavu závazků z leasingů oproti stavu ke konci roku 2024. K 31. 12. 2025 byly vytvořeny dohadné položky pasivní na mimořádné odměny zaměstnancům za rok 2025 ve výši téměř 98 mil. Kč, za rok 2024 (téměř 77 mil Kč).

Částku ostatních závazků představuje proučtování povinného podílu osob se zdravotním postižením na celkovém počtu zaměstnanců zaměstnavatele za rok 2025.

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Závazky z titulu obhospodařování (klienti)	133 248	681 788
Závazky vůči RSJ Custody s.r.o.	13 931	13 417
Závazky vůči ostatním dodavatelům	10 712	9 545
závazky vůči zaměstnancům	7 077	6 606
Závazky vůči institucím SZ, ZP, penzijním fondům a živ. pojišť.	1 748	1 504
Závazky vůči SFÚ (ostatní daně)	1 111	1 062
Ostatní závazky	219	111
Závazky z leasingu	107 990	45 020
Dohadné účty pasivní	100 595	81 321
z toho RSJ Custody s.r.o.	95	100
z toho - mimořádné odměny zaměstnanců	97 600	76 951
Celkem	376 631	840 374

Závazky z titulu obhospodařování představují k 31. 12. 2025 i k 31. 12. 2024 peněžní prostředky klientů, které byly poskytnuty Společnosti k obhospodařování.

Závazky z leasingu k 31. 12. 2025 ve výši 107 990 tis. Kč představují závazky z leasingu dle IFRS 16. V roce 2024 byly ve výši 45 020 tis Kč. Nárůst závazku z leasingu byl způsoben prodloužením doby nájmu v jednom z pronajatých prostor o pět let. Dohadné položky jsou sníženy o případné zaplacené zálohy.

Rozdělení závazků z leasingů dle jejich splatnosti k 31. 12. 2025 je následující:

2025			
tis. Kč	Budoucí min. leasingové splátky	Úroky	Současná hodnota min. leasingových splátek
Splatné do 1 roku	21 847	4 048	17 799
Splatné od 1 roku do 5 let	78 379	8 969	69 410
Splatné za více než 5 let	21 278	497	20 781
Celkem	121 504	13 514	107 990

2024			
tis. Kč	Budoucí min. leasingové splátky	Úroky	Současná hodnota min. leasingových splátek
Splatné do 1 roku	21 670	1 560	20 110
Splatné od 1 roku do 5 let	24 724	1 038	23 686
Splatné za více než 5 let	1 323	99	1 224
Celkem	47 717	2 697	45 020

5.11 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Výdaje příštích období tvoří hlavně povinný příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2025 ve výši 16.562. tis. Kč (v roce 2024 ve výši 17 600. tis. Kč). Základ pro výpočet je objem poplatků a provizí z investičních služeb, který byl vykázán ve výši 828.088 tis Kč (v roce 2024 ve výši 880.023.tis Kč).

tis. Kč	2025	2024
Výdaje příštích období	16 532	17 620
Výnosy příštích období	0	0
Celkem	16 532	17 620

5.12 REZERVY

Ostatní rezervy

tis. Kč	Soudní spory	Odměny zaměstnancům	Jiné důvody	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2024	0	7 488	17 601	25 089
Tvorba v průběhu roku	0	28 637	6 837	35 474
Rozpuštění nepotřebných rezerv	0	0	0	0
Použití v průběhu roku	0	-7 488	-15 892	-23 380
Zůstatek k 31. 12. 2024	0	28 637	8 546	37 183

tis. Kč	Soudní spory	Odměny zaměstnancům	Jiné důvody	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2025	0	28 637	8 546	37 183
Tvorba v průběhu roku	0	62 506	6 776	69 282
Rozpuštění nepotřebných rezerv	0	0	0	0
Použití v průběhu roku	0	-28 637	-6 165	-34 802
Zůstatek k 31. 12. 2025	0	62 506	9 157	71 663

V běžném účetním období vytvořila Společnost rezervu na odměny zaměstnanců za 4. čtvrtletí roku 2025 ve výši 62 506 tis. Kč, jejíž vyplacení bylo schváleno představenstvem Společnosti až v roce 2026 (v roce 2024 ve výši 28 637 tis. Kč). Dále společnost v roce 2025 vytvořila rezervu na nevyčerpané zaměstnanecké benefity ve výši 1 381 tis. Kč (v roce 2024 ve výši 1 418 tis. Kč) a rezervu na nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců za rok 2025 ve výši 3 457 tis. Kč (v roce 2024 to bylo 4 198 tis. Kč). Společnost tvoří také rezervu na jubilea, pro rok 2025 to bylo ve výši 4 320 tis. Kč (v roce 2024 to bylo 2 929 tis.).

Položka „Jiné důvody“ k 31. 12. 2025 ve výši 9 195 tis. Kč (k 31. 12. 2024: 8 546 tis. Kč) zahrnuje rezervu na nevyčerpanou dovolenou, na pracovní jubilea a nevyčerpané zaměstnanecké benefity.

Rezerva na daň

Společnost vytvořila z důvodu rozdílného okamžiku sestavení účetní závěrky a okamžiku sestavení daňového přiznání k dani z příjmů právnických osob za zdaňovací období roku 2025 rezervu na splatnou daň z příjmů právnických osob za rok 2025 ve výši 35.175 tis. Kč. Rezerva na splatnou daň není vykázána v rozvaze, neboť byla plně kompenzována s uhrazenými zálohami na daň z příjmů právnických osob. Rozdíl zaplacených záloh a rezervy je vykázán v aktivech na řádku „Ostatní aktiva“. Jelikož byla tato rezerva menší než zaplacené zálohy, vznikla Společnosti pohledávka za finančním úřadem.

5.13 PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY

Společnost nemá žádné podřízené závazky.

5.14 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Společnosti k 31. 12. 2025 činí 27 000 tis. Kč a je tvořen 27 tis. ks akcií o jmenovité hodnotě 1 000,- Kč za každou. Akcie jsou vydány jako akcie na jméno v listinné podobě.

5.15 KAPITÁLOVÉ FONDY

Společnost byla povinna v předchozích letech přidělit min. 5 % ročního čistého zisku do rezervního fondu až do výše 20 % základního kapitálu. Společnost dosáhla povinné výše rezervního fondu, tj. částky 5.400 tis. Kč při rozdělení čistého zisku za zdaňovací období roku 2012. V roce 2024, ani v letech předchozích, nebylo navrženo jeho převedení na jiné kapitálové fondy, ani jeho vyplacení akcionářům.

5.16 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

V roce 2025 byl vyplacen podíl na zisku z roku 2024 ve výši 6 mil. Kč mateřské společnosti RSJ s.r.o.

Očekávaný čistý zisk společnosti za rok 2025 ve výši 102.741 tis. Kč je navržen představenstvem RSJ Securities a.s. k rozdělení takto:

tis. Kč	2025	2024
Nerozdělený zisk	102 741	241 089
Výplata dividendy	0	6 000
Vyplacená záloha na dividendu	0	0
Nerozdělený zisk z min. období - rozdíl	0	0
Čistý zisk celkem	102 741	247 089

5.17 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

tis. Kč

K 31. 12. 2025

	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	0	0	0	0	13	13
Pohledávky za bankami	0	0	0	0	611 922	611 922
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	153	153
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	234 132	234 132
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	161 402	0	0	0	0	161 402
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	0	0	0	0	231 202	231 202
Finanční aktiva celkem	161 402	0	0	0	1 077 422	1 238 824

K 31. 12. 2025

	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva	0	0	0	0	375 520	375 520
Finanční závazky celkem	0	0	0	0	375 520	375 520

K 31. 12. 2024

	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	0	0	0	0	52	52
Pohledávky za bankami	0	0	0	0	1 112 086	1 112 086
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	229	229
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	266 616	266 616
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	76 555	0	0	0	0	76 555
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	0	0	0	0	232 995	232 995
Finanční aktiva celkem	76 555	0	0	0	1 611 978	1 611 978

K 31. 12. 2024

	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva	0	0	0	0	839 312	839 312
Finanční závazky celkem	0	0	0	0	839 312	839 312

6. Podrozvahové položky

6.1 POSKYTNUTÉ PŘÍSLIBY A ZÁRUKY

Na základě nájemní smlouvy je v souvislosti s nájmem nebytových prostor poskytována pronajímateli záruka ve výši 213 475,- EUR (tj. 5 176 tis. Kč k 31. 12. 2025, 5 376 tis. Kč k 31. 12. 2024), a to prostřednictvím ČSOB Smlouvou o poskytnutí bankovní záruky. Zástavní právo je zřízeno k dluhopisům viz. bod 5.4. Záruka je vykázána v podrozvaze na řádku Poskytnuté přísliby a záruky.

6.2 HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Hodnoty převzaté k obhospodařování tvoří investiční nástroje v majetku klientů převzaté Společností k obhospodařování, v ocenění reálnou hodnotou.

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Peněžní prostředky	4 503 271	3 684 139
Dluhopisy	329 546	387 672
Státní pokladniční poukázky	0	0
Akcie	225 525	225 300
Podílové listy nebo akcie v subjektech kolektivního investování	255 820	285 804
Celkem	5 314 162	4 582 915

7. Významné položky uvedené ve výkazu zisku a ztráty

7.1 VÝNOSY A NÁKLADY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Úrokové výnosy roku 2025 jsou tvořeny úroky z vkladů na běžných provozních bankovních účtech Společnosti, úroky z dluhových cenných papírů a úrokový výnos z podnájmu nebytových prostor, k 31. 12. 2025 činí tyto výnosy celkem 22 954 tis. Kč (k 31. 12. 2024 to bylo 27 547 tis. Kč).

Úrokové náklady roku 2025 tvoří úroky z dluhových cenných papírů držených do splatnosti a náklady na úroky ze závazků z pronájmu nebytových prostor, k 31. 12. 2025 tvoří tyto náklady celkem 3 457 tis. Kč (k 31. 12. 2024 - 2 857 tis. Kč).

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z vkladů u bank	12 332	15 220
z poskytnutých úvěrů	0	0
z dluhových cenných papírů	10 405	11 942
z pohledávek z leasingu	218	384
ostatní		
Celkem	22 954	27 547
Náklady na úroky a podobné náklady		
z dluhových cenných papírů	575	565
ze závazků z leasingu	2 882	2 291
ostatní		
Celkem	3 457	2 857
Čistý úrokový výnos	19 497	24 690

Úrokové výnosy (odpovídající řádku dluhových cenných papírů) a úrokové náklady jsou vypočtené na základě metody efektivní úrokové míry.

7.2 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Výnosy z dividend k 31. 12. 2025 jsou ve výši 9 787 tis. Kč. Společnost v roce 2025 investovala do podílových listů BNP PARIBAS. Dividendy jsou vypláceny čtvrtletně, pokud na ně v příslušném čtvrtletí vznikne nárok. Ve výkaze zisku a ztrát jsou uvedeny v položce „Výnosy z akcií a podílů“, pod bodem c) „Ostatní výnosy z akcií a podílů“.

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Výnosy z akcií a podílů		
BNP PARIBAS	9 787	0
Celkem	9 787	880 023

7.3 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Ve srovnání s rokem 2024 došlo v roce 2025 ke snížení výnosů z poplatků a provizí o 51 935 tis. Kč.

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Výnosy z poplatků a provizí		
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	828 087	880 023
ostatní	1	0
Celkem	828 088	880 023

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Náklady na poplatky a provize		
elektronické služby a zdroje dat související s obchodováním na fin. trzích	106 752	85 132
poplatky související s obchodováním na finančních trzích z platebního styku	23 909	24 000
	486	447
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	68	68
ostatní	2 226	1 675
Celkem	133 441	111 322

Položka Výnosy z poplatků a provizí z obhospodařování, správy a uložení úschovy hodnot zahrnuje zejména výnosy z poplatků za obhospodařování majetku zákazníků ve výši 828 087 tis. Kč v roce 2025 (2024: 880 023 tis. Kč). Tato položka obsahuje především správcovské poplatky (tzv. „management fee“) ve výši 343 234 tis. Kč v roce 2025 (2024: 321 939 tis. Kč) a výkonnostní poplatky (tzv. „performance fee“) ve výši 484 059 tis. Kč v roce 2025 (2024: 507 458 tis. Kč).

Položka Poplatky související s obchodováním na finančních trzích v rámci nákladů na poplatky a provize obsahuje zejména burzovní poplatky a poplatky za vedení majetkových účtů.

Náklady na poplatky a provize meziročně vzrostly o 22.119 tis. Kč.

7.4 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
kurzové rozdíly nákladové	-90 711	-30 798
kurzové rozdíly výnosové	22 472	44 859
přecenění BNP Paribas	2 674	1 001
Celkem	-65 565	15 062

V roce 2025 Společnost vykázala výraznou účetní ztrátu z finančních operací. Příčinou byl velmi výrazný propad kurzu dolaru vůči české koruně na začátku roku 2025. Společnost má velká část finančních aktiv v měně USD, které potřebuje hlavně k provozní činnosti.

7.5 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

a) Ostatní provozní výnosy

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
pronájem prostor a související služby	3 326	3 966
ostatní výnosy (včetně: licenční smlouvy)	123	113
Celkem	3 449	4 079

Ostatní provozní výnosy roku 2025 se ve srovnání s rokem 2024 snížily o 630 tis. Kč.

Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny především výnosy spojenými s pronájmem nebytových prostor v sídle Společnosti, rozpuštěním časového rozlišení výnosů na základě licenční smlouvy a výnos za podíl na nákladech souvisejících s tvorbou webu a loga.

b) Ostatní provozní náklady

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
darů	37 643	55 240
příspěvek do FG OCP	16 562	17 600
příspěvek do Fondu pro řešení krize	50	49
krácený nárok na odpočet DPH (změna koeficientu DPH)	4 981	4 429
ostatní náklady	290	526
Celkem	59 525	77 845

V roce 2025 došlo ke snížení ostatních provozních nákladů o 18.320 tis. Kč. oproti roku 2024. V roce 2025 poklesla částka poskytnutých darů (snížení o 17 597 tis Kč) a také příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry (rok 2024 částka 17 600 tis. Kč) a to na částku 16 562 tis. Kč.

7.6 SPRÁVNÍ NÁKLADY

Ve srovnání s rokem 2024 došlo v roce 2025 ke zvýšení správních nákladů celkem o 33.579 tis Kč. K uvedenému nárůstu došlo vlivem zvýšení nákladů na zaměstnance.

a) Náklady na zaměstnance

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Mzdy a odměny zaměstnanců	276 159	246 689
Sociální a zdravotní pojištění	55 038	50 819
Ostatní náklady na zaměstnance	6 090	6 200
Náklady na zaměstnance	337 287	303 708

V roce 2025 byly schváleny dozorčí radou mimořádné odměny ve výši 79 498 tis Kč (bez sociálního a zdravotního pojištění). Na tyto odměny vznikl nárok již v roce 2025. K jejich vyplacení dojde v následujícím roce. Na tuto částku a příslušné zdravotní a sociální pojištění byla vytvořena dohadná položka pasivní. V loňském roce se jednalo o částku ve výši 59 388 tis. Kč (bez sociálního a zdravotního pojištění).

Součástí nákladů na zaměstnance jsou i náklady na:

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Mzdy a odměny placené:		
členům statutárních orgánů	7 101	7 272
členům dozorčí rady	0	0
ostatním členům vedení	0	0
Náklady na zaměstnance	7 101	7 272

Z titulu funkcí v orgánech Společnosti byly členům představenstva v roce 2025 přiznány odměny ve výši 7 101 tis. Kč (bez sociálního a zdravotního pojištění), v roce 2024 tato částka činila 7 272 tis. Kč. Členové dozorčího orgánu byli odměňováni na základě zaměstnaneckých pracovních smluv, z titulu jejich funkcí v orgánech společnosti jim nebyly poskytnuty žádné odměny.

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

	2025	2024
Zaměstnanci	60	59
Z toho členové statutárních orgánů	3	3
Z toho členové dozorčí rady	1	1
Celkem	60	59

b) Ostatní správní náklady

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Cestovní náhrady	123	183
Hmotný a nehmotný dl. majetek do 20 tis. Kč neodepisovaný	2 068	896
Kancelářský materiál a jiné provozní prostředky	763	3 810
Nájemné a služby s nájmem související	8 010	9 046
Náklady na audit, právní, daňové a ekonomické poradenství	2 230	5 415
Náklady na back - office služby	4 387	5 348
Náklady na HR služby	1 858	1 814
Náklady na právní management	5 394	5 185
Náklady na recepční služby	2 801	1 957
Náklady na reklamu a marketing	1 740	978
Náklady na reprezentaci	798	559
Náklady na IT služby	31 830	33 174
Náklady na školení, kurzy	347	199
Náklady na TZ dl. majetku do 40. tis. Kč	0	0
Náklady na účetní služby	5 182	5 726
Pojistné	130	165
Poplatky za telefon a internet	800	895
Správní poplatky	235	120
Ostatní správní náklady	3 535	4 310
Celkem	72 232	78 659

Ostatní správní náklady zahrnují běžné provozní náklady související s provozem Společnosti. Jedná se zejména správní poplatky, služby klientského pracovníka, služby interní komunikace a ostatní služby nedaňové (firemní akce, zajištění cateringu na akci) apod.

Celkové náklady na odměny auditorské společnosti za účetní období 2025 činily 494 tis Kč. V roce 2024 to bylo 475 tis Kč. Tato částka se týkala nákladů na povinný audit účetní závěrky a zprávy o přiměřenosti. Jiné ověřovací služby, daňové poradenství nebo neauditorské služby nebyly auditorskou společností poskytnuty.

7.7 ROZPUŠTĚNÍ OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV K POHLEDÁVKÁM A ZÁRUKÁM, VÝNOSY Z DŘÍVE ODEPSANÝCH POHLEDÁVEK

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Rozpuštění nepotřebných opravných položek k ostatním pohledávkám	862	4
Rozpuštění nepotřebných rezerv na ztráty z úvěrů a záruk	0	0
Celkem	862	4

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

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Tvorba opravných položek k ostatním pohledávkám	1 039	594
Tvorba rezerv na ztráty z úvěrů a záruk	0	0
Celkem	1 039	594

7.9 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ DLUH/POHLEDÁVKA

a) Daň z příjmů

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Daň splatná za běžné účetní období	35 153	68 320
Změna odloženého daňového dluhu/pohledávky účtované přes VZZ	-7 937	-2 320
Celkem	27 216	66 001

Odložená daňová pohledávka/dluh vznikají z následujících dočasných rozdílů:

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
	Odložená daňová pohledávka (+) /dluh (-)	Odložená daňová pohledávka (+) /dluh (-)
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	906	-504
Odložená daň z titulu IFRS 16	-323	347
Rezervy a ostatní dočasné rozdíly	7 354	2 477
Čistý odložený daňový dluh/pohledávka	7 937	2 320

K výpočtu odložené daně k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2025 byla použita sazba daně z příjmu právnických osob platná v dalším období tj. 21 %.

b) Pohyby odložené daňové pohledávky / dluhu

tis. Kč	Odložená daňová pohledávka (+)/ dluh (-)
K 1. lednu 2024	7 900
Změna v odložené daňové pohledávce/dluhu vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	2 320
Čistý odložený daňový dluh/pohledávka 2024	10 220
K 1. lednu 2025	10 220
Změna v odložené daňové pohledávce/dluhu vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	7 937
Čistý odložený daňový dluh (-) /pohledávka (+) k 31.12.2025	18 157

Daň z příjmu

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	128 980	315 254
Celkem položky zvyšující základ daně	116 327	94 502
Celkem položky snižující základ daně	44 720	31 370
Upravený základ daně	200 587	378 386
Daňová ztráta minulých let	0	0
Výdaje na realizaci projektu výzkumu a vývoje	0	0
Upravený daňový základ	200 587	378 386
Ostatní úpravy základu daně (dary)	35 453	53 050
Základ daně z příjmu I.	165 134	325 336
Sazba daně z příjmů právnických osob	21%	21%
Samostatný základ daně z příjmu II.	3 313	0
Samostatný základ daně z příjmů právnických osob - samostatný ZD	15%	15%
Daň z příjmů z běžné činnosti - splatná	35 175	68 320
Daň z příjmů z mimořádné činnosti - splatná	0	0
Daň z příjmů odložená	-7 937	-2 320
Skutečně splatná daň z příjmu 2023	68 299	29 566
Použití rezervy na daň z příjmu	-68 320	-29 566
Daň z příjmů celkem	27 216	66 001

Zisk za účetní období po zdanění

tis. Kč	2025	2024
Zisk	102 741	247 089

Odložená daň

Stejně jako v předchozích letech, vznikl i v roce 2025 dočasný zdanitelný rozdíl mezi účetní hodnotou aktiv a daňovou základnou aktiv, konkrétně rozdíl mezi účetní zůstatkovou hodnotou dlouhodobého hmotného majetku a daňovou zůstatkovou hodnotou tohoto majetku.

V roce 2025 vznikl také dočasný odčitatelný rozdíl mezi účetní hodnotou pasiv a daňovou základnou pasiv z důvodu tvorby rezerv na odměny zaměstnanců, rezerv na ostatní nevyčerpané zaměstnanecké benefity, tvorby rezerv na nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců, tvorby rezerv na pracovní jubilea a z titulu neuhrazeného pojistného z dohadů na odměny.

V roce 2025 vznikl rozdíl také z titulu odlišné daňové základny, vyplývající z titulu účtování v souladu s IFRS 16, které není českými daňovými předpisy uznáváno.

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

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

7.10 VÝNOSY PODLE GEOGRAFICKÉHO UMÍSTĚNÍ TRHŮ

tis. Kč	ČR		Evropská unie		Ostatní	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	22 954	27 547	0	0	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	827 412	829 525	0	0	676	50 498
Výnosy z podílů - dividendy	0	0	9 878	0	0	0
Ostatní provozní výnosy	3 449	4 079	0	0	0	0

8. Ostatní informace
8.1 PŘÍSPĚVEK DO GARANČNÍHO FONDU

Základem pro výpočet příspěvku do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2025 jsou převážně výnosy z provizí za obhospodařování majetku zákazníků a provize za přijímání a předávání investičních pokynů v souhrnné výši 828 088 471 Kč. Výše příspěvku za rok 2025 je 16 561 769 Kč.

8.2 VEŘEJNÁ PODPORA

V roce 2025 ani v roce 2024 Společnost nezískala žádnou veřejnou podporu.

8.3 ROČNÍ ÚHRN ČISTÉHO OBRATU

V roce 2024 došlo ke změně definice čistého obratu. Nově zahrnuje čistý obrat pouze výnosy z prodeje a výrobků a zboží a poskytovaných služeb. Pro účely určení čistého obratu se výnosy z prodeje výrobků a zboží a z poskytování služeb rozumí výnosy, na kterých je založen obchodní model účetní jednotky.

Obrat společnosti za rok 2025 a 2024 se skládá z výnosů z provizí za obhospodařování majetku zákazníků.

V roce 2025 Společnost dosáhla čistého obratu 828.088 tis. Kč a v roce 2024 to bylo 880.023 tis. Kč.

9. Reálná hodnota
Oceňovací metody

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry,
- úvěrové marže,
- ceny dluhopisů a akcií,

— měnové kurzy.

Cíl oceňovací metody

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

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny účetní hodnoty a reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků, kterou jsou v rozvaze Společnosti vykázány v reálné hodnotě:

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2025	31. 12. 2025	31. 12. 2025
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
FINANČNÍ AKTIVA				
Pokladní hotovost a vklady u CB		13		13
Pohledávky za bankami		611 922		611 922
Pohledávky za nebankovními subjekty		153		153
Dluhové cenné papíry		234 132		234 132
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	161 402			161 402
Ostatní finanční aktiva		231 202		231 202
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Ostatní finanční závazky		375 520		375 520

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2024	31. 12. 2024	31. 12. 2024
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
FINANČNÍ AKTIVA				
Pokladní hotovost a vklady u CB		52		52
Pohledávky za bankami		1 112 086		1 112 086
Pohledávky za nebankovními subjekty		229		229
Dluhové cenné papíry		266 616		266 616
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	76 555			76 555
Ostatní finanční aktiva		232 995		232 995
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Ostatní finanční závazky		839 312		839 312

Společnost používá ke stanovení reálné hodnoty následující vstupy a techniky:

Pokladní hotovost a vklad u centrálních bank

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

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

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

Dluhové cenné papíry

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Společnost investovala v roce 2025 a 2024 do podílových listů BNP Paribas a vyhodnotila, že tyto podílové listy s právem zpětného odkupu mají charakter dluhového nástroje a zařadila je do portfolia finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 1.

Ostatní finanční aktiva

Tato položka je tvořena především pohledávkami ze subleasingu a pohledávkami z obchodních vztahů. Vzhledem k tomu, že účetní hodnota pohledávek z leasingu je stanovena na základě diskontovaných budoucích peněžních toků a očištěna o očekávanou úvěrovou ztrátu, je reálná hodnota blízká účetní hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Ostatní finanční závazky

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

10. Řízení rizik

10.1 ÚVOD

Společnost je vystavena následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

- tržní rizika;
- riziko likvidity;
- úvěrové riziko;
- riziko pohybu tržních cen;
- operační riziko.

Tento bod uvádí informace o cílech, metodách a procesech, jak Společnost tato rizika měří a řídí.

a) Systém řízení rizik

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je Skupina vystavena;
- nastavení příslušných limitů a kontrol;
- monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity společnosti. Cílem společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve kterém všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

V rámci zásad a metod řízení rizik řídicí orgán společnost stanoví:

- řízení významných rizik;
- řízení kapitálu a likvidity, finanční řízení, vedení účetnictví, oceňování a činnosti přímo související s těmito činnostmi;
- využívání externích ratingů;
- interní modely používané pro řízení rizik a interní modely související s těmito činnostmi včetně interních validací a přezkumů těchto modelů.

Společnost obecně nestanoví limity nad rámec právními předpisy požadovaných regulatorních limitů, zároveň si ale ponechává možnost stanovit zejména:

- ad hoc zpřísnující limity;
- kvantitativní a kvalitativní limity uplatňující se k jednotlivým produktům a činnostem.

Zátěžové testy (stresové testování)

Společnost provádí pravidelně zátěžové testy (stresové testování), na základě, kterých lze posoudit podstupovaná rizika a metody jejich řízení. Zátěžové testování spočívá v simulaci dopadu na aktiva společnosti a jeho limity v souvislosti s činnostmi, které společnost vykonává. Zátěžové testování je prováděno zejména s řízením tržního a likvidního rizika.

b) Řízení kapitálu

Dne 26. 6. 2021 nabylo účinnosti Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2033 o omezitelnosti požadavcích na investiční podniky („nařízení IFR“). V důsledku tohoto nařízení společnost implementovala nový způsob stanovení kapitálových požadavků a kapitálové přiměřenosti. Současně byly v návaznosti na IFR nastaveny nové ukazatele vnitřně stanoveného kapitálu.

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

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

Údaje o kapitálu a kapitálových poměrech včetně dalších údajů jsou obsaženy v dokumentu „Povinně zveřejňované informace“, který je k dispozici na webových stránkách společnosti.

10.2 TRŽNÍ RIZIKA

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je společnost vystavena z důvodu svých expozičních, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy společnosti k řízení těchto rizik.

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích a realizovatelnosti aktiv.

Společnost provádí pravidelné zátěžové testy k vyhodnocení podstupovaných rizik a stanovení konkrétních metod jejich řízení.

Zátěžové testování je prováděno na základě zátěžových scénářů, při jejichž tvorbě je zohledňován rizikový profil Skupiny v oblasti tržního rizika a velikost jejího portfolia. Skupina provádí:

- zátěžové testování dopadů náhlé a neočekávané změny úrokových sazeb na portfolio měřením vlivu úrokového šoku na hodnotu vlastního kapitálu a na výsledek hospodaření;
- součástí fungování algoritmického obchodování jsou zejména též simulace (zátěžové testy) změn úrokových sazeb;
- aplikované algoritmické obchodování obsahuje inherentní algoritmy pro pozastavení obchodování právě při potenciálním riziku či případech, kdy by nastala náhlá či neočekávaná změna úrokových sazeb;
- zátěžové testování dopadů náhlé a neočekávané změny měnových kurzů EUR a USD vůči CZK na portfolio měřením vlivu měnového šoku na hodnotu vlastního kapitálu a na výsledek hospodaření.

10.2.1. ÚROKOVÉ RIZIKO

Řízení úrokového rizika

Společnost je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je společnost vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlášených úroků z vkladů atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos společnosti v souladu s její strategií.

Společnost tedy monitoruje úrokové riziko prostřednictvím sledování přebytku úrokově citlivých aktiv nebo pasiv v jednotlivých časových pásmech.

Analýza citlivosti úrokového rizika

Část výnosů společnosti je generována prostřednictvím cíleného nesouladu mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy. Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy Společnosti. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo pasiva alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Oproti minulému období nedošlo ke změnám použitých metod a předpokladů pro sestavení analýzy citlivosti.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a nemusí být tudíž totožná se zůstatky prezentovanými v rozvaze společnosti.

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. 12. 2025					
Pokladní hotovost a vklady u CB	13				13
Pohledávky za bankami	611 922				611 922
Pohledávky za nebankovními subjekty	153				153
Dluhové cenné papíry	21 675	6 844	132 629	72 984	234 132
Akcie, podílové listy a ostatní podíly			161 402		161 402
Ostatní úrokově citlivá aktiva	558	1 702	10 170	3 342	15 772
Celkem	634 321	8 546	304 201	76 326	1 023 394
Ostatní úrokově citlivá pasiva	2 263	15 536	69 410	20 781	107 990
Celkem	2 263	15 536	69 410	20 781	107 990
Gap	632 058	-6 990	234 791	55 545	915 404
Kumulativní gap	632 058	625 068	859 859	915 404	0

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. 12. 2024					
Pokladní hotovost a vklady u CB	52				52
Pohledávky za bankami	1 112 086				1 112 086
Pohledávky za nebankovními subjekty	229				229
Dluhové cenné papíry	1 663	26 838	164 765	73 351	266 616
Akcie, podílové listy a ostatní podíly			76 555		76 555
Ostatní úrokově citlivá aktiva	658	2 021	3 287	0	5 967
Celkem	1 114 688	28 859	244 607	73 351	1 461 505
Ostatní úrokově citlivá pasiva	2 882	17 228	23 686	1 224	45 020
Celkem	2 882	17 228	23 686	1 224	45 020
Gap	1 111 806	11 631	220 921	72 127	1 416 485
Kumulativní gap	1 111 806	1 123 437	1 344 358	1 416 485	0

10.2.2. MĚNOVÉ RIZIKO

Řízení měnového rizika

Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Společnosti řídí měnové riziko na bázi čisté měnové pozice v jednotlivých měnách.

Analýza měnového rizika

tis. Kč	EUR	USD	Ostatní	Kč	Celkem
K 31. 12. 2025					
Pokladní hotovost a vklady u CB	0	0	0	13	13
Pohledávky za bankami	59 521	218 957	7 359	326 085	611 922
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	152	0	1	153
Dluhové cenné papíry	0	0	0	234 132	234 132
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	161 402	0	0	0	161 402
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	146 294	146 294
Ostatní aktiva	14 451	0	62	249 186	263 699
Náklady a příjmy příštích období	0	18	0	6 414	6 432
Celkem	235 374	219 127	7 421	962 125	1 424 046
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	134 538	101 556	872	139 665	376 631
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	16 532	16 532
Rezervy	0	0	0	71 663	71 663
Vlastní kapitál	0	0	0	959 221	959 221
Celkem	134 508	101 556	872	1 187 081	1 424 046
Čistá devizová pozice	100 886	117 571	6 549	-224 956	0

tis. Kč	EUR	USD	Ostatní	Kč	Celkem
K 31. 12. 2024					
Pokladní hotovost a vklady u CB	49	0	0	3	52
Pohledávky za bankami	163 052	827 199	8 094	113 740	1 112 086
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	228	0	1	229
Dluhové cenné papíry	0	0	0	266 616	266 616
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	76 555	0	0	0	76 555
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	83 231	83 231
Ostatní aktiva	60 328	167 166	73	16 846	244 413
Náklady a příjmy příštích období	0	172	0	5 086	5 258
Celkem	299 984	994 767	8 166	485 523	1 788 441
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	73 184	600 204	556	166 431	840 374

Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	17 620	17 620
Rezervy	0	0	0	67 967	67 967
Vlastní kapitál	0	0	0	862 480	862 480
Celkem	73 184	600 204	556	1 114 498	1 788 441
Čistá devizová pozice	226 800	394 563	7 610	-628 974	0

10.3 LIKVIDITA

Riziko likvidity

a) Řízení rizika likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Společnost nebude schopna dostát svým závazkům vystávajícím z povinnosti uhradit své závazky peněžními prostředky či jinými finančními aktivy.

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit Společnosti a řízení jejich pozic, např. v okamžiku, kdy Společnost není schopna financovat svá aktiva nástroji s vhodnou splatností nebo likvidovat/prodat aktiva za přiměřenou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Pro účely řízení rizika likvidity je majetek klientů striktně oddělen od majetku Společnosti a jsou na něj aplikována pravidla řízení likvidity v souladu s přijatou a klientem odsouhlasenou investiční strategií.

Riziko likvidity je monitorováno interním systémem pro řízení likvidity, který je modulem interního informačního systému. Společnost řídí likviditní riziko na bázi likviditních gapů. Pro tyto účely vymezuje svou likvidní pozici, čistý peněžní tok a čistou peněžní pozici. Likvidní pozici definuje jako souhrn zůstatků na běžných (provozních) účtech vedených v následujících měnách: CZK, USD, EUR, GBP, AUD, JPY a aktiv ve finančních instrumentech.

Čistý peněžní tok je definován jako rozdíl příchozích a odchozích plateb na jednotlivém běžném účtu za určité období - 1 den. Čistou peněžní pozicí pro daný den se rozumí likvidní pozice předchozího dne upravená o čistý peněžní tok daného dne. Čistá peněžní pozice je stanovována pro jednotlivé měny (CZK, USD, GBP, EUR).

Prognóza vývoje čisté peněžní pozice je modelována příslušným pracovníkem oddělení řízení rizik na základě aktuálního zůstatku a předpokládaných plateb, a to pro období následujících 3 měsíců.

Ke zmírnění obecného rizika likvidity jsou využívána likviditní rezerva, kterou tvoří zejména zůstatky na běžných účtech v hlavních měnách. Limity denních zůstatků jsou s ohledem na aktuální tržní situaci nastaveny příslušným pracovníkem oddělení řízení v interním systému pro řízení likvidity.

Makroekonomická i tržní situace je z hlediska likvidity průběžně sledována a Společnost dále aplikuje také pravidelné zátěžové testy likvidity. V případě hrozícího zhoršení situace rozhodne manažer řízení rizik o zvýšení likviditního polštáře, a to nastavením vyšších limitů denních zůstatků na běžných účtech hlavních měn v interním systému pro řízení likvidity.

Likvidní rezerva

Jako součást řízení rizika likvidity, drží Společnost část aktiv ve vysoce likvidních nástrojích, kterými jsou především:

- pokladní hotovost;
- vklady na běžných účtech.

Finanční aktiva tvořící likviditní rezervu nejsou zatížena žádnými dalšími právy a za účelem snížení rizika likvidity jsou diverzifikována v několika hlavních světových měnách a v různých splatnostech.

Společnost pro účely řízení rizika likvidity dělí finanční aktiva z hlediska likvidity, splatnosti a obchodovatelnosti dělí do 3 skupin:

- hotovost a zůstatky běžných účtů v hlavních měnách - k dispozici pohotově T+0, v případě nutnosti konverze nejpozději T+2;
- ostatní finanční aktiva likvidní, tj. aktiva standardně zpeněžitelná na finančních trzích T+3, (pokladniční poukázky, státní dluhopisy);
- ostatní finanční aktiva nelikvidní.

Denní zůstatky na běžných účtech v jednotlivých měnách jsou průběžně sledovány a vyhodnocovány. Pokud předpokádaný čistý peněžní tok vyvolá pokles zůstatku na účtu pod příslušný limit, je tento stav signalizován v interním systému pro řízení likvidity a na pokyn příslušného pracovníka dojde k doplnění tohoto účtu prostřednictvím konverze z účtu vedeného v jiné měně. Konverze se provádí z účtu, na kterém je očekáván největší příjem, resp. největší přebytek, přičemž se přihlíží k minimalizaci počtu směn mezi měnami (tj. aby nedocházelo ke křížovým směnám). Pokud dojde k poklesu zůstatků na všech účtech pod stanovený likviditní limit, bude přistoupeno k prodeji finančních aktiv z likviditní skupiny 2 (nejvýhodněji podle aktuálních tržních podmínek).

b) Zbytková doba splatnosti

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti	Celkem
K 31. 12. 2025						
FINANČÍ AKTIVA						
Pokladní hotovost a vklady u CB	13	0	0	0	0	13
Pohledávky za bankami	611 922	0	0	0	0	611 922
Pohledávky za nebankovními subjekty	153	0	0	0	0	153
Ostatní aktiva - pohledávky z leasingu	558	1702	10 170	3 342	0	15 772
Dluhové cenné papíry	21 675	6 844	132 629	72 984	0	234 132
Akcie, podílové listy a ostatní podíly			161 402		0	161 402

Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva kromě pohledávek z leasingu	215 368	0	0	62	0	215 430
Celkem	849 689	8 546	304 201	76 388	0	1 238 824

K 31. 12. 2025
**FINANČNÍ
ZÁVAZKY**

Ostatní pasiva - Závazky z leasingu	2 263	15 536	69 410	20 781	0	107 990
Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva kromě Závazků z leasingu	267 530	0	0	0	0	267 530
Celkem	269 793	15 536	69 410	20 781	0	375 520
Gap	579 896	-6 990	234 791	55 607	0	863 304
Kumulativní gap	579 896	572 906	807 697	863 304	863 304	0

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti	Celkem
K 31. 12. 2024						
FINANČNÍ AKTIVA						
Pokladní hotovost a vklady u CB	52	0	0	0	0	52
Pohledávky za bankami	1 112 086	0	0	0	0	1 112 086
Pohledávky za nebankovními subjekty	229	0	0	0	0	229
Ostatní aktiva - pohledávky z leasingu	658	2021	3 287			5 967
Dluhové cenné papíry	1 663	26 838	164 765	73 351	0	266 616
Akcie, podílové listy a ostatní podíly			76 555		0	76 555
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	226 955	0	0	73	0	227 028
Celkem	1 341 643	28 859	244 607	73 424	0	1 688 533

K 31. 12. 2024
FINANČNÍ ZÁVAZKY

Ostatní pasiva - Závazky z leasingu	2 882	17 228	23 686	1 224	0	45 020
Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva kromě Závazků z leasingu	794 292	0	0	0	0	794 292
Celkem	797 174	17 228	23 686	1 224	0	839 312
Gap	544 469	11 631	220 921	72 200	0	849 221
Kumulativní gap	544 469	556 100	777 021	849 221	849 221	0

10.4 ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Společnosti, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých nebankovním subjektům nebo z investic do dluhových cenných papírů. Pro účely vykazování řízení rizik Skupina hodnotí a seskupuje všechny prvky úvěrového rizika, tj. riziko selhání konkrétního dlužníka, riziko země a riziko odvětví.

a) Řízení úvěrového rizika

Společnost se v souladu se svými interními zásadami snaží podstupovat co nejmenší úvěrové riziko.

Společnost aplikuje následující obecné zásady řízení úvěrového rizika:

- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, geografické oblasti a odvětví (pro pohledávky a podobné expozice) a v závislosti na emitentech, úvěrovém ratingu, likviditě trhu a geografickou oblastí (pro dluhové cenné papíry).
- Vývoj a aktualizace procesů týkajících se měření očekávané úvěrové ztráty: Tyto procesy zahrnují:
 - o počáteční odsouhlasení, pravidelná validace a zpětné testování použitých modelů,
 - o začlenění informací o vyhlídkách do budoucna (FLI).
 - o Kontrola dodržování stanovených limitů expozic, pravidelný reporting ohledně úvěrové kvality portfolia je poskytován oddělení pro řízení rizik, které může požadovat vhodné nápravné opatření. Tento reporting zahrnuje odhady očekávaných úvěrových ztrát.

Společnost neaplikuje vlastní ratingový systém a v případě potřeby aplikace externího ratingu postupuje v souladu s Nařízením EU č. 575/2013 a dle seznamu příslušných zapsaných ratingových agentur vedeného regulátorem.

Pokud nemá protistrana finančního nástroje přiřazený externí rating, přiřadí Společnost protistraně externí ekvivalentní rating pro potřeby výpočtu očekávaných úvěrových ztrát.

Pro obchodní pohledávky a pohledávky z leasingu, jež jsou výsledkem transakcí, které jsou v působnosti IFRS 16, využívá Společnost zjednodušený přístup na základě matice opravných položek, která stanovuje

koeficient procentuální opravné položky v závislosti na počtu dní po splatnosti dané pohledávky. Vyčíslená očekávaná úvěrová ztráta odpovídá očekávané úvěrové ztrátě za dobu trvání expozice.

b) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Společnost považuje za významnou angažovanost pohledávku vůči dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků, která přesahuje interně definované procento kapitálu Společnosti. Společnost vytvořila systém vnitřních limitů na jednotlivé země, odvětví a dlužníky tak, aby zabránila vzniku významné koncentrace úvěrového rizika. K datu konsolidované účetní závěrky neměla Společnost významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

tis. Kč (31. 12. 2025)	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	611 922			611 922
Pohledávky za nebankovními subjekty	153			153
Dluhové cenné papíry			234 132	234 132
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	161 402			161 402
Finanční aktiva v rámci položky	228 827	2 375	0	231 202
Ostatní aktiva				
Celkem	1 002 304	2 375	234 132	1 238 811

tis. Kč (31. 12. 2024)	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	1 112 086	0	0	1 112 086
Pohledávky za nebankovními subjekty	229	0	0	229
Dluhové cenné papíry			266 616	266 616
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	76 555	0	0	76 555
Finanční aktiva v rámci položky	180 665	52 330	0	232 995
Ostatní aktiva				
Celkem	1 369 535	52 330	266 616	1 688 481

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

tis. Kč (31. 12. 2025)	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	611 922	0	0	611 922
Pohledávky za nebankovními subjekty	153	0	0	153
Dluhové cenné papíry	234 132	0	0	234 132
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	161 402	0	161 402
Finanční aktiva v rámci položky	231 140	0	62	231 202
Ostatní aktiva				
Celkem	1 077 347	161 402	62	1 238 811

tis. Kč (31. 12. 2024)	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	1 112 086	0	0	1 112 086
Pohledávky za nebankovními subjekty	229	0	0	229
Dluhové cenné papíry	266 616	0	0	266 616
Akci, podílové listy a ostatní podíly	0	76 555	0	76 555
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	182 196	0	50 799	232 995
Celkem	1 561 127	76 555	50 799	1 688 481

10.5 RIZIKO POHYBU TRŽNÍCH CEN

Hlavním zdrojem tohoto rizika je pohyb tržních cen akciových nástrojů, dluhopisů a podílových listů, které Společnost vlastní

Skupina sleduje koncentraci těchto nástrojů podle odvětví.

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Vládní sektor - státní dluhopisy	234 132	266 616
Finanční sektor - podílové listy BNP PARIBAS BOND 6M.	76 751	76 555
Finanční sektor - podílové listy BNP PARIBAS SF	85 651	0
Celkem	396 534	343 171

Tržní cena podílového listu BNP PARIBAS BOND 6M se odvíjí od cen krátkodobých dluhopisů, které tento fond drží.

Tržní cena podílových listů BNP PARIBAS SH je závislá na struktuře a kvalitě úvěrového portfolia fondem spravovaného.

10.6 OPERAČNÍ RIZIKO

Operační riziko je riziko přímé nebo nepřímé ztráty vznikající z různých příčin souvisejících s procesy, zaměstnanci, technologiemi a informačními systémy a z externích faktorů kromě úvěrového rizika, tržních rizik a rizika likvidity, např. takové vznikající z legislativních a regulačních požadavků a obecně akceptovaných standardů chování. Operační riziko vzniká ze všech operací Společnosti.

Cílem Společnosti je řídit operační riziko tak, aby se vyvarovala finančním ztrátám a škodám a ztrátě dobré pověsti Skupiny. Zásadou Skupiny je soulad její činnosti se všemi účinnými, legislativními a regulačními požadavky.

Řízení operačních rizik se realizuje na základě následujících nástrojů:

- povědomí a přehled o možných podstupovaných operačních rizicích, tj. analýza podstupovaných operačních rizik a vedení databáze minulých ztrát;
- funkční detekce výskytu události, která je předmětem operačního rizika, existence příslušného reportingu a rozhodovacích pravomocí ohledně řešení události;
- průběžné sledování dopadu ztrátových události, které jsou předmětem operačního rizika; a finanční krytí jejich výskytu;

- každoroční celkové zhodnocení expozice Skupiny vůči operačnímu riziku a hodnocení účinnosti přijatých (kontrolních či nápravných) opatření. Výsledná zpráva je předkládá řídicímu orgánu Společnosti;
- pravidelné vyhodnocování systému řízení operačních rizik.

11. Vztahy se spřízněnými osobami

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

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

Společnost má s akcionáři RSJ Securities a.s. uzavřeny smlouvy o obhospodařování portfolia za stejných podmínek jako pro ostatní klienty RSJ Securities a.s.

Spřízněné účetní jednotky:

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

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

Transakce se spřízněnými osobami

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky a dohady (celkem)	230 839	182 731
Pohledávky z obchodních vztahů	16 521	7 045
Ostatní pohledávky	207 182	172 199
Dohadné účty aktivní	7 136	3 133
Náklady příštích období	0	354
Závazky a dohady (celkem)	17 050	16 904
Závazky z obchodních vztahů	14 059	13 586
Dohadné účty pasivní	192	100
Závazky z leasingu	2 799	3 218
Ostatní závazky	0	0

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Výnosy (celkem)	832 333	849 933
Obhospodařování a administrace	827 293	829 397
Podnájem a související služby	3 322	3 940
Ostatní	24	115
Kurzové rozdíly - IFRS 16	124	714
Kurzové rozdíly - ostatní	491	15 387
Použití opravných položek	861	4
Úroky	218	380
Náklady (celkem)	91 563	110 713
Nákup služeb ve skupině RSJ (účetní, Back Office, IT, IS...)	47 288	48 169
Podnájem a související služby	241	741
Kurzové rozdíly - IFRS 16	173	267
Kurzové rozdíly - ostatní	1 308	4 680
Dary - Nadace RSJ	35 453	53 050
Tvorba opravných položek k pohledávkám	1 039	594
Úroky	164	168
Ostatní náklady	5 897	3 044

12. Významné události po datu účetní závěrky

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

V Praze

.....
 Ing. Bronislav Kandřík
 předseda představenstva RSJ Securities a.s.

Zpráva statutárního orgánu

o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 01. 01. 2025 do 31. 12. 2025 dle § 82 zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZOK**“ a „**Zpráva o vztazích**“).

Statutární orgán společnosti RSJ Securities a.s., IČO: 008 84 855, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14743 (dále jen „**Ovládaná osoba**“), tímto v souladu s § 82 ZOK vypracoval a schválil následující Zprávu o vztazích.

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

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

1.1 OVLÁDANÁ OSOBA A ZPRACOVATEL ZPRÁVY O VZTAZÍCH

Obchodní firma: RSJ Securities a.s.
IČO: 008 84 855
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

1.2 OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

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

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

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

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

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

Ovládající osoby:

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

Jméno: Bronislav Kandřík
Trvalé bydliště: V Šareckém údolí 2800, Dejvice, 164 00 Praha 6

Datum narození: 9. 1. 1981
Podíl na RSJ s.r.o.: 11,97 %

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

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

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

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

(dále jen „**Ovládající osoby**“)

1.3 OSTATNÍ OSOBY OVLÁDANÉ OVLÁDAJÍCÍMI OSOBAMI

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

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

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

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

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

(společně 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
5. RSJ Securities a.s.

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

Ovládané osoby patřící do Holdingu 2:

1. A 944 s.r.o., IČO: 052 44 757, se sídlem na Florenci 2139/2, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 2. 12. 2025
2. AKMIT s.r.o., IČO: 281 81 123, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
3. ALEGRO-INVEST, a.s., IČO: 256 04 244, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
4. Argo Alpha s.r.o., IČO: 044 86 277, se sídlem Na Florenci 2139/2, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 2. 12. 2025
5. Archer Development s.r.o., IČO: 018 24 287, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
6. Aspik IS s.r.o., IČO: 212 18 587, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
7. ASSET CENTER a.s., IČO: 282 23 268, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
8. Back swing s.r.o., IČO: 290 22 568, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
9. Beach Resorts Investment Limited, registrační číslo 066 98 474, se sídlem 10 Queen Street Place, London, United Kingdom, EC4R 1AG, Spojené království Velké Británie a Severního Irsku
10. BESS Königsee, Gmb, reg. č. HRB 136605, se sídlem 60313 Frankfurt am Main – ovládána od 1. 9. 2025
11. Biofarma Olešná s.r.o., IČO: 035 42 882, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
12. BLOOMING s.r.o., IČO: 289 84 552, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
13. CCM HoldCo s.r.o., IČO: 174 03 154, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
14. CCM SICAV a.s., IČO: 221 07 681, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
15. CCM SICAV II a.s., IČO: 235 95 493, se sídlem Opletalova 1626/36, Nové Město, 110 00 Praha 1
16. CCM Warehouse s.r.o., IČO: 142 87 714, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
17. Centrum Pivovar a.s., IČO: 281 92 460, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
18. Cínovecká deponie, a.s., IČO: 278 92 051, se sídlem Sofijská 2/3, Děčín VI-Letná, 405 02 Děčín
19. DAP IT s.r.o., IČO: 098 49 203, se sídlem Záměstní 1155/27, Slezská Ostrava, 710 00 Ostrava
20. Děčínský pivovar s.r.o., IČO: 038 34 662, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
21. EL NIÑO BEVERAGES, a.s., IČO: 264 28 504, se sídlem Ovocný trh 572/11, 110 00 Praha 1
22. ELVITECH s.r.o., IČO: 067 88 840 se sídlem Želivského 188, Beroun-Zavadilka, 266 01 Beroun – ovládána od 31. 3. 2025
23. FINEP Ruzyně bytová k.s., IČO: 090 08 632 se sídlem Havlíčkova 1030/1, Nové Město, 110 00 Praha 1
24. FK Biofarma, s.r.o., IČO: 049 07 477, se sídlem Lidická 3498/142, 690 03 Břeclav
25. FLams a.s., IČO: 279 07 899, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
26. František Král, organic s.r.o., IČO: 055 90 698, se sídlem Lidická 3498/142, 690 03 Břeclav

27. Green Heat Bilopillya, EDRPOU: 38207708, se sídlem Sumská ulice 5, Bilopillya, Sumská oblast, Ukrajina
28. Green Heat s.r.o., IČO: 070 83 866, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
29. Hopsárium Děčín s.r.o., IČO: 024 89 139, se sídlem Sofijská 2/3, Děčín VI-Letná, 405 02 Děčín
30. HZY Czech, s.r.o., IČO: 291 33 921, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
31. Industrial Center CR 3 s.r.o., IČO: 063 28 504, se sídlem na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána od 23. 4. 2025
32. Industrial Center CR 7 s.r.o. v likvidaci, IČO: 083 19 391, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
33. Industrial Kladno 2 s.r.o., IČO: 284 88 938, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
34. JRD 2 s.r.o., IČO: 119 81 334, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10 - ovládána do 1. 12. 2025
35. JRD Kappa s.r.o., IČO: 097 09 991, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
36. JRD Zeta s.r.o., IČO: 072 15 924, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
37. Kallion Aurinko Oy, reg. č. 3364335-2, se sídlem Mikonkatu 2 D, 00100 Helsinki - ovládána od 1. 12. 2025
38. Lyka Care s.r.o., IČO: 172 01 624, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána do 5. 3. 2025
39. Lyka management s.r.o., IČO: 172 01 080, Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána do 5. 3. 2025
40. Mlynárka area s.r.o., IČO: 55 829 023, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A Bratislava - mestská časť Ružinov 821 08
41. Mlynárka Land Development s.r.o., IČO 55 834 736, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A Bratislava - mestská časť Ružinov 821 08
42. Nuppu Housing s. r. o., IČO: 51 084 520, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská časť Ružinov, Slovenská republika
43. NZF 1 s.r.o., IČO: 094 14 681, se sídlem Revoluční 1003/3, Staré Město, 110 00 Praha 1
44. Pillow pojišťovna, a.s., IČO: 042 57 111, se sídlem Tomíčkova 2144/1, Chodov, 148 00 Praha 4
45. Pivovarská restaurace CPD s.r.o., IČO: 024 94 361, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
46. Pradiareň 1900 s.r.o., IČO: 51 813 858, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská časť Ružinov, Slovenská republika
47. Prime Clock s.r.o., IČO: 044 36 733, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
48. PXW Czech, a.s., IČO: 014 61 184, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
49. Red Thirteen k.s., IČO: 276 05 931, se sídlem Havlíčkova 1030/1, Nové Město, 110 000 Praha 1
50. Retail Shops CPD s.r.o. v likvidaci, IČO: 290 14 069, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána do 15. 9. 2025
51. RSJ Invest s.r.o.
52. RSJ Investments investiční společnost a.s., IČO: 053 57 225, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00
53. RSJ Investments SICAV a.s., IČO: 247 04 415, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
54. RSJ Land I s.r.o., IČO: 247 36 287, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
55. RSJ Land II s.r.o., IČO: 042 77 201, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
56. RSJ PE SICAV a.s., IČO: 092 38 859, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
57. RSJ Services s.r.o., IČO: 018 252 59, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
58. RSJ SF Czech Republic s.r.o., IČO: 231 17 907, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána od 27. 3. 2025
59. RSJ SF Germany Germany GmbH, reg. č. DEF1103R.HRB274076B, se sídlem Ackerstr. 3 B, 10115 Berlin, Německo - ovládaná od 4. 7. 2025
60. RSPV Eighteen s.r.o., IČO: 212 18 773, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
61. RSPV Fifteen s.r.o., IČO: 172 03 171, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

62. RSPV Five s.r.o., IČO: 066 28 079, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána do 1. 9. 2025
63. RSPV Four s.r.o., IČO: 065 38 967, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
64. RSPV Nine s.r.o., IČO: 080 36 047, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
65. RSPV One s.r.o., IČO: 065 38 746, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
66. RSPV Seven s.r.o., IČO: 080 35 296, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
67. RSPV Twenty s.r.o., IČO: 220 77 090, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
68. RSPV Twenty-eight s.r.o., IČO: 234 56 043, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 2. 7. 2025
69. RSPV Twenty-five s.r.o., IČO: 234 55 772, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 2. 7. 2025
70. RSPV Twenty-four s.r.o., IČO: 231 17 958, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 27. 3. 2025
71. RSPV Twenty-one s.r.o., IČO: 220 77 120, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
72. RSPV Twenty-seven s.r.o., IČO: 234 55 942, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 2. 7. 2025
73. RSPV Twenty-six s.r.o., IČO: 234 55 853, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 2. 7. 2025
74. SANAKA Industry, a.s., IČO: 275 69 462, se sídlem Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1
75. Sancela s.r.o., IČO: 020 18 209, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
76. SEMIRA, a.s., IČO: 277 58 648, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6 – ovládána do 23. 4. 2025
77. Simply Fair Insurance a.s., IČO: 080 20 400, se sídlem Líbalova 2348/1, Chodov, 149 00 Praha 4
78. SUPI Energy s.r.o., IČO: 250 65 581, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
79. TriCoGen s.r.o., IČO: 231 17 931, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána do 21. 8. 2025
80. U Pilotů a. s., IČO: 279 22 081, se sídlem Havlíčkova 1030/1, Nové Město, 110 00 Praha 1
81. UAB "Naujasis skansenas 5", registrační číslo 306646657, se sídlem Granito g. 4, Vilnius LT-02300
82. UAB "Naujasis skansenas 6", registrační číslo 307026431, se sídlem Spaudos g. 7, Vilnius LT-02300
83. UAB "Yr holdingas LT", registrační číslo 306638735, se sídlem Granito g. 4, Vilnius LT-02300
84. Unique Hotel Services s.r.o., IČO: 061 50 501, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
85. White Sands Beach Resort Limited, registrační číslo L13662008, se sídlem P.O.Box 3381 Shangani Post Office, Zanzibar, Tanzania
86. XcelAI Services s.r.o., IČO: 141 03 281, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
87. YIT Hostivař s.r.o., IČO: 140 20 823, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
88. YIT KALEVALA s.r.o., IČO: 218 86 504, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
89. YIT Mārpagalmi 2, SIA, registrační číslo 50203571771, se sídlem Vienības gatve 109, Rīga, LV-1058
90. YIT Mārpagalmi 3, SIA, registrační číslo 40203699855, se sídlem Vienības gatve 109, Rīga, LV-1058
91. YIT NUPPU Magnolia 1 s.r.o., IČO: 50 877 101, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika – ovládána do 15. 6. 2025
92. YIT NUPPU Magnolia 3 s. r. o., IČO: 54 013 283, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika – ovládána do 15. 6. 2025
93. YIT Tornio s.r.o., IČO: 193 73 937, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6 – ovládána do 23. 9. 2025
94. YIT TOIVO Roztyly s.r.o., IČO: 220 77 057, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
95. YIT ZWIRN 2 s.r.o., IČO: 52 967 051, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika
96. YIT ZWIRN 3 s. r. o., IČO: 53 728 351, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika

97. YIT ZWIRN OFFICE s. r. o., IČO: 54 575 613, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika
98. YR Holding s.r.o., IČO: 140 03 775, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
99. YR Holding Alfa s.r.o., IČO: 107 67 681, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
100. YR Holding Latvia SIA, registrační číslo 40203566938, se sídlem Vienības gatve 109, Rīga, LV-1058
101. YR holdingas LT, registrační číslo 306638735, se sídlem Granito g. 4, LT-02241 Vilnius
102. Zemědělská společnost Mlázovice s.r.o., IČO: 648 29 545, se sídlem Zemědělská 249, 507 58 Mlázovice
103. ZWIRN area s.r.o., IČO: 51 811 391, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika
104. ZWIRN OFFICE s. r. o., IČO: 54 702 534, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika

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

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

Ostatní ovládané osoby, které nepatří do Finanční skupiny RSJ:

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

2. Úloha Ovládané osoby a způsob ovládaní

Hlavním předmětem podnikání Ovládané osoby je

- výkon činností obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného podle zvláštního zákona; a
- poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály.

Ovládaná osoba je obchodníkem s cennými papíry, specializující se na algoritmické obchodování a investiční strategii spočívající v tvorbě trhu s investičními nástroji obchodovanými na regulovaných trzích, a je pověřena výkonem činnosti obhospodařování části majetku fondů obhospodařovaných RSJ Investments investiční společnost a.s. a RSJ Asset Management investiční společnost a.s.

Ovládaná osoba vykonává též pro některé z Ostatních ovládaných osob i služby související s těmito činnostmi:

- regulované služby na finančním trhu;
- poskytování software a poradenství v oblasti informačních technologií;
- zpracování dat;
- hostingové a související činnosti a webové portály, pokud jsou poskytovány na finančním trhu.

Způsob a prostředky ovládaní

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

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

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

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

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

Smlouvy uzavřené s Ovládanými osobami patřícími do Holdingu 1:

Název	Datum účinnosti	Smluvní protistrana	Předmět
Podnájemní smlouva	10. 7. 2014	RSJ Custody s.r.o.	Podnájemní smlouva Florentinum
Smlouva o poskytování účetních služeb	28. 4. 2015	RSJ Custody s.r.o.	Zajišťování účetních služeb
Smlouva o poskytování back-office služeb	28. 4. 2015	RSJ Custody s.r.o.	Zajišťování back-office služeb
Smlouva o poskytování podpůrných služeb	1. 5. 2015	RSJ Custody s.r.o.	Zajišťování podpůrných služeb
Podnájemní smlouva	1. 11. 2015	RSJ Custody s.r.o.	Podnájemní smlouva Avalon
Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a informačních a komunikačních technologií	1. 3. 2016	RSJ Custody s.r.o.	Zajišťování IS/IT služeb
Smlouva o zajištění řídicího a kontrolního systému	27. 4. 2016	RSJ Custody s.r.o. a RSJ Investments SICAV a.s.	Zajištění řídicího a kontrolního systému
Podlicenční smlouva a dohoda o sdílení nákladů	19. 12. 2016	RSJ Custody s.r.o.	Podlicenční smlouva k dílu
Licenční smlouva	1. 8. 2017	RSJ Custody s.r.o.	Poskytnutí licence k ochranné známky ve skupině
Licenční smlouva	2. 1. 2018	RSJ s.r.o.	Poskytnutí licence k ochranné známky ve skupině
Dohoda o sdílení nákladů	1. 1. 2018	RSJ Custody s.r.o.	Sdílení nákladů

Název	Datum účinnosti	Smluvní protistrana	Předmět
Smlouva o pověření jednotlivou činností obhospodařování	10. 5. 2019	RSJ Asset Management investiční společnost a.s. (od 1. 7. 2022)	na software Pověření jednotlivou činností obhospodařování RSJ Prop SICAV a.s.
Dohoda o vzájemných pohledávkách	30. 11. 2020	RSJ Prop SICAV a.s. a RSJ Asset Management investiční společnost a.s. (od 1. 7. 2022)	Vícestranné započtení vzájemných pohledávek
Trojstranná smlouva o stanovení měny	4. 11. 2021	RSJ Prop SICAV a.s. a RSJ Asset Management investiční společnost a.s. (od 1. 7. 2022)	Stanovení měny, v níž jsou plněny dluhy ze vzájemných závazků
Podnájemní smlouva	1. 7. 2022	RSJ Asset Management investiční společnost a.s.	Podnájem kancelářských prostor - Florentinum
Ujednání o společné správě osobních údajů	2. 1. 2023	RSJ Custody s.r.o., RSJ Investments investiční společnost a.s., RSJ Asset Management investiční společnost a.s., RSJ Services s.r.o., RSJ PE SICAV a.s., RSJ Prop SICAV a.s., RSJ Investments SICAV a.s. a 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 Investments investiční společnost a.s., RSJ Asset Management investiční společnost a.s. a RSJ Services s.r.o.	Sdílení osobních údajů pro účely AML

Smlouvy uzavřené s Ovládanými osobami patřícími do Holdingu 2:

Název	Datum účinnosti	Smluvní protistrana	Předmět
Smlouva o zajištění řídicího a kontrolního systému	27. 4. 2016	RSJ Custody s.r.o. a RSJ Investments SICAV a.s.	Zajištění řídicího a kontrolního systému
Podlicenční smlouva a dohoda o sdílení	19. 12. 2016	RSJ Investments investiční společnost a.s.	Podlicenční smlouva k dílu
Podlicenční smlouva a dohoda o sdílení nákladů	1. 4. 2017	RSJ Services s.r.o.	Podlicenční smlouva k dílu
Dohoda o sdílení nákladů	1. 4. 2017	RSJ Services s.r.o.	Sdílení nákladů na software
Licenční smlouva	1. 8. 2017	RSJ Investments investiční společnost a.s.	Licence na ochrannou známku
Licenční smlouva	2. 1. 2018	RSJ Investments SICAV a.s.	Poskytnutí licence k ochranné známky

Název	Datum účinnosti	Smluvní protistrana	Předmět
Licenční smlouva	2. 1. 2018	RSJ Services s.r.o.	Poskytnutí licence k ochranné známky ve skupině
Smlouva o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování	1. 10. 2018	RSJ Investments investiční společnost a.s.	Pověření výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování
Smlouva o poskytování služeb administrativní podpory	3. 1. 2019	RSJ Services s.r.o.	Poskytování služeb administrativní podpory
Licenční smlouva	10. 06. 2020	RSJ PE SICAV a.s.	Poskytnutí licence k ochranné známky ve skupině
Smlouva o správě společných prostor	1. 1. 2023	RSJ Services s.r.o.	Správa společných prostor
Ujednání o společné správě osobních údajů	2. 1. 2023	RSJ Custody s.r.o., RSJ Investments investiční společnost a.s., RSJ Asset Management investiční společnost a.s., RSJ Services s.r.o., RSJ PE SICAV a.s., RSJ Prop SICAV a.s., RSJ Investments SICAV a.s. a 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 Investments investiční společnost a.s., RSJ Asset Management investiční společnost a.s. a RSJ Services s.r.o.	Sdílení osobních údajů pro účely AML
Smlouva o podnájmu parkovacích stání	15. 2. 2024	RSJ Investments investiční společnost a.s.	Podnájem parkovacích stání

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

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

Statutární orgán zhodnotil výhody a nevýhody, které pro Ovládanou osobu plynou ze vztahů mezi Ovládající osobou a Ovládanou osobou a mezi Ovládanou osobou a Ostatními ovládanými osobami, a dospěl k závěru, že Ovládané osobě plynou z těchto vztahů především výhody, a to již z toho důvodu, že je součástí Finanční skupiny RSJ a může využívat její know-how. Ovládané osobě z těchto vztahů žádná rizika neplynou.

Jelikož ze smluv uzavřených mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou či mezi Ovládanou osobou

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

6. Závěr

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

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

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

V Praze

Za RSJ Securities a.s.,
Bronislav Kandřík
Předseda představenstva



HZ Plzeň spol. s r.o.
Nepomucká 10, 326 00 Plzeň
Auditorské, daňové a poradenské služby

Zpráva auditora



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Příjemce: akcionářům společnosti

Název společnosti: **RSJ Securities a.s.**

Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

IČO: 008 84 855

Právní forma: akciová společnost

Výrok auditora bez výhrad

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

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

Základ pro výrok

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

Jiné skutečnosti

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



Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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



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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Plzni

HZ Plzeň spol. s r.o.

Nepomucká 10, Plzeň

Evidenční číslo auditorské společnosti: 219

Ing., Mgr. Ivana Šatrová Folková

Statutární auditor určený auditorskou společností jako

odpovědný za provedení auditu jménem

auditorské společnosti

Evidenční číslo auditora: 1921

