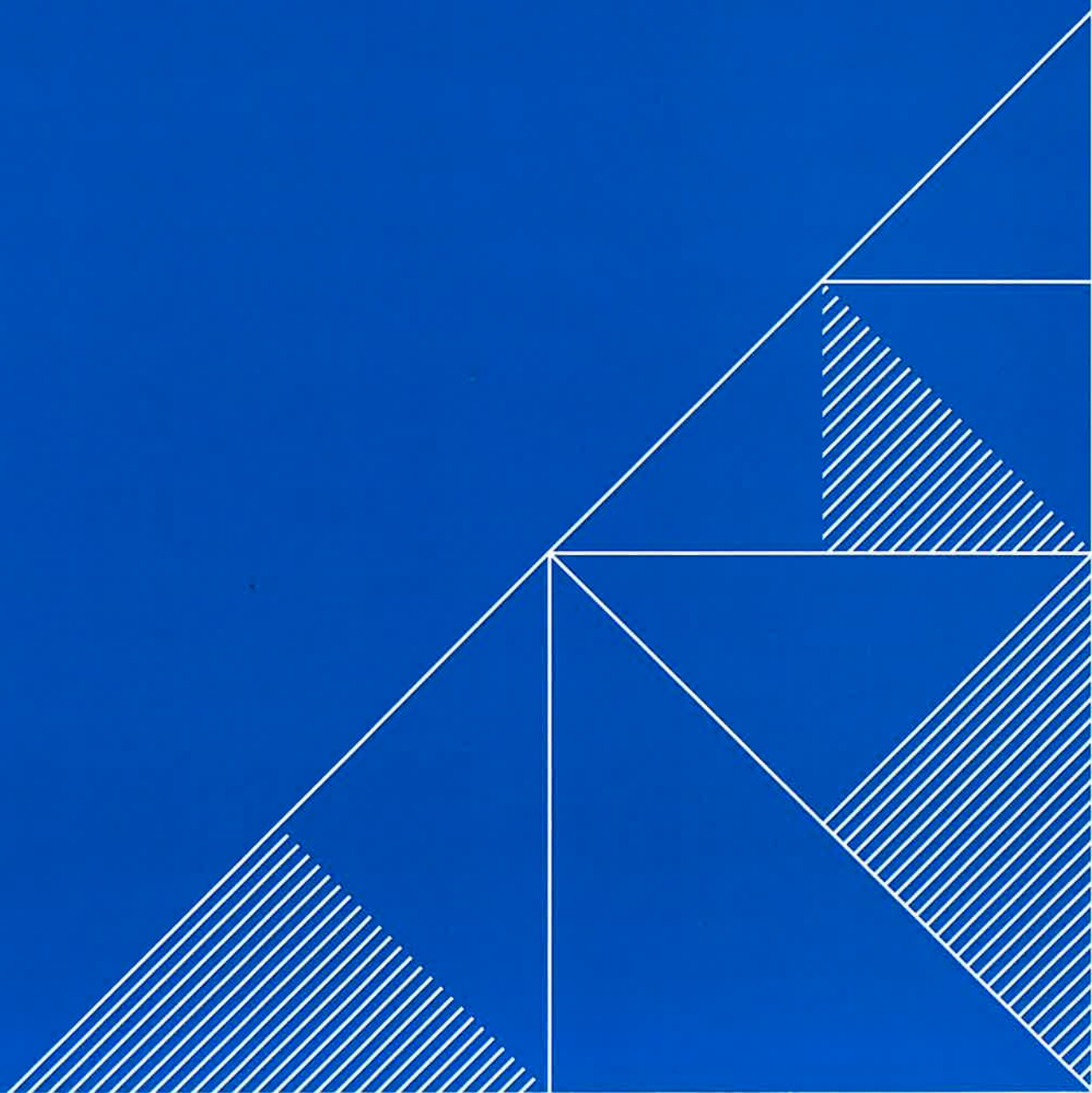


RSJ

Individuální účetní závěrka 2024

1. 1. 2024—31. 12. 2024



AKTIVA

	tis. Kč	Bod	31. 12. 2024	31. 12. 2023
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	IV.1	3 867	3 191
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	IV.1	3 867	3 191
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	IV.2	736 124	736 124
11.	Ostatní aktiva	IV.3	352	387
	Aktiva celkem		740 343	739 702

PASIVA

	tis. Kč	Bod	31. 12. 2024	31. 12. 2023
4.	Ostatní pasiva	IV.4	1 426	1 566
	Cizí zdroje celkem		1 426	1 566
8.	Základní kapitál		2 700	2 700
	<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>		2 700	2 700
12.	Kapitálové fondy	IV.5	629 897	629 897
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozího období	IV.5	105 539	105 385
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	IV.5	781	154
	Vlastní kapitál celkem		738 917	738 136
	Pasiva celkem		740 343	739 702



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

tis. Kč	Bod	2024	2023
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy		38	22
2. Náklady na úroky a podobné náklady		9	6
3. Výnosy z akcií a podílů	V.1	6 000	5 000
<i>b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem</i>	V.1	6 000	5 000
8. Ostatní provozní náklady		0	0
9. Správní náklady	V.3	5 248	4 862
<i>v tom: b) ostatní správní náklady</i>	V.3	5 248	4 862
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		781	154
23. Daň z příjmu	V.4	-	-
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		781	154



PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Označ.	Text	31. 12. 2024	31. 12. 2023
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období	3 191	3 286
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (prov. činnosti)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	781	154
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-6 000	-5 000
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceň. Rozdílu k nabytému majetku a goodwillu	0	0
A.1.2.	Změny stavu opravných položek a rezerv	0	0
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku	-6 000	-5 000
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapit. úroků a vyúčtované výnosové úroky	0	0
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	0
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	-5 219	-4 846
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-105	-249
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	35	-387
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	-140	138
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	-5 324	-5 095
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku	0	0
A.4.	Přijaté úroky	0	0
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a doměrky daně za minulá období	0	0
A.6.	Přijaté podíly na zisku	6 000	5 000
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	676	-95
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv minus přijaté dotace	0	0
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	0	0
	Peněžní toky z finančních činností		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (například některé provozní úvěry)	0	0
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	0	0
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky v.o.s. a komplementáři u k.s.	0	0
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	0	0
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení pen. Prostředků a pen. Ekvivalentů	676	-95
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	3 867	3 191

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ztráta z předchozích období	Zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2023	2 700	629 897	97 564	7 821	737 982
Převod hospodářského výsledku	0	0	7 821	-7 821	0
Úbytky fondů	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	154	154
Stav k 31. 12. 2023	2 700	629 897	105 385	154	738 136
Stav k 1. 1. 2024	2 700	629 897	105 385	154	738 136
Převod hospodářského výsledku	0	0	154	-154	0
Úbytky fondů	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	781	781
Stav k 31. 12. 2024	2 700	629 897	105 539	781	738 917





Příloha účetní závěrky K 31. 12. 2024

RSJ s.r.o.

Na Florenci 2116/15

110 00 Praha 1 Nové Město

IČO: 063 24 720

1. Všeobecné informace

1.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Obchodní firma	RSJ s.r.o. (do 23. 6. 2024 RSJ a.s.) zapsána v obchodním rejstříku, spisová značka C 405697 vedená u Městského soudu v Praze zápis do obchodního rejstříku: 4.8.2017 („Společnost“)
Sídlo	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1
Právní forma	společnost s ručením omezeným (do 23.6.2024 akciová společnost)
IČO	063 24 720
Základní kapitál účetní jednotky	2 700 000,- Kč, zcela splacen
Druhy podílů	Manažerský podíl č. A1 – A6 – se kterým je spojeno právo na vypořádací podíl dle čl. 4.9. společenské smlouvy a hlasovací práva. Podíl je omezeně převoditelný dle čl. 4.5. společenské smlouvy. S podílem je dále spojeno předkupní právo dle čl. 4.6. společenské smlouvy Investiční podíl č. B1 – B7 – se kterým je spojeno právo na vypořádací podíl dle čl. 4.9. společenské smlouvy, avšak nejsou s ním spojena hlasovací práva, s výjimkou rozhodnutí dle čl. 8.9. a čl. 8.10. společenské smlouvy, kdy hlasovacích práv dočasně nabývá. Podíl je omezeně převoditelný dle čl. 4.5. společenské smlouvy. S podílem je dále spojeno předkupní právo dle čl. 4.6. společenské smlouvy.
Den vzniku účetní jednotky	4. 8. 2017

Zápisy do obchodního rejstříku za běžné účetní období:

V roce 2024 Společnost realizovala projekt přeměny v podobě změny právní formy, a to z akciové společnosti na společnost s ručením omezeným s novou obchodní firmou RSJ s.r.o.

Složení společníků ani výše jejich podílů na Společnosti se v rámci přeměny nezměnily, došlo ke zřízení dvou druhů podílů, a to manažerského podílu a investičního podílu, se kterými jsou spojeny práva a povinnosti dle společenské smlouvy Společnosti. Ve Společnosti působí dva jednatelé, byla zřízena dvoučlenná dozorčí rada Společnosti (viz níže). Účinky přeměny nastaly zápisem do obchodního rejstříku dne 24. 6. 2024.

1.2 ORGÁNY SPOLEČNOSTI – STAV K 31. 12. 2024

Každý z jednatelů zastupuje Společnost samostatně při právních jednáních, z nichž vyplývá závazek Společnosti do výše částky 500 000,- Kč (včetně) jednorázově nebo při opakovaném plnění v



součtu za 1 kalendářní rok, tj. při všech právních jednáních, z nichž Společnost bude nabývat či zcizovat majetek, poskytovat či přijímat úvěry a zápůjčky, přijímat jakýkoliv jiný závazek, postupovat pohledávku anebo poskytovat jakékoliv zajištění nepřesahující částku 500 000,- Kč. Dva jednatele společně zastupují Společnost při právních jednáních, z nichž vyplývá závazek Společnosti převyšující částku 500 000,- Kč jednorázově nebo při opakovaném plnění v součtu za 1 kalendářní rok. V ostatních záležitostech zastupuje Společnost každý jednatel samostatně.

	Funkce	Společnost nebo osoba
Jednatelé	jednatel	Libor Winkler
	jednatel	Bronislav Kandřík
Dozorčí rada	předseda	Jan Dezort
	člen	Jiří Divoký

1.3 PODÍLNICI SPOLEČNOSTI – STAV K 31. 12. 2024

Společník	Výše podílu	Vklad do základního kapitálu v Kč	Druh podílu
Winkler Libor	5181/27000	518 100	Manažerský podíl č. A1
Altman Petr	3232/27000	323 200	Manažerský podíl č. A5
Kandřík Bronislav	3232/27000	323 200	Manažerský podíl č. A2
Petrásek Jakub	3232/27000	323 200	Manažerský podíl č. A6
Šaňák Michal	3232/27000	323 200	Manažerský podíl č. A3
Tyutin Anton	3232/27000	323 200	Manažerský podíl č. A4
Janeček Karel ml.	1890/27000	189 000	Investiční podíl č. B3
Janeček Karel st.	408/27000	40 800	Investiční podíl č. B2
Janeček Tomáš	391/27000	39 100	Investiční podíl č. B4
Dejčmar Václav	1350/27000	135 000	Investiční podíl č. B1
Kindermann Hubert	675/27000	67 500	Investiční podíl č. B7
Sikora Martin	675/27000	67 500	Investiční podíl č. B6
Ducháček Martin	270/27000	27 000	Investiční podíl č. B5

1.4 PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ

Společnost RSJ s.r.o. („Společnost“) byla založena jako finanční holdingová společnost, sdružující společnosti ze skupiny RSJ s cílem zjednodušit a zefektivnit řízení na skupinové úrovni. Společnost postupně převzala účasti ve společnostech, které zajišťují algoritmické obchodování a také těch, které vykonávají činnosti administrace a depozitáře, a to zejména pro společnosti ve skupině RSJ. Společnost je organizována jako čistý holding. Jediným předmětem činnosti Společnosti je držení a správa majetkových účastí a kontrola dceřiných společností.

Hlavní předmět činnosti dle obchodního rejstříku:

- Správa vlastního majetku



2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena v souladu s:

- zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen ZOÚ),
- vyhláškou č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, vydanou Ministerstvem financí České republiky, ve znění pozdějších předpisů,
- českými účetními standardy pro banky a jiné finanční instituce.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Účetní závěrka se skládá z rozvahy, výkazu zisku a ztráty, přehledu o peněžních tocích, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy. Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12. 2024. Běžné účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024. Minulé účetní období je od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2024.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. Společnost pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich postupuje podle mezinárodních účetních standardů (IFRS) upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Tato účetní závěrka je individuální, nekonsolidovaná.

Částky uvedené v této účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce korun českých (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Konsolidovaná účetní závěrka

Společnost RSJ s.r.o. v postavení konsolidující účetní jednotky je povinna sestavit k rozvahovému dni 31. 12. 2024 konsolidovanou účetní závěrku, která bude následně sestavena a zveřejněna dle zákonných požadavků.

Konsolidovanými účetními jednotkami skupiny k 31. 12. 2024 jsou následující společnosti:

- RSJ Securities a.s., IČO 00884855, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
- RSJ Custody s.r.o., IČO 02603900, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
- RSJ Prop SICAV a.s., IČO 07970358, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
- RSJ Asset Management investiční společnost a.s., IČO 07970358, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

Společnost RSJ Prop SICAV a.s. má jeden podfond - RSJ Prop Podfond, který není součástí konsolidované účetní závěrky, neboť dle platných pravidel do konsolidace nespadá.

Společnost plánuje sestavit konsolidovanou výroční zprávu společně s výše uvedenou konsolidovanou účetní závěrkou. Konsolidovaná výroční zpráva včetně konsolidované účetní závěrky bude k dispozici na webových stránkách Společnosti.



3. Účetní metody a postupy

3.1 FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční nástroje – prvotní uznání

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

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

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – kategorie ocenění

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné

hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

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

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

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – charakteristiky peněžních toků

Pro účely tohoto vyhodnocení, „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

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

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

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

Finanční nástroje – oceňování

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

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

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

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

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

Pro dluhové finanční aktiva zařazené do oceňovací kategorie v naběhlé hodnotě AC společnost stanovuje opravné položky ve výši očekávaných úvěrových ztrát (ECL), které primárně vycházejí ze stanovené pravděpodobnosti selhání (PD) daného dlužníka/protistrany a dané ztráty při selhání (LGD).

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – charakteristiky peněžních toků

V případech obchodního modelu „drženo za účelem inkasa smluvních peněžních toků“ nebo „drženo za účelem inkasa smluvních peněžních toků a prodeje“, posuzuje Podfond, zda tyto peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků („SPPI“ – solely payments of principal and interest). Finanční aktiva s vloženými deriváty jsou posuzována pro tyto účely jako jeden celek.

Pokud smluvní podmínky dávají vzniknout expozici vůči riziku nebo volatilitě, je finanční aktivum klasifikováno a oceněno v rámci FVTPL. Hodnocení SPPI se provádí při prvotním zaúčtování aktiva a následně již není znovu posuzováno.

Finanční nástroje – reklasifikace

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

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

Finanční aktiva – odúčtování

Společnost odúčtuje finanční majetek, pokud:

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

Finanční závazky – kategorie ocenění

Finanční závazky jsou oceňovány v kategorii AC, s výjimkou finančních závazků v kategorii FVTPL: tato klasifikace se uplatňuje na:

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

Finanční závazky – odúčtování

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

3.2 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

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

Pohledávky za bankami jsou považovány za finanční nástroj, který naplňuje definici podle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví.



3.3 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

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

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

Pohledávky za nebankovními subjekty jsou považovány za finanční nástroj, který naplňuje definici podle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví.

3.4 MAJETKOVÉ ÚČASTI

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

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

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

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

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti vykázána v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně společnost pravidelně ověřuje a vyhodnocuje, zda nedošlo trvalému nebo přechodnému snížení účetní hodnoty. Každoročně je na základě aktuálního hospodářských výsledků sestaven dokument „Zhodnocení nutnosti snížení účetní hodnoty v souvislosti s majetkovými účastmi RSJ s.r.o. (impairment test). Snížení hodnoty z obou důvodů je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty v položce „Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem“. Případné následné rozpuštění opravné položky dříve vytvořených k přechodnému snížení účetní hodnoty je vykázáno ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. S ohledem na statečnost, že k úpravě hodnoty účastí ji došlo, jsou účasti vykazovány v pořizovací hodnotě snížené o trvalé znehodnocení.

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



3.5 ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Závazky vůči nebankovním subjektům jsou vykazovány v naběhlé hodnotě (AC). Úrokové náklady ze závazků vůči nebankovním subjektům (z přijatých úvěrů) jsou vykazány v položce „Náklady z úroků a podobné náklady“.

3.6 TVORBA REZERV

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

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

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

3.7 ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

3.8 OPRAVNÉ POLOŽKY PRO POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám z obchodních vztahů na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Opravné položky k pohledávkám jsou rozděleny následovně:

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 %

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykazáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

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

3.9 OSTATNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY, KTERÉ NENAPLŇUJÍ DEFINICI FINANČNÍHO NÁSTROJE

Společnost vykazuje ostatní pohledávky a závazky, které nesplňují definici finančního nástroje v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku.

3.10 DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

Splatná daň

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

S ohledem na skutečnost, že bylo rozhodnuto o tom, že při financování společnosti bude využíváno principu tzv. „čistého holdingu“ jsou veškeré náklady s výjimkou úrokových související s provozem společnosti nedaňové.

Odložená daň

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Tato metoda vychází z přechodných rozdílů, kterými jsou rozdíly mezi daňovou základnou aktiv, popřípadě pasiv a účetní hodnotou těchto aktiv, popřípadě pasiv. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

Společnost v současné době nemá tituly pro výpočet odložené daně. Vytvořená opravná položka k účastem s rozhodujícím vlivem je v době tvorby nedaňová, a i v případě rozpuštění opravných položek nebude jejich hodnota daňově uznatelná.

3.11 SPŘÍZNĚNÉ STRANY

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

- a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby jsou spřízněni se Společností, pokud tato osoba:
 - (i) ovládá nebo spoluovládá Společnost;
 - (ii) má podstatný vliv na Společnost; nebo
 - (iii) je členem klíčového vedení („Key management personnel“) Společnosti nebo jejího mateřského podniku.
- b) Účetní jednotka je spřízněná se Společností, pokud platí některá z těchto podmínek:
 - (i) Účetní jednotka a Společnost jsou členy téže skupiny (což znamená, že všechny mateřské, dceřiné a sesterské podniky jsou vzájemně spřízněné).
 - (ii) Jedna účetní jednotka je přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky (nebo přidruženým či společným podnikem člena skupiny, jejímž členem je i druhá účetní jednotka).
 - (iii) Obě účetní jednotky jsou společnými podniky téže třetí strany.
 - (iv) Jedna účetní jednotka je společným podnikem třetí účetní jednotky a druhá účetní jednotka je přidruženým podnikem třetí účetní jednotky.
 - (v) Účetní jednotka je plánem požitků po skončení pracovního poměru ve prospěch zaměstnanců Společnosti, nebo účetní jednotky, která je spřízněná se Společností. Je-li samotná Společnost takovýmto plánem, finančně přispívající zaměstnavatelé jsou rovněž spřízněni se Společností.
 - (vi) Účetní jednotka je ovládána nebo spoluovládána osobou uvedenou výše.



- (vii) Osoba uvedená v prvním odstavci má podstatný vliv na účetní jednotku nebo je členem klíčového vedení účetní jednotky (nebo jejího mateřského podniku).
- (viii) Účetní jednotka nebo kterýkoli člen skupiny, jejíž je součástí, poskytuje služby spojené s klíčovým vedením pro Společnost nebo pro mateřskou společnost Společnosti.

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

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

- a) děti a manžel (manželka) nebo partner osoby ve společné domácnosti; a
- b) vyživované osoby této osoby nebo jejího manžela (manželky) či partnera ve společné domácnosti

3.12 OPRAVY CHYB MINULÝCH ÚČETNÍCH OBDOBÍ

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

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

4. Významné položky uvedené v rozvaze

4.1 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty u bank	3 867	3 191
Celkem	3 867	3 191

Běžné účty jsou denominovány pouze v CZK. Účet v USD byl zrušen v rámci změny poskytovatele bankovních služeb z České spořitelny na Československou obchodní banku. K této změně došlo k 30. 9. 2024.

4.2 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
RSJ Securities a.s.	650 060	650 060
RSJ Custody s.r.o.	82 214	82 214
RSJ Prop SICAV a.s.	100	100
RSJ Asset Management investiční společnost a.s.	3 750	3 750
Celkem	736 124	736 124



Společnost každoročně sestavuje dokument „Zhodnocení nutnosti snížení hodnoty v souvislosti s majetkovým účastmi RSJ s.r.o. (tzv. impairment test)“ na základě kterého nebylo v roce 2024 a ani v roce 2023 nutné přistoupit ke snížení hodnoty účastí.

RSJ Securities a.s.

S účinností 1. 10. 2019 Společnost uzavřela s akcionáři „Smlouvu o poskytnutí dobrovolného nepeněžního příplatku mimo základní kapitál“, a to formou převodu celkem 100 % akcií společnosti RSJ Securities a.s. dle externího ocenění na Společnost,

tis. Kč

Pořizovací cena	1 119 257
Trvalé znehodnocení majetkové účasti zaúčtované v roce 2020	469 197
Účetní hodnota majetkové účasti k 31. 12. 2024	650 060

V roce 2020 došlo na základě interního přecenění ke snížení účetní hodnoty účasti v RSJ Securities.

RSJ Custody s.r.o.

Dne 20. 9. 2019 byla mezi Společností a společností RSJ Securities a.s. uzavřena smlouva o převodu podílu v RSJ Custody s.r.o. v ocenění na základě externího posudku. Na základě toho se Společnost stala 100% vlastníkem společnosti RSJ Custody s.r.o.

RSJ Prop SICAV a.s.

Dne 31. 1. 2019 Společnost formou notářského zápisu založila společnost RSJ Prop SICAV a.s. Základní jmění společnosti je 100 tis. Kč a je tvořeno 100 ks zakladatelských akcií. Základní jmění společnosti bylo uhrazeno. Společnost byla do obchodní rejstříku zapsána dne 15. 3. 2019.

RSJ Asset Management investiční společnost a.s.

Dne 7. 1. 2020 Společnost formou notářského zápisu založila společnost RSJ Asset Management investiční společnost a.s. Základní jmění společnosti je 3 750 tis. Kč a je tvořeno 37 500 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 100 Kč. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 24. 5. 2022, k témuž datu zahájila svou činnost.

Informace o účastech k 31. 12. 2024:

Název společnosti:	RSJ Securities a. s.
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
IČO:	008 84 855
Předmět činnosti:	Obchodník s cennými papíry
Základní kapitál v OR:	27 000 tis. Kč
Ostatní položky kapitálu:	835 480 tis. Kč
Výše účasti:	100 %
Vliv:	rozhodující
Počet akcií:	27 000 ks
Účetní hodnota akcii:	27 000 000 Kč



Název společnosti:

RSJ Custody s.r.o.

Sídlo:

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

IČO:

026 03 900

Předmět činnosti:

Obchodník s cennými papíry

Základní kapitál v OR:

36 000 tis. Kč

Ostatní položky kapitálu:

19 617 tis. Kč

Výše účasti:

100 %

Vliv:

rozhodující

Účetní hodnota akcií:

36 000 tis. Kč

Název společnosti:

RSJ Prop SICAV a. s.

Sídlo:

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

IČO:

079 70 358

Předmět činnosti:

Činnost podle zákona č. 240/2013 o investičních společnostech a investičních fondech

Základní kapitál v OR:

100 tis. Kč

Ostatní položky kapitálu:

0 tis. Kč

Výše účasti:

100 %

Vliv:

rozhodující

Počet akcií:

100 ks

Účetní hodnota akcií:

100 tis. Kč

Název společnosti:

RSJ Asset Management investiční společnost a.s.

Sídlo:

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

IČO:

171 49 59

Předmět činnosti:

Činnost investiční společnosti dle zákona ustanovení § 7 zákona o investičních

o investičních

společnostech

Základní kapitál v OR:

3 750 tis. Kč

Ostatní položky kapitálu:

2 822 tis. Kč

Výše účasti:

100 %

Vliv:

rozhodující

Počet akcií:

37 500 ks

Účetní hodnota akcií:

3 750 tis. Kč

4.3 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dohadné účty aktivní	352	387
Celkem	352	387

Zůstatek ve výši 352 tis. Kč k 31. 12. 2024 je tvořen zaúčtováním dohadné položky aktivní, která vyplynula z vyúčtování výdajů na účetní služby a služby finančního managementu od společnosti RSJ Custody. Ze stejného důvodu byl roce 2023 vykázán zůstatek 387 tis. Kč.

4.4 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky z obchodních vztahů	1 426	1 566
Celkem	1 426	1 566

Závazek k 31. 12. 2024 i k 31. 12. 2023 představuje zejména neuhrazené faktury ze společnosti RSJ Custody za služby za IV. Q příslušného rok ve výši 1 119 tis. Kč v roce 2024. (1 176 tis. Kč v roce 2023) a dále je zůstatek tvořen zaúčtováním dohadné položka na audit ve výši 304 tis. v roce 2024 (389 tis. Kč v roce 2023).

4.5 VLASTNÍ KAPITÁL

Kapitálové fondy

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kapitálové fondy	629 897	629 897
Celkem	629 897	629 897

Kapitálové fondy ve výši 1 119 197 tis. Kč byly vytvořeny v roce 2019 dobrovolnými nepeněžitými příplatky mimo základní kapitál souvisejícími s nepeněžitým vkladem akcií společnosti RSJ Securities a.s., který byl proveden akcionáři Společnosti.

V roce 2020 bylo valnou hromadou rozhodnuto o částečné výplatě dobrovolných nepeněžitých příplatků v celkové výši 489 299 tis. Kč.

Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Valná hromada Společnosti ze dne 18.06.2024 rozhodla, že zisk za rok 2023 ve výši 154 tis. Kč bude převeden na účet Nerozděleného zisku z minulých období.

Návrh rozdělení zisku (ztráty) za běžné období

Představenstvo Společnosti navrhuje zisk za běžné účetní období roku 2024 ve výši 781 tis. Kč převést na účet Nerozděleného zisku z předchozích období.

5. Významné položky uvedené ve výkazu zisku a ztráty

5.1 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ - VÝNOSY Z ÚČASTÍ S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

tis. Kč	2024	2023
Výnosy z účasti s podstatným vlivem	6 000	5 000
Celkem	6 000	5 000

RSJ s.r.o. jako jediný akcionář RSJ Securities a.s. učinil dne 29. 4. 2024 rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady společnosti na základě kterého došlo k rozdělení zisku ovládané osoby ve výši 6 000 000 Kč ve prospěch ovládající osoby.



RSJ s.r.o., jako jediný akcionář RSJ Securities a.s., učinil dne 24. 4. 2023 rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady společnosti na základě kterého došlo k rozdělení zisku Ovládané osoby ve výši 5 000 000,- Kč ve prospěch ovládající osoby

5.2 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2024	2023
Nakupované služby	1 838	1 290
Nakupované služby od RSJ Custody s.r.o.	3 407	3 572
Správní poplatky	3	-
Celkem	5 248	4 862

Nakupované služby dosáhly v roce 2024 výše 1 838 tis. Kč a jejich nárůst proti předešlému roku je zapříčiněn vynaložením nákladů souvisejících s přeměnou právní subjektivity společnosti, a to zejména výdaji na zpracování znaleckého posudku při přeměně právní formy společnosti ve výši 411 tis. Kč. a vyššími výdaji na právní služby. Další složkou nakupovaných služeb jsou výdaje na audit individuální i konsolidované účetní závěrky.

Nakupované služby za rok 2023 ve výši 1 290 tis. Kč jsou zejména tvořeny výdaji za audit individuální a konsolidované účetní závěrky a dále výdaji právní služby.

Nakupované služby od RSJ Custody s.r.o. za rok 2024 ve výši 3 407 tis. Kč (2023: 3 572 tis. Kč) jsou tvořeny zejména výdaji na účetní služby, služby finančního managementu a ostatními výdaji na podpůrné služby.

5.3 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Pro financování holdingové společnosti byla zvolena metoda „čistého holdingu“ což v praxi znamená, že holdingová společnost nerealizuje žádné výnosy a náklady a svůj provoz hradí z příspěvků dceřiných společností, které jsou od daně z příjmů osvobozeny, případně z příjmů z prodeje podílů, pro které osvobození platí taktéž. Veškeré náklady na činnost jsou tudíž z hlediska daně z příjmů nedaňové. V roce 2024 a v roce 2023 byly identifikovány příjmy z úroků na běžných účtech, a náklady spojené s vedením těchto účtů a kurzové zisky a ztráty. Po provedení propočtu daně z příjmů nebyla ani v roce 2024 ani v roce 2023 generovaná žádná daň z příjmu.

Odložená daň

Společnost je považována za čistou holdingovou společnost, a tudíž všechny náklady jsou Společnosti považovány za daňově neuznatelné. Společnost neidentifikovala žádné dočasné rozdíly, z nichž by byla vypočtena a zaúčtována odložená daňová pohledávka/závazek.

6. Ostatní informace

6.1 PŘEHLED ČINNOSTÍ A JEJICH ZEMĚPISNÉ URČENÍ

Společnost vykonává veškeré činnosti v České republice.



6.2 VEŘEJNÁ PODPORA

V roce 2024 a ani v roce 2023 Společnost nezískala žádnou veřejnou podporu

7. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

tis. Kč (31. 12. 2023)	Naběhlá hodnota	Pořizovací cena	Celkem
Pohledávka za bankami a družstevními záložnami	3 191	-	3 191
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	736 124	736 124
Finanční aktiva celkem	3 191	736 124	739 315

tis. Kč (31. 12. 2023)	Naběhlá hodnota
Ostatní pasiva – finanční závazky	1 566
Finanční závazky celkem	1 566

tis. Kč (31. 12. 2024)	Naběhlá hodnota	Pořizovací cena	Celkem
Pohledávka za bankami a družstevními záložnami	3 867	-	3 867
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	736 124	736 124
Finanční aktiva celkem	3 867	736 124	739 991

tis. Kč (31. 12. 2024)	Naběhlá hodnota
Ostatní pasiva – finanční závazky	1 426
Finanční závazky celkem	1 426

8. Vykazování reálné hodnoty

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

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

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

Úroveň 2: Oceňovací techniky založené na tržních vstupech přímých (například ceny) nebo nepřímých (například odvozené z cen). Tato kategorie zahrnuje finanční nástroje oceňované kótovanými tržními cenami pro podobné finanční nástroje, oceňované kótovanými cenami pro identické nebo podobné finanční nástroje na trzích, které jsou považovány za méně aktivní nebo

oceňované jinými oceňovacími technikami, u kterých jsou všechny významné vstupy přímo nebo nepřímo pozorovány na trzích.

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

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

	31. 12. 2024	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2023
tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami	3 867	3 867	3 191	3 191
Účasti s rozhodujícím vlivem	736 124	1 999 300	736 124	1 494 152
Finanční závazky				
Ostatní pasiva	1 426	1 426	1 566	1 566

Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny pro určení reálné hodnoty:

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.

Účasti s rozhodujícím vlivem

Společnost pro účely ocenění zvolila výnosovou metodu ocenění ve variantě diskontovaných peněžních toků (DCF) entity. Hlavní vstupy do ocenění jsou očekávané volné peněžní toky do firmy a diskontní míra v podobě vážených průměrných nákladů kapitálu (WACC). Daný ocenění představuje v hierarchii reálných hodnot úroveň 3.

Ostatní aktiva - finanční aktiva

Tato položka je tvořena především pohledávkami z obchodních vztahů. Vzhledem k povaze pohledávek, Společnost předpokládá, že účetní hodnota ostatních finančních aktiv je blízká reálné hodnotě a tato finanční aktiva jsou zařazena do úrovně 2.

Ostatní pasiva - finanční závazky

Ostatní pasiva - finanční závazky jsou tvořena závazky z obchodních vztahů. U závazků z obchodních vztahů Společnost předpokládá, že reálná hodnota závazků je velmi blízká její účetní hodnotě. Na základě historických dat Společnost vždy byla schopná dostát svým závazkům včasnou úhradou a zároveň neeviduje žádné dlouhodobě splatné závazky. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

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

Během let 2024 a 2023 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi v rámci hierarchie reálných hodnot.

9. Řízení rizik

Společnost se strategií řízení rizik stanovuje strategie a postupy, které uplatňuje při řízení rizik, zejména jejich vymezení a posouzení významnosti.

Strategie a postupy řízení rizik jsou přiměřené povaze, rozsahu a složitosti činností vykonávaných Společností, a jsou koncipovány tak, aby byly maximálně ucelené a propojené.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky.

Cílem Společnosti v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika.

Pohledávky za bankami k 31. 12. 2024 i k 31. 12. 2023 byly vůči následující bankám:

Banka	Bloomberg 1 Year Default Probability	Moody's Long- Term Foreign Bank Deposit Rating	Fitch Long Term Issuer Default Rating	S&P LT Foreign Currency Issuer Credit Rating
Česká spořitelna a.s.	0,004 %	A1	A	A+
ČSOB	0,004 %	A1u	WD	A+

Z výše uvedených údajů vyplývá, že rating bank je vysoký, a naopak default probability na nízké úrovni.

Maximální úvěrová expozice aktiv odpovídá jejich účetním hodnotám. Společnost nedrží žádné zajištění ke svým aktivům.

Riziko likvidity

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



Následující tabulka ukazuje rozdělení všech aktiv a závazků do časových košů dle zbytkové splatnosti:

tis. Kč (31. 12. 2024)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	3 867	-	-	-	-	3 867
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	736 124	736 124
Ostatní aktiva	-	-	-	-	352	352
Aktiva celkem	3 867	-	-	-	736 476	740 343
Ostatní pasiva	1 122	-	-	-	304	1 426
Závazky celkem	1 122	-	-	-	304	1 426
Rozdíl	2 745	-	-	-	736 172	738 917

tis. Kč (31. 12. 2023)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	3 191	-	-	-	-	3 191
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	736 124	736 124
Ostatní aktiva	-	-	-	-	387	387
Aktiva celkem	3 191	-	-	-	736 511	739 702
Ostatní pasiva	1 135	-	-	-	431	1 566
Závazky celkem	1 135	-	-	-	431	1 566
Rozdíl	2 056	-	-	-	736 080	738 136

Následující tabulka ukazuje zbytkovou smluvní splatnost finančních závazků v předpokládaných smluvních nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané smluvní úrokové platby:

tis. Kč (31. 12. 2024)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Ostatní pasiva - finanční závazky*	1 122	-	-	-	304	1 426
Rozdíl	1 122	-	-	-	304	1 426



tis. Kč (31. 12. 2023)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Ostatní pasiva – finanční závazky*	1 135	-	-	-	431	1 566
Rozdíl	1 135	-	-	-	431	1 566

*Z důvodu krátké splatnosti finanční závazků vykazovaných v položce Ostatní pasiva se nediskontované částky shodují s účetními hodnotami.

Úrokové riziko

Společnost vyhodnotila, že dopad úrokového rizika na finanční výkazy je nemateriální, jelikož převážná část aktiv a závazků je neúročena, nebo se jedná o běžné účty se zanedbatelným úročením, a proto neuvádí informace o analýze citlivosti úrokového rizika.

Měnové riziko

K 31. 12. 2024 Společnost nevykazuje žádná aktiva v cizí měně a k 31. 12. 2023 Společnost vykazovala aktiva v cizí měně pouze v zanedbatelné výši a nevykazovala žádné závazky v cizí měně, a proto vyhodnotila měnové riziko jako nevýznamné.

10. Vztahy se spřízněnými stranami

Fyzické osoby, jejichž výše podílu na základním kapitálu nebo hlasovacích právech RSJ s.r.o. představuje alespoň 10 %:

Libor Winkler,	podíl na základním kapitálu	19,19 %
Petr Altman,	podíl na základním kapitálu	11,97 %
Bronislav Kandřík,	podíl na základním kapitálu	11,97 %
Jakub Petrásek,	podíl na základním kapitálu	11,97 %
Michal Šaňák,	podíl na základním kapitálu	11,97 %
Anton Tyutin,	podíl na základním kapitálu	11,97 %

Se všemi akcionáři společnosti byla dne 21. 12. 2018 uzavřena „Smlouva o poskytnutí dobrovolného příspěvku mimo základní kapitál“ jejímž předmětem byla akcie společnosti RSJ Securities. a.s. V roce 2019 byly ke všem těmto smlouvám uzavřeny dva dodatky a to Dodatek č. 1 dne 2. 7. 2019 a Dodatek č. 2 dne 20. 9. 2019. V dodatcích byla upřesněna účinnost smluv o příplatku mimo základní kapitál a ocenění hodnoty příplatku. Smlouvy se staly účinnými pravomocným ukončením řízení vedeného Českou národní bankou o udělení souhlasu s nabytím kvalifikovaných účastí Společnosti a jejich akcionářů na společnostech RSJ Securities a.s. a RSJ Custody s.r.o.

V roce 2020 byla část těchto nepeněžních příplatků mimo základní kapitál v celkové výši 489 299 tis. Kč vyplacena.

V roce 2021 došlo mezi akcionáři k převodům zakladatelských akcií a tím i podílu na nepeněžním příplatku mimo základní kapitál.

Společenská smlouva RSJ s.r.o. definuje dva druhy podílů, a to manažerský a investiční.

S manažerským druhem podílu je spojeno právo na vypořádací podíl dle čl. 4.9. společenské smlouvy a hlasovací práva. Podíl je omezeně převoditelný dle čl. 4.5. společenské smlouvy. S podílem je dále spojeno předkupní právo dle čl. 4.6. společenské smlouvy.

S investičním druhem podílu je spojeno právo na vypořádací podíl dle čl. 4.9. společenské smlouvy, avšak nejsou s ním spojena hlasovací práva, s výjimkou rozhodnutí dle čl. 8.9. a čl. 8.10. společenské smlouvy, kdy hlasovacích práv dočasně nabývá. Podíl je omezeně převoditelný dle čl. 4.5. společenské smlouvy. S podílem je dále spojeno předkupní právo dle čl. 4.6. společenské smlouvy.

Manažerský podíl, se kterým je spojeno hlasovací právo primárně, vlastní Libor, Winkler, Bronislav Kandrik, Michal Šaňák, Jakub Petrásek, Anton Tyutin a Petr Altman. Tyto osoby tak jednájí ve shodě.

Transakce se spřízněnými stranami - výnosy a náklady

tis. Kč	2024	2023
Výnosy z akcií a podílů - přijaté dividendy od RSJ Securities a.s.	6 000	5 000
Správní náklady - nakupované služby od RSJ Custody s.r.o.	3 407	3 572
Správní náklady - právní služby od RSJ Services s.r.o.	124	82

Pohledávky a závazky vůči spřízněným stranám

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dohadné účty aktivní - RSJ Custody	291	320
Ostatní pasiva - závazky za RSJ Custody s.r.o.	1 119	1 177

V roce 2024 a ani v roce 2023 nebyly Společností poskytnuty žádné půjčky akcionářům Společnosti.

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

S ostatními spřízněnými stranami nemá Společnost žádné vztahy uzavřené za jiných než za obvyklých tržních podmínek.

11. Předpoklad neomezeného trvání účetní jednotky

Vedení Společnosti sleduje a pravidelně vyhodnocuje dopady významných vnitrostátních i mezinárodních událostí a jejich vliv na své podnikání a další aktivity, a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu závěru byla účetní závěrka k 31. 12. 2024 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti a nedomnívá se, že by mohlo dojít k ohrožení trvání podniku v budoucnu.

12. Události po datu účetní závěrky

Společnost obdrží od společnosti RSJ Securities a.s. dividendu ve výši 6 mil Kč, která bude použita na běžný provoz společnosti.

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné jiné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2024.

V Praze dne 29.04.2025

Za RSJ s.r.o.

Ing. Libor Winkler, CSC., předseda představenstva



Zpráva auditora



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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Příjemce: společníci společnosti

Název společnosti: **RSJ s.r.o.**

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

IČO: 063 24 720

Právní forma: společnost s ručením omezeným

Výrok auditora bez výhrad

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **RSJ s.r.o.** (dále také „**Společnost**“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k **31. 12. 2024**, výkazu zisku a ztráty, přehledu o peněžních tocích a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící **31. 12. 2024**, 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 s.r.o. k 31.12.2024 a nákladů, výnosů, peněžních toků a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2024 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.





Odpovědnost jednatelů a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Jednatelé Společnosti odpovídají 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 jsou jednatelé Společnosti povinni 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 jednatelé plánují zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemají jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (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 jednatelé Společnosti uvedli v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky jednateli a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z události 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.





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

- 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 jednatele 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 dne 9.6.2025



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

RSJ

www.rsj.com