

RSJ

Konsolidovaná výroční zpráva 2024

1. 1. 2024—31. 12. 2024



Konsolidovaná výroční zpráva za rok 2024

RSJ S.R.O.

OBSAH

1.	Profil konsolidačního celku RSJ s.r.o.	4
2.	Informace o RSJ s.r.o.	5
3.	Zpráva představenstva RSJ s.r.o. o podnikatelské činnosti a stavu majetku společnosti.....	8
4.	Dodatečné informace o konsolidovaných účetních jednotkách	9
5.	Ostatní informace o činnosti, vývoji výkonnosti a hospodářském postavení Skupiny	23
6.	Ostatní informace	23
7.	Filantropie a společenská odpovědnost	25
8.	Zpráva statutárního orgánu	29
9.	Individuální účetní závěrka 2024	39
10.	Zpráva nezávislého auditora k individuální účetní závěrce k 31. 12. 2024.....	67
11.	Konsolidovaná účetní závěrka k 31. 12. 2024.....	71
12.	Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce k 31. 12. 2024	148



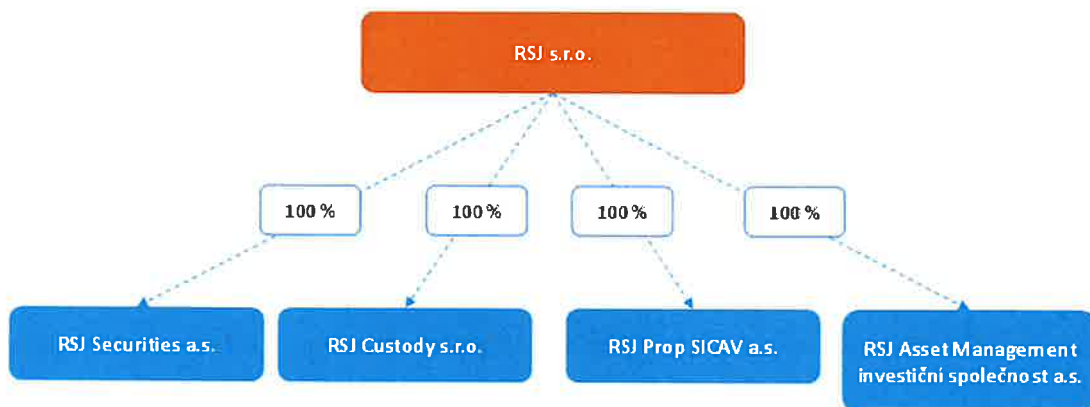
1. Profil konsolidačního celku RSJ s.r.o.

Profil konsolidačního celku k 31.12.2024

1. Konsolidující účetní jednotkou je společnost **RSJ s.r.o.** (do 24.6.2024 a.s.) IČO: 063 24 720, se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město (dále jen „Společnost“).

Adresa internetových stránek: <https://www.rsj.com/cz/rsj-s-r-o.html>

Struktura konsolidačního celku (dále též „Skupina“ či „Skupina RSJ“) k 31.12.2024 byla následující:



Vývoj a změny v konsolidačním celku

Dne 1.10.2019 byla, v návaznosti na získání souhlasů České národní banky se změnami kvalifikovaných účastí, dokončena část reorganizace skupiny RSJ, v rámci, které byly podíly na společnostech RSJ Securities a.s. a RSJ Custody s.r.o. převedeny na společnost RSJ s.r.o. a Společnost se stala finanční holdingovou osobou.

V průběhu roku 2022 došlo k rozšíření konsolidačního celku o společnost RSJ Asset Management investiční společnost a.s. Na základě povolení k činnosti investiční společnosti podle § 479 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, které vydala ČNB dne 14. dubna 2022, je Společnost oprávněna obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 24. května 2022, k témuž datu zahájila svou činnost.

S účinností od 1.7.2022 Společnost obhospodařuje majetek společnosti RSJ Prop SICAV a.s. a jeho jediného podfonde RSJ Prop Podfond. Na základě Smlouvy o pověření jednotlivou činností obhospodařování a Smlouvy o postoupení této smlouvy ze dne 28.6.2022, delegovala Společnost tuto činnost dále na společnost RSJ Securities a.s. RSJ Prop Podfond není součástí konsolidačního celku.

Od 26.6.2021 Společnost je mateřskou investiční holdingovou společností dle nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) č. 2019/2033 o obezřetnostních požadavcích na investiční podniky.

2. Informace o RSJ s.r.o.

1.1 ÚDAJE O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Hlavním předmětem činnosti společnosti RSJ s.r.o. je správa vlastního majetku. Společnost RSJ s.r.o. byla založena s cílem vytvořit finanční holdingovou společnost, pod níž budou postupně převedeny některé další společnosti skupiny, případně začleněny nové subjekty. Viz blíže sekce I. této výroční zprávy.

1.2 ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU SPOLEČNOSTI A SPOLEČNÍKŮ

V roce 2024 Společnost realizovala projekt přeměny v podobě změny právní formy, a to z akciové společnosti na společnost s ručením omezeným. Proces přeměny je podrobněji popsán v individuální účetní závěrce, která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

Společnost neposkytla společníkům žádné úvěry ani nevydala žádné záruky v jejich prospěch.

Procesem přeměny v roce 2024 nedošlo k žádným změnám ve struktuře vlastníků. Podíly společníků dokumentuje následující tabulka.

Podíl na základním kapitálu v %	k 31.12.2024
Winkler Libor	19,19
Altman Petr	11,97
Kandřík Bronislav	11,97
Petrásek Jakub	11,97
Šaňák Michal	11,97
Tyutin Anton	11,97
Janeček Karel ml.	7,00
Janeček Karel st.	1,51
Janeček Tomáš	1,45
Dejčmar Václav	5,00
Kindermann Hubert	2,50
Sikora Martin	2,50
Ducháček Martin	1,00

1.3 ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Nejvyšším orgánem Společnosti je valná hromada. Statutárním orgánem Společnosti jsou dva jednatele. Způsob zastupování je popsán v individuální účetní závěrce, která je nedílnou součástí této závěrky, a to v bodě 1.2.



Jednatelé společnosti a dozorčí rada Společnosti k 31.12.2024:

Jméno, příjmení a titul	Funkce	Vznik funkce
Libor Winkler	jednatel	24.06.2024
Bronislav Kandřík	jednatel	24.06.2024
Jan Dezort	předseda dozorčí rady	24.06.2024
Jiří Divoký	člen dozorčí rady	24.06.2024

Libor Winkler

Řídící partner celé finanční skupiny RSJ a jeden ze zakladatelů a hlavních akcionářů určuje strategický směr jednotlivých společností. Předseda představenstva RSJ Investments investiční společnost a.s., předseda dozorčí rady RSJ Securities a.s., RSJ Custody s.r.o. a místopředseda správní rady Nadace RSJ. Absolvent Vysoké školy zemědělské v Brně.

Bronislav Kandřík

Stojí v čele RSJ Securities a.s., kde zodpovídá za obchodování na derivátových burzách a vyhledávání nových příležitostí pro obchodování. Zodpovídá za určování strategie celé společnosti. Významný akcionář RSJ. Předseda představenstva RSJ Securities a.s., 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.

Jan Dezort

Zastává pozici vedoucí právního útvaru finanční skupiny RSJ, zajišťuje poskytování právního poradenství pro obchodníky s cennými papíry, investiční společnosti a jimi obhospodařované fondy. Je jednatelem RSJ Custody a členem dozorčí rady společnosti RSJ Asset Management, působí též v dalších společnostech skupiny RSJ. Absolvent Právnické fakulty Západočeské univerzity, obor právo.

Jiří Divoký

Vedoucí oddělení depozitáře. Zodpovídá za zajištění služeb pro klienty RSJ. Jednatel RSJ Custody s.r.o. Člen dozorčí rady vybraných společností, které patří do portfolia zainvestovaných společností v rámci RSJ Investments IS. Je absolventem Fakulty podnikohospodářské na Vysoké škole ekonomické v Praze.

1.4 STRATEGIE A METODY ŘÍZENÍ RIZIK

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

Skupina 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.

Na základě tohoto nového regulatorního rámce identifikovala Česká národní banka RSJ s.r.o. jako mateřskou investiční holdingovou společnost v Unii a jako takové ji uložila příslušné povinnosti

stanovené v části druhé, třetí, čtvrté a sedmé IFR na základě konsolidované situace. RSJ s.r.o. se zároveň stala pro účely podávání zpráv ČNB registrovaným subjektem zodpovědným za vykazování povinností za konsolidovaný celek.

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

Skupina nevyužila možnost uplatňovat skupinový kapitálový test.

Společnost musí neustále splňovat tyto požadavky na kapitál:

- a)
$$\frac{\text{kmenový kapitál tier 1}}{D} \geq 56 \%$$
- b)
$$\frac{\text{kmenový kapitál tier 1 + vedlejší kapitál tier 1}}{D} \geq 75 \%$$
- c)
$$\frac{\text{kmenový kapitál tier 1 + vedlejší kapitál tier 1 + kapitál tier 2}}{D} \geq 100 \%$$

, přičemž úroveň D je nejvyšší z těchto hodnot:

- a) požadavek dle fixních režijních nákladů vypočtený podle článku 13 IFR;
- b) trvalý minimální kapitálový požadavek podle článku 14 IFR; nebo
- c) požadavek dle K-faktorů vypočtený podle článku 15 IFR.



3. Zpráva představenstva RSJ s.r.o. o podnikatelské činnosti a stavu majetku společnosti

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Společnosti poskytuje individuální účetní závěrka k 31.12.2024 ověřená auditorem, která je součástí této výroční zprávy.

Hospodaření RSJ s.r.o. za rok 2024 skončilo ziskem ve výši 781 tis. Kč.

Aktiva

Společnost vykázala v rozvaze k 31.12.2024 aktiva v celkové výši 740 343 tis. Kč, z nichž zásadní složku tvořily účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem.

Pasiva

Celková pasiva Společnosti ve výši 740 343 tis. Kč jsou tvořena především položkami vlastního kapitálu, zejména nepeněžními příplatky mimo základní kapitál.

V Praze, dne 4.06.2025



Ing. Libor Winkler, CSc.
člen představenstva



4. Dodatečné informace o konsolidovaných účetních jednotkách

1.5 RSJ SECURITIES A.S.

Základní údaje o RSJ Securities a.s.

Název společnosti:	RSJ Securities a. s.
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
IČO:	008 84 855
Hlavní předmět činnosti:	výkon činnosti obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného Českou národní bankou
Adresa internetových stránek:	www.rsj.com/securities/povinne-informace

Činnost RSJ Securities a.s. vykonávané v roce 2024

Algoritmická správa portfolia

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

RSJ Securities a.s. se zabývá zejména elektronickým obchodováním finančních derivátů na největších světových derivátových burzách. Od roku 2005 je RSJ Securities a.s. 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 Dealerweb CLOB (dříve Nasdaq FI, v červnu 2021 dokončena akvizice Tradewebem) a BrokerTec (od února 2021 již plně zmigrován pod CME Group) v USA. V roce 2024 RSJ Securities zobchodovala více než 355 miliónů finančních derivátových kontraktů a 0,77 miliónů kontraktů cash treasuries.

Objem obhospodařovaného majetku zákazníků společnosti činí ke konci roku 2024 částku 4 582 915 tis. Kč

Zvláštní zájem společnost vždy věnovala hledání netradičních ziskových příležitostí na kapitálových, zejména derivátových trzích. V roce 2024 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.

RSJ v roce 2024 realizovala pro své klienty obchodování převážné na burzách:

- ICE – futures kontrakty
- CME Group – futures kontrakty
- Eurex – futures kontrakty a opce na Bund futures



- CBOE CFE - futures kontrakty
- JPX - futures kontrakty
- Tradeweb (Dealerweb Clob) - spotové kontrakty na americké státní dluhopisy
- CME Group - BrokerTec - spotové kontrakty na americké státní dluhopisy

Představenstvo RSJ Securities a.s. k 31.12.2024

Jméno, příjmení a titul	Funkce	Vznik členství v orgánu
Bronislav Kandřík	předseda představenstva	01.12.2016
Michal Šaňák	člen představenstva	24.04.2014
Anton Tyutin	člen představenstva	01.12.2016

Bronislav Kandřík

Stojí v čele RSJ Securities a.s., kde zodpovídá za obchodování na derivátových burzách a vyhledávání nových příležitostí pro obchodování. Zodpovídá ze určování strategie celé společnosti. Významný akcionář RSJ. Předseda představenstva RSJ Securities a.s., 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.

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.

Anton Tyutin

Člen představenstva RSJ Securities a.s. se věnuje 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 a ekonomická teorie (Jekatěrinburg, Rusko) a v roce 2002 získal titul M.A. in Economics na CERGE-EI (Praha, Česká republika).

RSJ Securities a.s. neposkytl členům představenstva žádné úvěry ani nevydala žádné záruky v jejich prospěch.

Dozorčí rada RSJ Securities a.s. k 31.12.2024

Jméno, příjmení a titul	Funkce	Vznik členství v orgánu
Libor Winkler	předseda dozorčí rady	26.04.2017
Jakub Petrásek	člen dozorčí rady	26.04.2017
Jan Dezort	člen dozorčí rady	24.01.2022



Libor Winkler

Řídící partner celé finanční skupiny RSJ a jeden ze zakladatelů a hlavních akcionářů určuje strategický směr jednotlivých společností. 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.

Jakub Petrásek

Vedoucí matematicko-analytického oddělení. Věnuje se matematickému modelování a statistické analýze, podílí se na vývoji algoritmů obchodování. Působí též v RSJ Asset Management investiční společnost a.s. a orgánech některých dalších společností finanční skupiny RSJ. Vystudoval Matematicko-fyzikální fakultu Univerzity Karlovy v Praze, obor pravděpodobnost a matematická statistika.

Jan Dezort

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., jenž působí též v dalších společnostech finanční skupiny RSJ. Absolvent Právnické fakulty Západočeské univerzity, obor právo.

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

Akcionáři s kvalifikovanou účastí na RSJ Securities a.s. k 31.12.2024

Jediným akcionářem je od 1.10.2019 RSJ s.r.o. a výše podílu na hlasovacích právech je 100 %.

Strategie a metody řízení rizik

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 se směrnicí Evropského parlamentu a Rady č. 2019/2034 a nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2033 (dále jen IFR), o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky.

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, Aplikované přístupy týkající se obezřetnostních požadavků a krytí a omezení rizik, Pravidla řízení operačních rizik, Sledování a vyhodnocování případů selhání v operačním riziku RSJ a Strategie kontinuity činnosti – business continuity plan. Osobou odpovědnou za řízení rizik je pracovník útvaru řízení rizik.

Přístupy řízení rizik

Přístupy k řízení rizik v RSJ Securities a.s. jsou shodné s přístupy pro celou skupinu, které jsou popsány v kapitole II.4.



Úvěrové a tržní riziko

Investiční portfolio ve smyslu Nařízení EU č. 575/2013 odpovídá ve vztahu k investičním nástrojům následujícím kategoriím investičních nástrojů (cenných papírů) vymezeným v účetnictví:

- realizovatelné
- držené do splatnosti
- dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování.

Do investičního portfolio kromě investičních nástrojů patří veškeré položky aktiv rozvahy a podrozvahy, které nejsou součástí obchodního portfolio a nejsou součástí kapitálu ani položkou odpočtu uplatněného na kapitál.

Společnost neaplikuje vlastní ratingy a v případě potřeby aplikace externího ratingu postupuje v souladu s příslušnou regulací.

Společnost se zabývá zejména algoritmickým obchodováním finančních derivátů, které jsou kótovány na největších světových derivátových burzách – ICE Futures v Londýně, Chicago Mercantile Exchange Group v Chicagu, na burze Eurex ve Frankfurtu a také na platformách Dealerweb (dříve Nasdaq) a BrokerTec v USA. Řízení tržních rizik souvisejících s touto činností je esenciální součástí obchodního algoritmu.

Společnost dále poskytuje investiční službu obhospodařování individuálních portfolio zákazníků. Při poskytování této služby dodržuje primárně limity vyplývající z investiční strategie sjednané s klientem, resp. zákazníkem.

Společnost aktuálně nepořizuje nástroje do obchodního portfolio a na vlastní účet aktivně neobchoduje. Povolení k investiční službě obchodování na vlastní účet udržuje z důvodu požadavků a podmínek členství či účasti na regulovaných trzích případně na jejich vypořádacích systémech.

Riziko likvidity

Důležitým předpokladem pro plnění povinnosti udržovat trvale platební schopnost společnosti v české měně i cizích měnách je řízení 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 v každé z hlavních měn (CZK, EUR, USD a GBP) na denní bázi.

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.

Operační riziko

Společnost řídí a provádí důsledné kontroly v oblasti operačního rizika (fyzické zabezpečení provozu, zabezpečení informačních technologií a systémů, dohled nad outsourcingem) s cílem zajistit bezproblémovou činnost Společnosti tak, aby mohla poskytovat své služby.



Řízení operačních rizik a jejich sledování je upraveno ve vnitřním předpise „Pravidla řízení operačních rizik“ a „Strategie kontinuity činnosti – business continuity plan“.

Organizační struktura RSJ Securites a.s. k 31.12.2024



1.6 RSJ CUSTODY S.R.O.

Základní údaje o RSJ Custody s.r.o.

Název společnosti:

RSJ Custody s.r.o.

Sídlo:

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

IČO:

026 03 900

Hlavní předmět činnosti:

výkon činností obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného podle zvláštního zákona
činnost hlavního administrátora v rozsahu dle povolené České národní banky
výkon činnosti depozitáře investičního fondu vedeného dle § 596 písm. e) ZISIF

Adresa internetových stránek:

www.rsj.com/custody/povinne-informace

Činnosti RSJ Custody s.r.o. vykonávané v roce 2024

RSJ Custody s.r.o. působí jako servisní společnost ve skupině RSJ. V rámci finanční skupiny RSJ vede evidenci cenných papírů a zajišťuje řadu dalších služeb, jakými jsou finance, účetnictví, personalistika, back office, office management, komunikace navenek a dovnitř skupiny nebo služeb souvisejících s IT. Zodpovídá například za výpočetní techniku umístěnou poblíž globálních derivátových burz, kterou využívá RSJ Securities a.s.

Personální zázemí RSJ Custody s.r.o. je od svého počátku zajištěno převážně pracovníky, kteří měli předchozí dlouholeté zkušenosti z RSJ Securities a.s. anebo z RSJ Investments. RSJ Custody s.r.o. nevznikala tedy jako zcela nová společnost „na zelené louce“, ale vždy čerpala z odborných znalostí

a zkušeností dosavadních zaměstnanců RSJ Securities a.s. a RSJ Investments investiční společnost a.s.

Společnost v roce 2024 vykonávala následující činnosti prostřednictvím vlastních pracovníků:

- Činnost obchodníka s cennými papíry (zejm. úschova a správa investičních nástrojů)
- Administrace (včetně některých činností uvedených níže)
- Účetnictví
- Regulatorní reporting
- Vypořádání obchodů
- Management právních služeb
- Komunikace
- Office management
- Personální, HR oddělení
- Recepce
- Mzdové účetnictví
- Provoz BOSS
- Správa IS/ICT
- Finanční controlling
- Finanční řízení
- Klientský reporting
- Oceňování a výpočet NAV
- Styk s klienty
- Činnost depozitáře

Některé jednotlivé činnosti společnost outsourcuje na jiné subjekty.

Na základě povolení ČNB k výkonu činnosti hlavního administrátora investičních fondů poskytovala v roce 2024 společnost činnost administrace investičním fondům obhospodařovaným společností RSJ Investments investiční společnost a.s., (investiční fond RSJ Investments SICAV a.s. a jeho podfondy, podílové fondy a investiční fond RSJ PE SICAV a.s. a jeho podfond) a od 1.7.2022 fondům obhospodařovaným společností RSJ Asset Management investiční společnost a.s., která od RSJ Investments investiční společnost a.s. převzala obhospodařování investiční RSJ Prop SICAV a.s. včetně jejího podfondu.

Společnost poskytuje účetní, IT služby a podpůrné služby (HR, office management, právní management) společností ve skupině RSJ (RSJ Securities a.s., RSJ Investments investiční společnost a.s., RSJ Investments SICAV a.s. + všechny jejich podfondy podfondy, RSJ Services s.r.o., RSJ s.r.o., RSJ Prop SICAV a.s. + podfond RSJ Prop Podfond, investiční fond RSJ PE SICAV a jeho podfondy a společnosti RSJ Asset Management investiční společnost a.s.)

Dne 3.10.2018 zapsala ČNB společnost RSJ Custody s.r.o. do seznamu depozitářů investičního fondu vedeného podle § 596 písm. e) ZISIF. Od března roku 2019 poskytuje Společnost služby depozitáře podfondu RSJ Prop Podfond, RSJ Prop SICAV a.s. a od září 2019 vybraným otevřeným podílovým fondům společnosti RSJ Investments investiční společnost a.s. a společností RMUN PARTNERS

investiční společnost, a.s. Od roku 2023 společnost převzala činnost depozitáře i pro Pro Arte, investiční fond a jeho podfondy.

Statutární orgány k 31.12.2024

Statutárním orgánem společnosti je jednatel a náleží mu obchodní vedení společnosti. Jmenuje ho a odvolává valná hromada.

Společnost neposkytlá statutárním zástupcům žádné úvěry ani nevydala žádné záruky v jejich prospěch.

Jednatelé RSJ Custody s.r.o. – stav k 31.12.2024

Jméno, příjmení a titul	Funkce	Vznik členství v orgánu
Jan Dezort	jednatel	16.02.2017
Romana Hynešová	jednatelka	16.02.2017
Karel Horyna	jednatel	16.02.2017
Jiří Divoký	jednatel	01.06.2017

Jan Dezort

Vedoucí právního útvaru finanční skupiny RSJ, poskytuje právní poradenství pro obchodníky s cennými papíry, investiční společnost a jí obhospodařované fondy. Jednatel RSJ Custody s.r.o. a předseda dozorčí rady RSJ Investmenst investiční společnosti. Absolvent Právnické fakulty Západočeské univerzity v Plzni, obor právo.

Romana Hynešová

Vedoucí back-office finanční skupiny RSJ. Zajišťuje činnosti administrace a vypořádání obchodů. Jednatelka RSJ Custody s.r.o. Je členkou správní rady Nadace RSJ. Absolventka střední ekonomické školy v Plzni.

Karel Horyna

Vedoucí IT/ITC oddělení finanční skupiny RSJ. Řídí tým zajišťující nepřetržitý provoz IT infrastruktury. Jednatel RSJ Custody s.r.o. Vystudoval Fakultu stavební na ČVUT v Praze.

Jiří Divoký

Vedoucí oddělení depozitáře. Zodpovídá za zajištění služeb pro klienty RSJ. Jednatel RSJ Custody s.r.o. Člen dozorčí rady vybraných společností, které patří do portfolia zainvestovaných společností v rámci RSJ Investments IS. Je absolventem Fakulty podnikohospodářské na Vysoké škole ekonomické v Praze.



Dozorčí rada RSJ Custody s.r.o. – stav k 31.12.2024

Jméno, příjmení a titul	Funkce	Vznik členství v orgánu
Libor Winkler	předseda dozorčí rady	16.02.2017
Michal Šaňák	člen dozorčí rady	16.02.2017
Bronislav Kandřík	člen dozorčí rady	16.02.2017

Společníci RSJ Custody s.r.o. k 31.12.2024

Jediným společníkem RSJ Custody s.r.o. je od 1.10.2019 RSJ s.r.o. a výše podílu na hlasovacích právech je 100 %.

Strategie a metody řízení rizik

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 se směrnicí Evropského parlamentu a Rady č. 2019/2034 a nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2033 (dále jen IFR), o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky.

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, Aplikované přístupy týkající se obezřetnostních požadavků a krytí a omezení rizik, Pravidla řízení operačních rizik, Sledování a vyhodnocování případů selhání v operačním riziku RSJ a Strategie kontinuity činnosti – business continuity plán. Osobou odpovědnou za řízení rizik je pracovník útvaru řízení rizik.

Přístupy řízení rizik

Přístupy k řízení rizik v RSJ Custody s.r.o. jsou shodné s přístupy pro celou skupinu, které jsou popsány v kapitole II.4.

Úvěrové a tržní riziko

Společnost s ohledem na rozsah poskytovaných služeb nemá v současné době investiční nástroje zařazené do obchodního portfolia. Úvěrové riziko je sledováno z hlediska neschopností smluvní strany plnit řádně a včas své závazky, tedy z hlediska nepřímého dopadu přes subjekty, pro které Společnost vykonává činnosti. Expozice vůči úvěrovému riziku jsou rizikově váženy dle typu protistrany a případně podle jejich ratingů vyhlášených externími ratingovými agenturami. Tržní riziko je v důsledku rozsahu činnosti společnosti omezeno na měnové riziko vyplývající z cizoměnových aktiv a pasiv. Expozice společnosti vůči měnovému riziku je nevýznamná a pouze v hlavních světových měnách (EUR).

Riziko likvidity

Důležitým předpokladem pro plnění povinnosti udržovat trvale platební schopnost společnosti v české měně i cizích měnách je řízení likvidity.



Společnost řídí likviditu zejména ohledně svých peněžních závazků vyplývajících ze své provozní činnosti a případně nakládání s vlastním majetkem. Likvidita je měřena, sledována a kontrolována v každé z hlavních měn (CZK, EUR) na pravidelné bázi.

Operační riziko

Společnost řídí a provádí důsledné kontroly v oblasti operačního rizika (fyzické zabezpečení provozu, poskytování činností back office a účetnictví a zabezpečení informačních technologií a systémů) s cílem zajistit bezproblémovou činnost Společnosti tak, aby mohla poskytovat své služby společností ve skupině RSJ podle jejich potřeb a objednávek.

Řízení operačních rizik a jejich sledování je upraveno ve vnitřním předpise „Pravidla řízení operačních rizik“ a „Strategie kontinuity činností – business continuity plan“.

Organizační struktura RSJ Custody s.r.o. k 31.12.2024



1.7 RSJ PROP SICAV A.S.

Základní údaje o RSJ Prop SICAV a.s.

Název společnosti:	RSJ Prop SICAV a. s. (dále jen „Fond“)
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
IČO:	079 70 358
Hlavní předmět činnosti:	činnost kvalifikovaných investorů
Adresa internetových stránek:	www.rsj.com/homepage

K 31.12.2024 má Fond jediný podfond:

Sídlo:	RSJ Prop Podfond, dále jen jako „Podfond“.
IČO:	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
	751 61 311

Podfond není součástí konsolidačního celku.

Činnosti RSJ Prop SICAV a. s. vykonávané v roce 2024

Fond je investičním fondem, a to fondem kvalifikovaných investorů. Fond je zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností – nesamosprávných investičních fondů vedeného Českou národní bankou. Fond má jediný Podfond.

Majetek Fondu odpovídající zakladatelským akciím není používán k investiční činnosti Fondu. Podfond představuje účetně a majetkově oddělenou část jmění Fondu.

Investice v podfondu RSJ Prop Podfond jsou zaměřeny na:

- deriváty s dostatečnou likviditou, vysokou před a po obchodní transparentností, které jsou obchodované na regulovaných obchodních platformách v EU nebo na obdobných trzích mimo EU dodržujících mezinárodně uznávané standardy pro vypořádání uzavřených obchodů (standardy IOSCO),
- vládní dluhopisy (government bonds) s dostatečnou likviditou emisí obchodované na regulovaných obchodních platformách v EU nebo na obdobných trzích mimo EU dodržujících mezinárodně uznávané standardy pro vypořádání uzavřených obchodů (standardy IOSCO),
- akcie nebo od nich odvozené investiční nástroje s dostatečnou likviditou obchodované na regulovaných obchodních platformách v EU nebo na obdobných trzích mimo EU dodržujících mezinárodně uznávané standardy pro vypořádání uzavřených obchodů (standardy IOSCO),
- další investiční nástroje, které jsou dostatečně likvidní a jejichž cenotvorba je dostatečně transparentní umožňující ekonomicky efektivní otevření nebo uzavření pozic dle vývoje na trhu,
- nástroje peněžního trhu včetně fondů peněžního trhu,
- peněžní prostředky v CZK nebo měnách jako G10 (USD, EUR, GBP, JPY, AUD, NZD, CAD, CHF, NOK, SEK), jiné platební nástroje a produkty sloužící k podpoře obchodování s investičními nástroji nebo jako zajišťující nástroj pro řízení rizik nebo jako dodatečný zdroj výnosů,
- jiné věci sloužící k podpoře obchodování nebo zvyšující ekonomickou efektivitu obchodování jako jsou členství na regulovaných trzích v EU a obdobných trzích mimo EU nebo účasti na společnostech aktivních na trzích, kde je aktivní i fond.

Představenstvo RSJ Prop SICAV a.s. – stav k 31.12.2024

Valná hromada je nejvyšším orgánem Fondu. Statutárním orgánem Fondu je představenstvo.

Člen představenstva:

RSJ Asset Management investiční společnost a.s.

Sídlo:

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

IČO:

171 49 509



Jméno, příjmení a titul	Funkce	Vznik členství v orgánu
Libor Winkler	zastupuje při výkonu funkce	24.05.2022
Michal Šaňák	zastupuje při výkonu funkce	24.05.2022

Libor Winkler

Řídící partner celé finanční skupiny RSJ a jeden ze zakladatelů a hlavních akcionářů určuje strategický směr jednotlivých společností. 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.

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 Securities 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.

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

Dozorčí rada RSJ Prop SICAV a.s. – stav k 31.12.2024

Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva, podnikatelskou činnost Fondu a Podfondu a její soulad zejména se Stanovami a Statutem.

Jméno, příjmení a titul	Funkce	Vznik členství v orgánu
Jakub Petrásek	předseda dozorčí rady	15.03.2019
Jiří Divoký	člen dozorčí rady	15.03.2019
Jan Dezort	člen dozorčí rady	15.03.2019

Jakub Petrásek

Vedoucí matematicko-analytického oddělení. Věnuje se matematickému modelování a statistické analýze, podílí se na vývoji algoritmů obchodování. Akcionář a člen dozorčí rady společnosti RSJ Securities a.s., je místopředsedou dozorčí rady Nadace RSJ. Vystudoval Matematicko-fyzikální fakultu Univerzity Karlovy v Praze, obor pravděpodobnost a matematická statistika.

Jiří Divoký

Vedoucí oddělení depozitáře. Zodpovídá za zajištění služeb pro klienty RSJ. Jednatel RSJ Custody s.r.o. Člen dozorčí rady vybraných společností, které patří do portfolia zainvestovaných společností v rámci RSJ Investments IS. Je absolventem Fakulty podnikohospodářské na Vysoké škole ekonomické v Praze.



Jan Dezort

Vedoucí právního útvaru finanční skupiny RSJ, poskytuje právní poradenství pro obchodníky s cennými papíry, investiční společnost a jí obhospodařované fondy. Je jednatelem RSJ Custody s.r.o. Působí jako člen dozorčích a statutárních orgánů vybraných projektových společností zainvestovaných v rámci RSJ Investments IS. Vystudoval Právnickou fakultu Západočeské univerzity v Plzni, obor právo.

Akcionáři RSJ Prop SICAV a.s. k 31.12.2024

Jediným akcionářem RSJ Prop SICAV a.s. a držitelem zakladatelských akcií je RSJ s.r.o.

Strategie a metody řízení rizik

Společnost není subjektem, na který by se vztahovala pravidla pro obezřetný výkon činnosti a řízení rizik jako v případě společností RSJ Securities a.s. a RSJ Custody s.r.o. Vzhledem k charakteru činnosti společnosti popsaným výše je společnost nicméně vystavena riziku, a to zejména riziku tržnímu a likviditnímu. Tato rizika jsou řízena zejména důsledným sledováním vztahu položek aktiv a pasiv společnosti, kvantifikací jejich expozice vůči tržnímu riziku, případným snižováním této expozice a zajištěním dostatečné likvidity.

1.8 RSJ ASSET MANAGEMENT INVESTIČNÍ SPOLEČNOST A.S.

Základní údaje o RSJ Asset Management investiční společnost a.s.

Název společnosti:	RSJ Asset Management investiční společnost a.s.
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
IČO:	171 49 509
Hlavní předmět činnosti:	činnost investiční společnosti dle ustanovení § 7 zákona o investičních společnostech
Adresa internetových stránek:	www.rsj.com/asset-management/povinné-informace

Činnosti RSJ Asset Management investiční společnost a.s. vykonávané v roce 2024

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

S účinností od 1.7.2022 Společnost obhospodařuje majetek společnosti RSJ Prop SICAV a.s. a jeho jediného podfondu RSJ Prop Podfond. Na základě Smlouvy o pověření jednotlivou činností obhospodařování a Smlouvy o postoupení této smlouvy ze dne 28.6.2022, delegovala Společnost tuto činnost dále na společnost RSJ Securities a.s.



Představenstvo RSJ Asset Management investiční společnost a.s. – stav k 31.12.2024

Jméno, příjmení a titul	Funkce	Vznik členství v orgánu
Libor Winkler	člen představenstva	24.05.2022
Michal Šaňák	člen představenstva	24.05.2022

Libor Winkler

Řídící partner celé finanční skupiny RSJ a jeden ze zakladatelů a hlavních akcionářů určuje strategický směr jednotlivých společností. 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.

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.

Dozorčí rada RSJ Asset Management investiční společnost a.s. – stav k 31.12.2024

Jméno, příjmení a titul	Funkce	Vznik členství v orgánu
Jakub Petrásek	předseda dozorčí rady	11.10.2022
Daniela Doležalová	člen dozorčí rady	24.05.2022
Jan Dezort	člen dozorčí rady	21.11.2022

Jakub Petrásek

Vedoucí matematicko-analytického oddělení. Věnuje se matematickému modelování a statistické analýze, podílí se na vývoji algoritmů obchodování. Akcionář a člen dozorčí rady společnosti RSJ Securities a.s., je místopředsdou dozorčí rady Nadace RSJ. Vystudoval Matematicko-fyzikální fakultu Univerzity Karlovy v Praze, obor pravděpodobnost a matematická statistika.

Daniela Doležalová

Je členem dozorčí rady RSJ Asset Management. Pracuje v právním útvaru ve finanční skupině RSJ se zaměřením na unijní i tuzemskou regulaci obchodníků s cennými papíry, investičních společností a investičních fondů, obchodních a vypořádacích systémů, a to ve fázi legislativních návrhů i ve fázi již platné regulace; poskytování právních služeb zejména pro společnost RSJ, které se podílí na algoritmickém obchodování. Absolvovala Právnickou a Přírodovědeckou fakultu Univerzity Karlovy v Praze.

Jan Dezort

Vedoucí právního útvaru finanční skupiny RSJ, poskytuje právní poradenství pro obchodníky s cennými papíry, investiční společnost a jí obhospodařované fondy. Je jednatelem RSJ Custody s.r.o. Působí jako člen dozorčích a statutárních orgánů vybraných projektových společností.

zainvestovaných v rámci RSJ Investments IS. Vystudoval Právnickou fakultu Západočeské univerzity v Plzni, obor právo.

Společníci RSJ Asset Management investiční společnost a.s. k 31.12.2024

Jediným společníkem RSJ Asset Management investiční společnost a.s. je RSJ s.r.o. a výše podílu na hlasovacích právech je 100 %.

Strategie a metody řízení rizik

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 se směrnicí Evropského parlamentu a Rady č. 2019/2034 a nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2033 (dále jen IFR), o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky.

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

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

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

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

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

Organizační struktura RSJ Asset Management investiční společnost a.s. k 31.12.2024



5. Ostatní informace o činnosti, vývoji výkonnosti a hospodářském postavení Skupiny

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Skupiny poskytuje konsolidovaná účetní závěrka k 31.12.2024 ověřená auditorem, která je součástí této výroční zprávy.

Hospodaření Skupiny za rok 2024 skončilo ziskem po zdanění ve výši 211 053 tis. Kč.

Celková konsolidovaná aktiva Skupiny k 31.12.2024 ve výši 2 129 903 tis. Kč zejména představují pohledávky za bankami ve výši 1 149 718 tis. Kč, dluhové cenné papíry ve výši 266 616 tis. Kč kladný konsolidační rozdíl ve výši 267 090 tis. Kč, který vznikl pořízením 100% dceřiné společnosti RSJ Securities a.s. v roce 2019. Celková konsolidovaná pasiva Skupiny k 31.12.2024 ve výši 2 129 903 tis. Kč zejména představují kapitálové fondy ve výši 629 897 tis. Kč související s pořízením 100% dceřiné společnosti RSJ Securities a.s. v roce 2019 a závazky z obhospodařování ve výši 681 788 tis. Kč.

6. Ostatní informace

1.9 SKUTEČNOSTI, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ

Skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro Společnost nebo Skupinu jsou uvedeny v individuální účetní závěrce Společnosti k 31.12.2024 a v konsolidované účetní závěrce Skupiny k 31.12.2024. Obě účetní závěrky jsou součástí této výroční zprávy.

1.10 VÝHLED NA ROK 2025

Společnost i Skupina bude nadále pokračovat ve své činnosti. Společnost bude monitorovat dopady mezinárodních událostí a jejich vliv na své podnikání a další aktivity. Monitorované skutečnosti aktuálně nemají významný vliv na jednotlivé členy skupiny, a ani na Skupinu jako takovou a nebylo nutné přijmout žádná specifická opatření.

1.11 AKTIVITY V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Společnost ani Skupina nevyvíjí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

1.12 INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ A PODÍLŮ

Ve sledovaném účetním období Společnost nenabyla žádné vlastní akcie.

1.13 INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Společnost ani Skupina nevyvíjí žádné specifické aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

V oblasti pracovněprávních vztahů Skupina trvale věnuje vysokou pozornost rozvoji a motivaci zaměstnanců s cílem být atraktivním zaměstnavatelem na trhu práce. Při tvorbě a inovaci motivačních systémů využívá moderní metody pro oblast řízení lidských zdrojů včetně pravidelných průzkumů spokojenosti zaměstnanců. Skupina také poskytuje zaměstnancům širokou nabídku finančních i nefinančních benefitů. Vzdělávání a profesní rozvoj zaměstnanců patří mezi priority rozvoje Skupiny a zahrnuje mimo jiné, i vzdělávací programy pro zvyšování a prohlubování kvalifikace zaměstnanců včetně rozvoje firemní kultury.

1.14 INFORMACE O ORGANIZAČNÍCH SLOŽKÁCH V ZAHRANIČÍ

Společnost ani žádná její dceřiná společnost nemá organizační složku (pobočku) v zahraničí.

V Praze dne 4.06. 2024

Za **RSJ s.r.o.**



Libor Winkler
člen představenstva

7. Filantropie a společenská odpovědnost

Společnost RSJ dlouhodobě rozvíjí filantropii v České republice a podporuje organizace s celospolečenským dopadem. Společníci RSJ věnují značné finanční prostředky neziskovým a kulturním projektům a firma od svého vzniku podněcuje k dárcovství také své zaměstnance. Záměr systematicky rozvíjet filantropii vyústil v roce 2014 v založení Nadace RSJ, která v roce 2024 oslavila deset let své činnosti.

Nadace RSJ se od počátku zaměřuje na podporu vědy, výzkumu a vzdělávání. Důraz klade na rozvoj nadaných dětí, péči o duševní zdraví mladé generace a systémovou změnu ve vzdělávání. Postupně rozšířila své aktivity i o podporu rozvoje filantropie v Česku i uvnitř společnosti RSJ.

V roce 2024 Nadace RSJ vyplatila finanční příspěvky v celkové výši 40 316 854 korun 52 organizacím. Do oblasti Nadané děti, duševní zdraví a vzdělávání jsme rozdělili 28 865 862 korun a do oblasti Filantropie šlo 11 450 992 korun.

1.15 NADACE RSJ

V Nadaci RSJ pomáháme myslet jinak. Usilujeme o to, aby přemýšlivé, nadané děti vyrůstaly ve společnosti, která jim dává prostor, pochopení, oporu a inspiraci v jejich celkovém rozvoji. Podporujeme vzdělávání, duševní zdraví dětí a mládeže a rozvíjíme filantropii.

Nadané děti, duševní zdraví a vzdělávání

Chceme, aby z dětí vyrůstaly vyrovnané osobnosti. Proto se snažíme vytvářet prostředí, kde je možné nadání rozpoznat, porozumět mu a smysluplně ho rozvíjet. Věnujeme se také odstraňování mýtů, které nadané děti v českém vzdělávacím systému často provázejí.

V roce 2024 jsme spoluzaložili Invenio – Národní centrum podpory nadání, které poskytuje odbornou diagnostiku, poradenství a vzdělávací aktivity. Centrum přináší systematickou podporu nadaným dětem a jejich rodinám, posiluje kompetence učitelů a psychologů a přináší nové přístupy k práci s nadáním.

Na celospolečenské úrovni usilujeme o změnu pohledu na nadání také prostřednictvím výzkumného projektu Talent, který realizujeme společně s think-tankem IDEA při CERGE-EI. Výzkum se zaměřuje na to, jaké dopady může mít adekvátní podpora nadání na jednotlivce i celou společnost.

Současně podporujeme organizace, které vytvářejí bezpečné a rozvíjející prostředí pro děti ve školách, a iniciativy, které pomáhají měnit vzdělávací systém a připravovat učitele na práci s různorodými potřebami žáků.

V oblasti duševního zdraví spolupracujeme s odbornými organizacemi, které se věnují prevenci, krizové intervenci a zvyšování duševní gramotnosti dětí a mladých lidí. Podporujeme programy, které učí děti zvládat stres, pracovat s emocemi a včas vyhledat pomoc.

Zvláštní pozornost věnujeme potřebám nadaných dětí – včetně těch, které čelí specifickým výzvám ve vzdělávání, vztazích nebo adaptaci na školní prostředí.



Podpořené organizace:

- **Nadané děti, duševní zdraví a vzdělávání:** Asociace freelancerů ve školství, Centrum Locika, Dětské krizové centrum, Dítě badatel, Invenio – Národní centrum podpory nadání, Linka bezpečí, Mensa ČR, Nadace Open Society Fund Praha, Nadační fond Eduzměna, Národohospodářský ústav AV ČR, Nevypusť duši, Otevřeno, Partnerství pro vzdělávání 2030+, PAQ Research, Učitelská platforma, Začni učit!

Filantropie a firemní kultura darování

V Nadaci RSJ pomáháme růst filantropii a filantropům – uvnitř společnosti RSJ i v celé České republice. Klademe důraz na dlouhodobost, efektivitu a udržitelnost. Inspirujeme se u zakladatelů nadace a akcionářů firmy RSJ, kteří do společnosti vrací část svého majetku i know-how. Filantropie, zaměstnanecké darování a podpora akademické excelence jsou pevnou součástí firemní kultury RSJ a nadace přispívá k jejich dalšímu rozvoji.

Usilujeme o to, aby se dárcovství v Česku dále rozvíjelo – systematicky, profesionálně a s důrazem na dopad. V roce 2024 jsme spoluvytvořili a uvedli v život Český nadační kodex, soubor praktických doporučení pro správu a fungování nadací a nadačních fondů. Kodex vychází z reálných zkušeností a příkladů dobré praxe a přináší nový rámec pro zodpovědnou a transparentní filantropii.

Nadace také pomáhá rozvíjet projekty v regionech, podporuje spolupráci mezi nadacemi a dárci a vstupuje do oblastí, které nejsou dostatečně pokryté pozorností ani dlouhodobou podporou. Často jsme u projektů prvními dárci nebo iniciátory a pomáháme jim růst.

Zaměstnanecké darování je nedílnou součástí kultury RSJ. Každoročně se do něj zapojuje řada kolegyň a kolegů, kteří podporují dobročinné organizace vybrané v rámci společného hlasování. Nadace tento výběr doplňuje o další ověřené organizace, zejména z oblasti duševního zdraví. RSJ k darovaným prostředkům zaměstnanců přidává trojnásobek.

Podporou akademické excelence přispíváme ke zvyšování prestiže vědy a jejímu většímu ukotvení ve společnosti. Podporujeme vzdělávací a výzkumné instituce zaměřené na matematiku, informatiku, logiku a ekonomii a posilujeme spolupráci mezi akademickou a podnikatelskou sférou.

Sounáležitost RSJ se projevuje i při mimořádných událostech. Když Česko v roce 2024 zasáhly ničivé povodně, zaměstnanci se okamžitě zapojili do sbírky na podporu zasažených oblastí. Jejich dary RSJ násobilo a ke každé koruně od zaměstnance přidalo další 3 koruny. Díky tomu jsme věnovali 1,4 milionu korun organizaci Člověk v tísni, která zasahovala v nejpostiženějších místech.

Podpořené organizace:

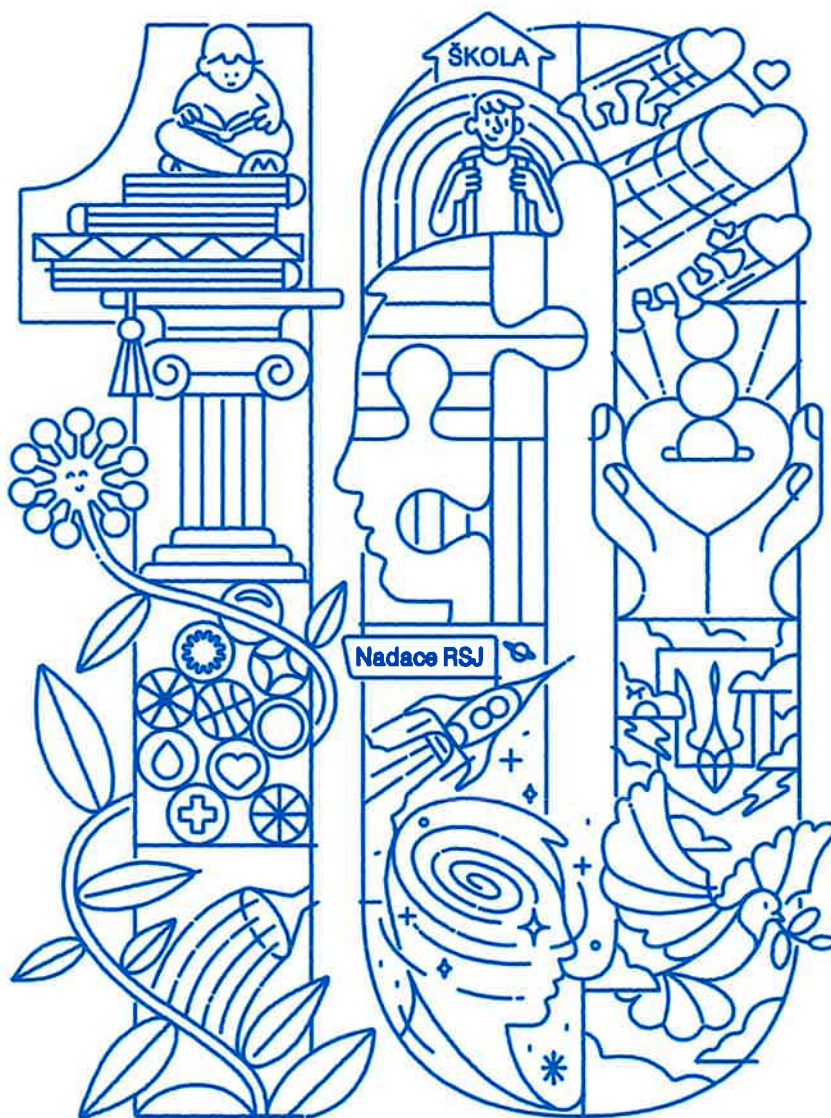
- **Akademická excelence:** Jednota českých matematiků a fyziků, Jihočeská univerzita v Českých Budějovicích, Matematicko-fyzikální fakulta UK, Matematický ústav AV ČR
- **Zaměstnanecké darování:** Dětské krizové centrum, Fond ohrožených dětí, Helppees – Centrum výcviku psů pro postižené, Linka bezpečí, Nadace Leontinka, Nadace Národ dětem, Nevypusť duši, Parent Projekt, Smiling Crocodile
- **Krizová pomoc:** Člověk v tísni
- **Filantropie a mediální partnerství:** Barbora Postránecká / časosběr, Nadace Via, Nadační fond Via Clarita, NextPage Media / Heroine, Reportér Magazin



Od svého vzniku v roce 2014 podpořila Nadace RSJ více než 70 organizací, stála u zrodu přibližně 500 projektů a neziskovému sektoru rozdělila přes 230 milionů korun.

1.16 NEVLÁDNÍ NEZISKOVÉ ORGANIZACE V OBLASTI KULTURY A UMĚNÍ

V rámci investiční skupiny RSJ zaměřujeme naši pozornost také na oblast umění a kulturního rozvoje. Jsme hlavním partnerem národního festivalu Smetanova Litomyšl a podporujeme i další hudební festivaly jako jsou Prague Sounds či Za poklady Broumovska. Finančně přispíváme také na činnost Institutu Bohuslava Martinů. Již od založení stipendijní akademie MenART, která je určena nadaným studentům základních uměleckých škol a jejich pedagogům, jsme jejím hrdým patronem.



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. 2024 do 31. 12. 2024

8. 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. 2024 do 31. 12. 2024 dle § 82 zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“ a „Zpráva o vztazích za účetní období“).

Statutární orgán společnosti RSJ s.r.o. (dne 24.6.2024 došlo ke změně právní formy společnosti z RSJ a.s. na společnost s ručením omezeným s firmou RSJ s.r.o.), IČO: 063 24 720, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 405697 (dále jen „Ovládaná osoba“), tímto v souladu s § 82 ZOK vypracoval a schválil následující Zprávu o vztazích za účetní období.

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

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

1.1 OVLÁDANÁ OSOBA A ZPRACOVATEL ZPRÁVY O VZTAZÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Obchodní firma: RSJ s.r.o.
IČO: 063 24 720
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 405697.

(dále jen „Ovládaná osoba“ nebo „RSJ s.r.o.“)

Ovládající osoba

Stav od 1. 1. 2024 do 23.6.2024:

S ohledem na to, že v období od 1. 1. 2024 do 23.6.2024 níže uvedení akcionáři, vlastníci 79,04 % akcií Ovládané osoby, při výkonu práv a povinností spojených s 79,04% podílem na hlasovacích právech v Ovládané osobě jednali ve shodě za účelem jejího jednotného ovládání a přímo tak ovládali Ovládanou osobu,

byli ve smyslu ustanovení § 74 a násl. ZOK považováni 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 hlasovacích právech RSJ a.s.: 19,19 %

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



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

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

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

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

Stav od 24.6.2024 do 31.12.2024:

S ohledem na to, že v období od 24.6.2024 do 31.12.2024 níže uvedení společníci, vlastníci 79,04% podílu na Ovládané osobě, při výkonu práv a povinností spojených s 79,04% podílem na hlasovacích právech v Ovládané osobě jednali ve shodě za účelem jejího jednotného ovládání a přímo tak ovládali Ovládanou osobu,

byli ve smyslu ustanovení § 74 a násl. ZOK považováni 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 hlasovacích právech RSJ s.r.o.: 19,19 %

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

(dále jen „**Ovládající osoby**“)

Ostatní osoby ovládané Ovládajícími osobami

Níže jsou uvedeny osoby ovládané v průběhu účetního období Ovládající osobou skrze RSJ Investments investiční společnost a.s., RSJ s.r.o., IČO: 063 24 720, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 („**RSJ s.r.o.**“) a RSJ Invest s.r.o., jakožto:

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

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

— společností vrcholu vlastnické struktury holdingu 1 rozumí:

1. RSJ s.r.o.

(dále jen „**Holding 1**“)

— společností na vrcholu vlastnické struktury holdingu 2 rozumí:

1. RSJ Investments investiční společnost a.s. – společnost na vrcholu vlastnické struktury holdingu 2 do 6. 3. 2024,
2. RSJ Invest s.r.o. – společnost na vrcholu vlastnické struktury holdingu 2 od 7. 3. 2024

(dále jen „**Holding 2**“),

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

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

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



Ovládané osoby patřící do Holdingu 1:

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

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

Ovládané osoby patřící do Holdingu 2:

1. AKMIT s.r.o., IČO: 281 81 123, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
2. ALEGRO-INVEST, a.s., IČO: 256 04 244, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
3. Archer Development s.r.o., IČO: 018 24 287, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
4. ASSET CENTER a.s., IČO: 282 23 268, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
5. Aspik IS s.r.o., IČO: 212 18 587, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
- ovládána od 7. 2. 2024
6. Back swing s.r.o., IČO: 290 22 568, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
7. Beach Resorts Investment Limited, registrační číslo 066 98 474, se sídlem 10 Queen Street Place, London, United Kingdom, EC4R 1AG, Spojené království Velké Británie a Severního Irska
8. Biofarma Olešná s.r.o., IČO: 035 42 882, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
9. BLOOMING s.r.o., IČO: 289 84 552, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
10. CCM HoldCo s.r.o., IČO: 174 03 154, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
- ovládána od 25. 9. 2024
11. CCM SICAV a.s., IČO: 221 07 681, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
- ovládána od 1. 10. 2024
12. CCM Warehouse s.r.o., IČO: 142 87 714, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
13. CENTRUM ČERNÝ MOST s.r.o., IČO: 198 42 406, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána od 25. 9. 2024 do 31. 12. 2024
14. Centrum Pivovar a.s., IČO: 281 92 460, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
15. Cínovecká deponie, a.s., IČO: 278 92 051, se sídlem Sofijská 2/3, Děčín VI-Letná, 405 02 Děčín
16. DAP IT s.r.o., IČO: 098 49 203, se sídlem Záměstní 1155/27, Slezská Ostrava, 710 00 Ostrava
17. Děčínský pivovar s.r.o., IČO: 038 34 662, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
18. FK Biofarma, s.r.o., IČO: 049 07 477, se sídlem Lidická 3498/142, 690 03 Břeclav
19. FLams a.s., IČO: 279 07 899, se sídlem Havlíčkova 1030/1, Nové město, 110 00 Praha 1
- ovládána od 18. 11. 2024
20. FONTÁNA PCZG s.r.o., IČO: 196 00 151, Komenského 3490/35, Přerov I-Město, 750 02 Přerov
- ovládána od 8. 3. 2024
21. František Král, organic s.r.o., IČO: 055 90 698, se sídlem Lidická 3498/142, 690 03 Břeclav
22. Green Heat Bilopillya, EDRPOU: 38207708, se sídlem Sumská ulice 5, Bilopillya, Sumská oblast, Ukrajina



23. Green Heat s.r.o., IČO: 070 83 866, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
24. Hopsárium Děčín s.r.o., IČO: 024 89 139, se sídlem Sofijská 2/3, Děčín VI-Letná, 405 02 Děčín
25. HZY Czech, s.r.o., IČO: 291 33 921, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
26. Industrial Center CR 7 s.r.o., IČO: 083 19 391, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
27. Industrial Kladno 2 s.r.o., IČO: 284 88 938, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
28. JRD 2 s.r.o., IČO: 119 81 334, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
29. JRD Kappa s.r.o., IČO: 097 09 991, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
30. JRD Zeta s.r.o., IČO: 072 15 924, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
31. Kendwa Beach Resorts Limited, registrační číslo L13662008, se sídlem P.O. Box 3381, Shangani Post Office, Kendwa, Zanzibar, Tanzánie
32. Lyka Care s.r.o., IČO: 172 01 624, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
33. Lyka management s.r.o., IČO: 172 01 080, Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
34. Mlynárka area s.r.o., IČO: 55 829 023, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A Bratislava – mestská časť Ružinov 821 08, Slovenská republika
35. Mlynárka Land Development s.r.o., IČO 55 834 736, se sídlem sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A Bratislava – mestská časť Ružinov 821 08, Slovenská republika
36. Nuppu Housing s. r. o., IČO: 51 084 520, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika
37. NZF 1 s.r.o., IČO: 094 14 681, se sídlem Revoluční 1003/3, Staré Město, 110 00 Praha 1
38. Pillow pojišťovna, a.s., IČO: 042 57 111, se sídlem Líbalova 2348/1, Chodov, 149 00 Praha 4
39. Pivovarská restaurace CPD s.r.o., IČO: 024 94 361, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
40. Pivovary CZ Group a.s., IČO: 097 20 618, se sídlem Komenského 3622/33a, Přerov I-Město, 750 02 Přerov – ovládána od 8. 3. 2024
41. PIVOVARY TRIANGL s.r.o., IČO: 198 83 218, se sídlem Za Drahou 165/1, Pod Bezručovým vrchem, 794 01 Krnov
42. PK EXTRA s.r.o. v likvidaci, IČO: 054 04 177, se sídlem Líbalova 2348/1, Chodov, 149 00 Praha 4 – výmaz z OR k 29. 2. 2024
43. Poplarius s.r.o., IČO: 080 36 331, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána do 6. 1. 2024
44. Pradiareň 1900 s.r.o., IČO: 51 813 858, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika
45. Prime Clock s.r.o., IČO: 044 36 733, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
46. PXW Czech, a.s., IČO: 014 61 184, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
47. Retail Shops CPD s.r.o. v likvidaci, IČO: 290 14 069, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
48. RSJ Invest s.r.o.
49. RSJ Investments investiční společnost a.s.
50. RSJ Investments SICAV a.s.
51. RSJ Land I s.r.o., IČO: 247 36 287, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
52. RSJ Land II s.r.o., IČO: 042 77 201, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
53. RSJ PE SICAV a.s., IČO: 092 38 859, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
54. RSJ Services s.r.o., IČO: 018 252 59, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
55. RSPV Eighteen s.r.o., IČO: 212 18 773, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 7. 2. 2024
56. RSPV Fifteen s.r.o., IČO: 172 03 171, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
57. RSPV Five s.r.o., IČO: 066 28 079, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1



58. RSPV Four s.r.o., IČO: 065 38 967, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
59. RSPV Nine s.r.o., IČO: 080 36 047, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
60. RSPV One s.r.o., IČO: 065 38 746, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
61. RSPV Seven s.r.o., IČO: 080 35 296, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
62. RSPV Sixteen s.r.o., IČO: 212 18 056, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 7. 2. 2024
63. RSPV Twenty s.r.o., IČO: 220 77 090, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 24. 9. 2024
64. RSPV Twenty-one s.r.o., IČO: 220 77 120, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 24. 9. 2024
65. SANAKA Industry, a.s., IČO: 275 69 462, se sídlem Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1
66. Sancela s.r.o., IČO: 020 18 209, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
67. Simply Fair Insurance a.s., IČO: 080 20 400, se sídlem Líbalova 2348/1, Chodov, 149 00 Praha 4
68. SUPI Energy s.r.o., IČO: 250 65 581, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
69. TOV MELI TOPOL, EDRPOU: 44024460, se sídlem ulice Dontsova Dmytra 15/8, 72312 Melitopol, Záporožská oblast, Ukrajina – ovládána do 6. 1. 2024
70. Unique Hotel Services s.r.o., IČO: 061 50 501, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
71. UAB "Naujasis skansenas 5", registrační číslo 306646657, se sídlem Granito g. 4, Vilnius LT-02300, Litevská republika
72. UAB "Yr holdingas LT", registrační číslo 306638735, se sídlem Granito g. 4, Vilnius LT-02300, Litevská republika
73. White Sands Beach Resort Limited, registrační číslo L13662008, se sídlem P.O.Box 3381 Shangani Post Office, Zanzibar, Tanzania
74. XcelAI Services s.r.o., IČO: 141 03 281, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
75. YIT Hostivař s.r.o., IČO: 140 20 823, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
76. YIT Mārpagalmi 2, SIA, registrační číslo 50203571771, se sídlem Vienības gatve 109, Rīga, LV-1058, Lotyšská republika – ovládána od 28. 6. 2024
77. 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
78. 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
79. YIT Tornio s.r.o., IČO: 193 73 937, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
80. YIT TOIVO Roztyly s.r.o., IČO: 220 77 057, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6 – ovládána od 24. 9. 2024
81. YIT ZWIRN 1 s. r. o., IČO: 52 968 472, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika
82. 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
83. 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
84. YIT ZWIRN OFFICE s. r. o., IČO: 54 575 613, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika
85. YR Holding s.r.o., IČO: 140 03 775, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
86. YR Holding Latvia SIA, registrační číslo 40203566938, se sídlem Vienības gatve 109, Rīga, LV-1058, Lotyšská republika – ovládána od 5. 6. 2024
87. Zemědělská společnost Mlázovice s.r.o., IČO: 648 29 545, se sídlem Zemědělská 249, 507 58 Mlázovice



88. ZWIRN area s.r.o., IČO: 51 811 391, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava
- mestská časť Ružinov, Slovenská republika
89. 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 ovládání

Ovládaná osoba je holdingovou společností, jejíž úloha spočívá v zastřešení holdingové struktury.

Ovládaná osoba drží akcie/podíly a zastřešuje tak:

- RSJ Securities a.s., obchodníka s cennými papíry, který se specializuje na algoritmické obchodování a investiční strategii spočívající v tvorbě trhu s investičními nástroji obchodovanými na regulovaných trzích;
- RSJ Custody s.r.o., společnost s licencí obchodníka s cennými papíry, hlavního administrátora a depozitáře, jež působí jako administrátor a depozitář investičních fondů, vč. fondu RSJ Prop SICAV a.s.;
- RSJ Prop SICAV a.s., nesamosprávný investiční fond, který má jediný podfond RSJ Prop Podfond;
- RSJ Asset Management investiční společnost a.s., společnost vykovávající činnost investiční společnosti dle § 7 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

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

Hlavním předmětem činnosti Ovládané osoby zapsaným v obchodním rejstříku je správa vlastního majetku.

Způsob a prostředky ovládání

Ovládaná osoba byla v účetním období přímo ovládána Ovládajícími osobami, které nakládaly s rozhodujícím podílem na hlasovacích právech ve shodě za účelem jednotného ovládání Ovládané osoby. V souladu s ustanovením § 74 a násl. ZOK byly tak tyto osoby jednající ve shodě Ovládajícími osobami.



3. Přehled jednání učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu Ovládací 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 Ovládacích 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 Ovládací 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 Ovládací osobou nebo s Ostatními ovládanými osobami.

Smlouvy uzavřené s Ovládanými osobami patřícími do Holdingu 1:

Název	Datum účinnosti	Smluvní protistrana	Předmět
Licenční smlouva	2. 1. 2018	RSJ Securities a.s.	Poskytnutí ochranné známky ve skupině
Smlouva o poskytování účetních služeb	17. 12. 2018	RSJ Custody s.r.o.	Zajišťování účetních služeb
Smlouva o poskytování podpůrných služeb	1. 1. 2020	RSJ Custody s.r.o.	Zajišťování podpůrných služeb
Ujednání o společné správě osobních údajů	2. 1. 2023	RSJ Custody s.r.o., RSJ Securities a.s., RSJ Investments investiční společnost a.s., RSJ Asset Management investiční společnost a.s., RSJ Services s.r.o., RSJ PE SICAV a.s., RSJ Investments SICAV a.s.	Společná správa osobních údajů



Smlouvy uzavřené s Ovládanými osobami patřícími do Holdingu 2:

Název	Datum účinnosti	Smluvní protistrana	Předmět
Smlouva o poskytování služeb administrativní podpory	3. 1. 2019	RSJ Services s.r.o.	Zajišťování služeb administrativní podpory
Ujednání o společné správě osobních údajů	2. 1. 2023	RSJ Custody s.r.o., RSJ Securities a.s., RSJ Investments investiční společnost a.s., RSJ Asset Management investiční společnost a.s., RSJ s.r.o., RSJ Services s.r.o., RSJ PE SICAV a.s., RSJ Investments SICAV a.s.	Společná správa osobních údajů

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

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

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

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



6. Závěr

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

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

V Praze dne: 31.03.2025

Za **RSJ s.r.o.**



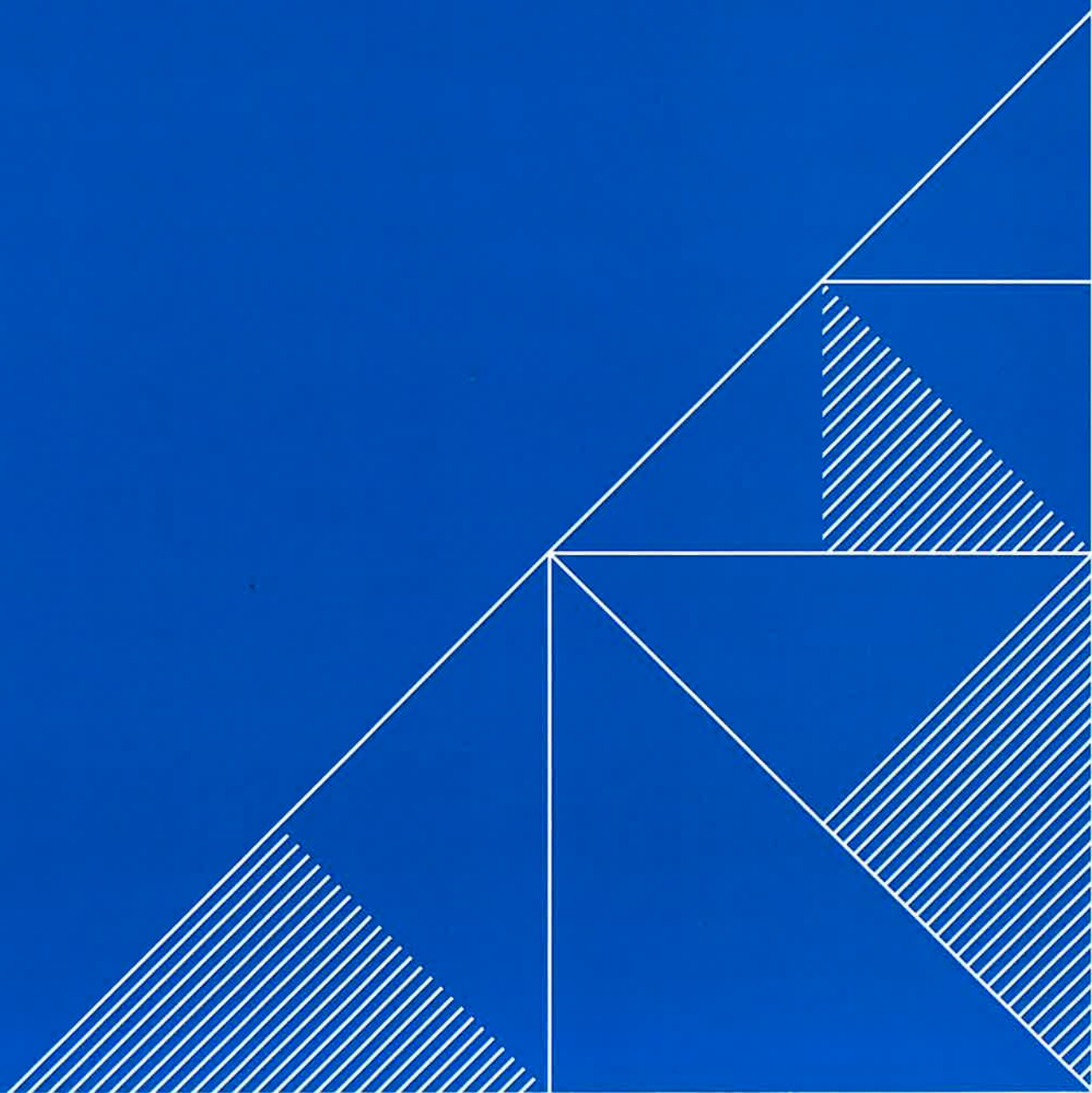
Libor Winkler
jednatel



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

10.

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
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	V.1	6 000	5 000
8. Ostatní provozní náklady		0	0
9. Správní náklady	V.3	5 248	4 862
v tom: b) ostatní správní náklady	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 mínus přijaté dotace	0	0
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	0	0
	Peněžní toky z finančních činnosti		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (například některé provozní úvěry)	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. 2023.

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 držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných 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 prodeje v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodeji 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 užitky plynoucí z vlastnictví aktiva, nebo
- nejsou převedena v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z vlastnictví, ale Společnost si díky dohodě o převodu aktiva neponechala kontrolu. Kontrola je ponechána, pokud protistrana takové dohody nemá žádnou reálnou schopnost prodat aktivum v plném rozsahu třetí osobě, aniž by omezovala tento prodej 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 akcii:	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 akcii:	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 společnostech
Základní kapitál v OR:	3 750 tis. Kč
Ostatní položky kapitálu:	2 822 tis. Kč
Výše účasti:	100 %

RSJ s.r.o.

IČO 063 24 720

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2024 – individuální informace



Vliv:	rozhodující
Počet akcií:	37 500 ks
Účetní hodnota akcii:	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.

1.17 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).

1.18 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 nepeněžních 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.

2. Významné položky uvedené ve výkazu zisku a ztráty**2.1 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

2.2 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.



2.3 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.

3. Ostatní informace

3.1 PŘEHLED ČINNOSTÍ A JEJICH ZEMĚPISNÉ URČENÍ

Společnost vykonává veškeré činnosti v České republice.

3.2 VEŘEJNÁ PODPORA

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

4. 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 zálohami	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 zálohami	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

5. 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.

6. 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.

7. 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 Kandřík, Michal Šaňák, Jakub Petrásek, Anton Tyutin a Petr Altman. Tyto osoby tak jednají 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.

8. 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.

9. 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 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.





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

**Konsolidovaná účetní závěrka
k 31. 12. 2024
RSJ S.R.O.**

Konsolidovaná rozvaha k 31. 12. 2024

tis. Kč	Bod	31. 12. 2024	31. 12. 2023
AKTIVA			
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	4	82	78
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		1 149 718	1 742 246
3 v tom: a) splatné na požádání	5	311 965	364 958
b) ostatní pohledávky		837 753	1 377 288
Pohledávky za nebankovními subjekty		732	12 399
4 v tom: a) splatné na požádání	6	229	48
b) ostatní pohledávky		503	12 351
5 Dluhové cenné papíry	7	266 616	193 267
v tom: a) vydané vládními institucemi		266 616	193 267
8 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	8	76 555	0
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	9	2 963	3 315
10 Dlouhodobý hmotný majetek	10	99 825	90 273
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		44 233	46 729
11 Ostatní aktiva	11	259 367	105 403
13 Náklady a příjmy příštích období	12	6 955	7 949
14 Kladný konsolidační rozdíl	13	267 090	301 554
AKTIVA CELKEM		2 129 903	2 456 484

tis. Kč	Bod	31. 12. 2024	31. 12. 2023
PASIVA			
4 Ostatní pasiva	14	844 882	1 426 187
5 Výnosy a výdaje příštích období	15	17 880	15 074
Rezervy		72 408	31 543
6 v tom: a) ostatní	16	41 491	30 283
b) rezerva na daně		30 917	1 260
Cizí zdroje celkem		935 170	1 472 804
8 Základní kapitál	17	2 700	2 700
z toho: a) splacený základní kapitál		2 700	2 700
12 Kapitálové fondy	18	629 897	629 897
13 Oceňovací rozdíly		0	0
z toho: a) z majetku a závazků		0	0
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	351 083	223 349
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	11	211 053	127 734
Vlastní kapitál celkem	12	1 194 733	983 680
PASIVA CELKEM		2 129 903	2 456 484



Podrozvahové položky k 31. 12. 2024

tis. Kč	Bod	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Podrozvahová aktiva			
7 Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	20	421 236	1 980 816
Podrozvahová pasiva			
9 Přijaté přísliby a záruky	21	5 376	5 278
14 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	22	26 174 622	24 650 244
15 Hodnoty převzaté k obhospodařování	23	4 582 915	3 543 036



Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

tis. Kč	Bod	2024	2023
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	24	27 836	28 324
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		11 942	7 949
2 Náklady na úroky a podobné náklady	24	3 391	3 249
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		565	367
4 Výnosy z poplatků a provizí	25	891 944	748 421
5 Náklady na poplatky a provize	25	111 374	103 959
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	26	14 896	-3 177
7 Ostatní provozní výnosy	27	65 266	61 450
8 Ostatní provozní náklady	27	83 052	77 496
Správní náklady		441 359	465 990
v tom: a) náklady na zaměstnance		390 167	420 832
9 z toho: aa) mzdy a platy	28	308 026	337 519
ab) sociální a zdravotní pojištění		70 537	72 082
b) ostatní správní náklady		51 192	45 158
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	9 10	35 509	28 484
Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu	13	34 464	34 464
12 Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	29	9	354
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	30	603	16
16 Rozpuštění ostatních rezerv	16	0	0
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	16	-11 208	45 508
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		278 991	167 222
23 Daň z příjmů	31	67 938	39 488
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		211 053	127 734



Přehled o peněžních tocích za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

Označ.	Text	31. 12. 2024	31. 12. 2023
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období	1 742 324	1 412 829
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (prov. činnosti)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	278 991	167 222
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	54 663	-8 046
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále zúčtování kladného konsolidačního rozdílu	69 973	62 948
A.1.2.	Změny stavu opravných položek a rezerv	11 802	-45 846
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	0	0
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku	0	0
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku, a vyúčtované výnosové úroky	-24 415	-25 075
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	-2 697	-73
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	333 654	159 176
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-730 210	343 098
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-153 474	71 285
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	-576 801	272 120
A.2.3.	Změna stavu zásob	65	-307
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	0	0
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	-396 556	502 274
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku	-3 682	-3 249
A.4.	Přijaté úroky	27 009	26 893
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a doměrky daně za minulá období	-24 402	-69 305
A.6.	Přijaté podíly na zisku	0	0
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-397 632	456 613
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv (snížené o přijaté dotace)	-195 536	-111 787
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	20 000	0
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-175 536	-111 787
	Peněžní toky z finančních činnosti		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční	-19 356	-15 330

	činnosti (například některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	0	0
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, ážia, popřípadě fondů ze zisku včetně složených záloh na toto zvýšení	0	0
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům	0	0
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0	0
C.2.4.	Úhrada ztráty společníka	0	0
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů	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	-19 356	-15 330
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-592 524	329 495
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	1 149 800	1 742 324



Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Nerozdělený zisk (ztráta) z předchozích období	Zisk (ztráta) za účetní období	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	2 700	629 897	0	101 782	121 567	855 946
Převod hospodářského výsledku	0	0	0	121 567	-121 567	0
Vyplaceno společníkům	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	127 734	127 734
Zůstatek k 31. 12. 2023	2 700	629 897	0	223 349	127 734	983 680
Zůstatek k 1. 1. 2024	2 700	629 897	0	223 349	127 734	983 680
Převod hospodářského výsledku	0	0	0	127 734	-127 734	0
Vyplaceno společníkům	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	211 054	211 054
Zůstatek k 31. 12. 2024	2 700	629 897	0	351 083	211 054	1 194 734



1. Obecné informace

9.1 CHARAKTERISTIKA KONSOLIDUJÍCÍ ÚČETNÍ JEDNOTKY

Vznik a charakteristika konsolidující účetní jednotky

RSJ s.r.o. (dále jen jako „konsolidující účetní jednotka“ nebo „Společnost“) vznikla dne 4. 8. 2017. Společnost je zapsána v obchodním rejstříku, spisová značka C 405697 vedená u Městského soudu v Praze.

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

Právní forma společnost s ručením omezeným
(do 23. 6. 2024 akciová společnost)

IČO 063 24 720

Hlavní předmět činnosti Správa vlastního majetku

Společnost RSJ s.r.o. je investiční holdingovou společností, jejíž dceřiné podniky jsou finančními institucemi.

Jednatelé společnosti Ing. Libor Winkler, CSc.

Ing. Bronislav Kandík

Dozorčí rada Mgr. Jan Dezort

Ing. Jiří Divoký

Základní kapitál 2 700 tis. Kč, zcela splacen

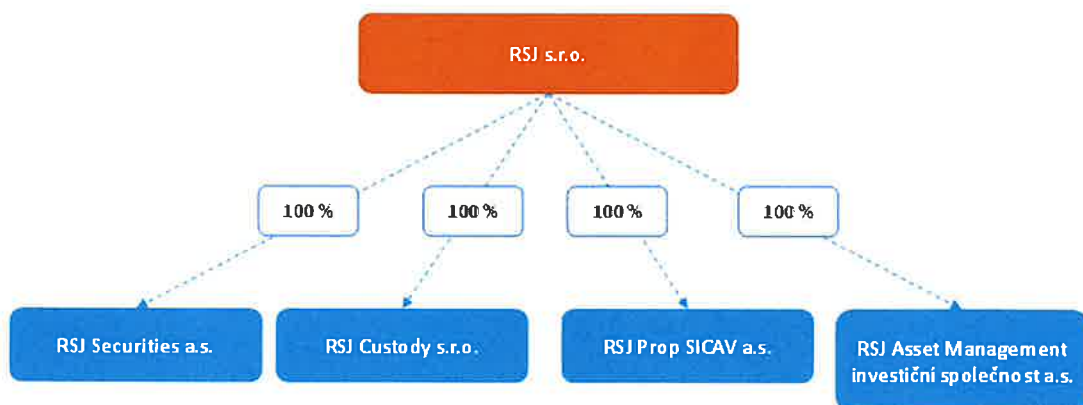
Změny v obchodním rejstříku v průběhu běžného účetního období

V roce 2024 realizovala Společnost proces přeměny v podobě změny právní formy, a to z akciové společnosti na společnost s ručením omezeným. Ve společnosti nově působí dva jednatele a dva členové dozorčí rady (viz. výše). Účinky přeměny a ostatní změny byly do obchodního rejstříku zapsány dne 24. 6. 2024.

Složení společníku ani výše jejich podílů se v rámci přeměny nezměnily. Podrobněji je proces přeměny popsán v individuální účetní závěrce Společnosti, která je nedílnou součástí konsolidované výroční zprávy.

9.2 VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU

K 31. 12. 2024 konsolidační celek tvoří mateřská společnost RSJ s.r.o. společně s dceřinými společnostmi RSJ Securities a. s., RSJ Custody s.r.o., RSJ Prop SICAV a.s, RSJ Asset Management investiční společnost a.s. (viz. následující grafické znázornění) a je tudíž stejné jako k 31. 12. 2023. Společnost RSJ Asset Management obhospodařuje svůj podfond - RSJ Prop Podfond, tento podfond není součástí konsolidovaného celku.



Konsolidované účetní jednotky v průběhu běžného účetního období

Název společnosti	přímý podíl %	menšinový podíl %	Sídlo	Metoda konsolidace
RSJ Securities a.s.	100 %	0 %	Česká republika	Plná
RSJ Custody s.r.o.	100 %	0 %	Česká republika	Plná
RSJ Prop SICAV a.s.	100 %	0 %	Česká republika	Plná
RSJ Asset Management	100 %	0 %	Česká republika	Plná

Konsolidované účetní jednotky jsou zahrnovány do konsolidace od data vzniku kontrolního vlivu po datum zániku kontrolního vlivu.

9.3 CHARAKTERISTIKA KONSOLIDOVANÝCH ÚČETNÍCH JEDNOTEK

K 1. 10. 2019 získala konsolidující účetní jednotka 100 % vlastnický podíl na společnosti **RSJ Securities a. s.**

Sídlo	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
Právní forma	akciová společnost
IČO	008 84 855
Hlavní předmět činnosti	výkon činnosti obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného Českou národní bankou
Představenstvo:	Ing. Bronislav Kandřík Ing. Michal Šaňák Mgr. Anton Tyutin



Dozorčí rada	Ing. Libor Winkler, CSc. RNDr. Jakub Petrásek Mgr. Jan Dezort
Základní kapitál	27 000 tis. Kč, zcela splacen
K 1. 10. 2019 získala konsolidující účetní jednotka 100% podíl na společnosti RSJ Custody s.r.o.	
Sídlo	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
Právní forma	společnost s ručením omezeným
IČO	026 03 900
Hlavní předmět činnosti	činnost hlavního administrátora v rozsahu dle povolení ČNB výkon činnosti obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného ČNB výkon činnosti depozitáře investičního fondu
Statutární orgán	Mgr. Jan Dezort Romana Hyněšová Ing. Karel Horyna Ing. Jiří Divoký
Dozorčí rada	Ing. Libor Winkler, CSc. Ing. Michal Šaňák Ing. Bronislav Kandřík
Základní kapitál	36 000 tis. Kč, zcela splacen
Konsolidující účetní jednotka založila společnost RSJ Prop SICAV a.s. , která vznikla dne 15. 3. 2019.	
Sídlo	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
Právní forma	akciová společnost
IČO	079 70 358
Hlavní předmět činnosti	činnost fondu kvalifikovaných investorů
Představenstvo:	RSJ Asset Management investiční společnost a.s., IČO 171 49 509 Při výkonu Funkce zastupují: Ing. Libor Winkler, CSc. nebo Ing. Michal Šaňák
Dozorčí rada	Ing. Jiří Divoký RNDr. Jakub Petrásek Mgr. Jan Dezort

Základní kapitál	100 tis. Kč, zcela splacen
Konsolidující účetní jednotka založila společnost RSJ Asset Management investiční společnost a.s. , která vznikla dne 24. 5. 2022.	
Sídlo	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
Právní forma	akciová společnost
IČO	171 49 509
Hlavní předmět činnosti	činnost investiční společnosti dle ustanovení § 7 zákona o investičních společnostech
Představenstvo:	Ing. Libor Winkler, CSc. Ing. Michal Šaňák
Dozorčí rada	RNDr. Daniela Doležalová RNDr. Jakub Petrásek Mgr. Jan Dezort
Základní kapitál	3 750 tis. Kč, zcela splacen

9.4 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konsolidovaná účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

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

Od 1. 1. 2022 byla účetní jednotka klasifikována jako mateřská investiční holdingová společnost v Unii.

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena přímým způsobem metodou plné konsolidace a obsahuje konsolidovanou rozvahu, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, konsolidovaný přehled o peněžních tocích, konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu s popisem účetních metod a dodatečnými vysvětlujícími informacemi.

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

Konsolidovaná účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty („FVTPL“) nebo reálnou hodnotou vykázanou do vlastního kapitálu

(„FVOCO“) (dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém EU („IFRS“) se změny reálných hodnot této kategorie vykazují do ostatního úplného výsledku).

Konsolidovaná účetní závěrka vychází z předpokladu, že Skupina 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.

Rozvahový den konsolidované účetní závěrky je 31. 12. 2024. Běžné účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024. Minulé účetní období bylo od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023.

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

9.5 PŘEDPOKLAD NEPŘETRŽITÉHO FUNGOVÁNÍ SPOLEČNOSTI (SKUPINY)

Vedení Společnosti v průběhu roku 2024 sledovalo a pravidelně vyhodnocovalo dopady významných vnitrostátních i mezinárodních událostí a jejich vliv na podnikání členů skupiny i skupiny jako takové a na další aktivity, s akcentem na vývoj situace na celosvětových finančních trzích.

V návaznosti na pravidelné testování vyhodnotilo vedení všech společností tvořící Skupinu (dále jen „společnosti“) že výše rizika vyplývající z výše uvedených skutečností jsou relevantní a mohly by ovlivnit efektivní fungování společností. 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 jednotlivých společností konstatuje, že nevznikají žádné škody. V případě dlouhodobějšího rázu přijatých opatření nelze nepřímé negativní hospodářské dopady na Skupinu vyloučit.

Skupina disponuje dostatečnou hotovostí na běžných účtech jak ke konci roku 2024, tak v průběhu roku 2024. Financování majetkových účastí je zajištěno výhradně prostřednictvím vlastního kapitálu, cizí zdroje společnosti nevyužívají. Toto vše zajišťuje dostatečnou likviditu Skupiny minimálně na 12 měsíců od rozvahového dne této účetní závěrky. Zároveň se přijatá opatření k zajištění fungování společností v uplynulých obdobích ukázala jako efektivní a vedení Společnosti nezaznamenalo významné negativní důsledky na hospodaření společností v průběhu roku 2024 a ani žádné významné negativní důsledky na hospodaření společností nepředpokládá v průběhu roku 2025.

Vedení Společností a Skupiny zvážilo potenciální dopady výše uvedených rizik na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla konsolidovaná účetní závěrka k 31. 12. 2024 zpracována za předpokladu, že Skupina bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

10. Významné účetní metody

Konsolidovaná účetní závěrka byla připravena v souladu s následujícími významnými účetními metodami a postupy:

10.1 DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

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. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

10.2 KLIENTSKÉ ÚČETNICTVÍ

Hlavní zásady jsou:

- peněžní prostředky klientů jsou vedeny na bankovních účtech oddělených od bankovních účtů Společnosti,
- na každé dispozici s peněžními prostředky a investičními instrumenty se podílejí dva oprávnění pracovníci,
- 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,
- k vypořádání obchodů s investičními nástroji uzavřených pro klienta jsou použity výhradně peněžní prostředky tohoto klienta,
- pracovníci pověřeni vedením účetnictví se podílí na plnění činností při zajištění rekonsiliace a součinnosti vůči internímu a externímu auditorovi.

10.3 POUŽITÉ ZPŮSOBY OCEŇOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO HMOTNÉHO A NEHMOTNÉHO MAJETKU A ZÁSOB

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

- (i) nakoupený hmotný majetek kromě zásob, s výjimkou majetku vytvořeného vlastní činností, se oceňuje pořizovacími cenami,
- (ii) 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,



- (iii) nakoupené zásoby se oceňují pořizovacími cenami,
- (iv) 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,
- (v) nakoupený nehmotný majetek se oceňuje pořizovacími cenami,
- (vi) 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.

10.4 FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

Skupina postupuje při prvotním ocenění, klasifikování a oceňování finančních nástrojů v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, platné od 1. 1. 2018. Od 1. 1. 2021 tak pro účely oceňování finančních nástrojů postupuje účetní jednotka podle mezinárodních účetních standardů IFRS.

(i) Počáteční zaúčtování a ocenění

Skupina zaúčtuje finanční aktivum nebo finanční závazek ve svém výkazu o finanční situaci, jakmile se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje.

a) Prvotní ocenění

S výjimkou pohledávek z obchodního styku musí Skupina 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 Skupina účtuje o aktivu, které je následně oceněno naběhlou hodnotou, k datu vypořádání, aktivum se prvotně zaúčtuje v reálné hodnotě k datu obchodu (viz níže okamžik zaúčtování).

Skupina 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) Okamžik zaúčtování

Okamžikem prvotního zaúčtování je okamžik obchodu ("trade date") nákupu a prodeje jednotlivých druhů finančních a investičních nástrojů, doložený pohyby na výpisech z informačního systému Skupiny nebo na výpisech třetích osob potvrzujících uzavření obchodu.

c) Klasifikace finančních aktiv

Skupina 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 Skupiny 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 Skupina může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu.

Skupina 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.

(ii) 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 prodeje finančních aktiv.

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

Skupina 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 Skupina také všechny zbylé nástroje, které stále drží z obchodního modelu držet a inkasovat do obchodního modelu držet k obchodování.

(iii) 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 součástí 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

Skupina 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 Skupina svůj obchodní model pro správu finančních aktiv, musí reklasifikovat veškerá ovlivněná finanční aktiva.

Skupina nesmí reklasifikovat žádný finanční závazek.

Pokud Skupina reklasifikuje finanční aktiva, musí uplatnit reklasifikaci prospektivně od data reklasifikace. Skupina nesmí upravit žádné dříve zaúčtované zisky, ztráty (včetně zisků a ztrát ze znehodnocení) ani úroky.

Pokud Skupina reklasifikuje finanční aktivum z kategorie nástrojů oceňovaných naběhlou hodnotou do kategorie nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, jeho reálná hodnota se stanoví ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou finančního aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku.

Pokud Skupina reklasifikuje finanční aktivum z kategorie nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty do kategorie nástrojů oceňovaných naběhlou hodnotou, jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace se stává jeho novou hrubou účetní hodnotou.

Pokud Skupina reklasifikuje finanční aktivum z kategorie nástrojů oceňovaných naběhlou hodnotou do kategorie nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu, jeho reálná hodnota se stanoví ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi

předchozí naběhlou hodnotou finančního aktiva a jeho reálnou hodnotou se zaúčtují proti účtům vlastního kapitálu. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace neupravují.

Pokud Skupina reklasifikuje finanční aktivum z kategorie nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu do kategorie nástrojů oceňovaných naběhlou hodnotou, finanční aktivum se reklasifikuje v jeho reálné hodnotě ke dni reklasifikace. Avšak kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná proti účtům vlastního kapitálu se vyjme z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva ke dni reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení ke dni reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Tato úprava ovlivňuje účty vlastního kapitálu, ale neovlivňuje hospodářský výsledek, a proto není reklasifikační úpravou (viz IAS 1 Sestavování a zveřejňování konsolidované účetní závěrky). Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace neupravují.

Pokud Skupina reklasifikuje finanční aktivum z kategorie nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty do kategorie nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu, finanční aktivum je i nadále oceňováno reálnou hodnotou.

Pokud Skupina reklasifikuje finanční aktivum z kategorie nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu do kategorie nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, finanční aktivum je i nadále oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná proti účtům vlastního kapitálu je reklasifikována z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava (viz IAS 1) ke dni reklasifikace.

(iv) Odúčtování

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

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

(v) Modifikace

Pokud smluvní peněžní toky finančního aktiva byly nově sjednány nebo modifikovány a finanční aktivum nebylo odúčtováno, musí Skupina 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 cashflows (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.

Jsou-li nově sjednány či jinak modifikovány smluvní peněžní toky finančního aktiva a nově sjednání nebo modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva v souladu s tímto standardem, musí Skupina vypočítat novou hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zisk nebo ztrátu z modifikace zaúčtuje do zisku nebo ztráty. Hrubá účetní hodnota finančního aktiva se vypočítá jako současná hodnota nově sjednaných nebo modifikovaných smluvních peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou tohoto finančního aktiva (nebo efektivní úrokovou míru upravenou o úvěrové riziko pro nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva) nebo případně revidovanou efektivní úrokovou mírou. Veškeré náklady nebo poplatky, které Skupině vzniknou, budou mít vliv na účetní hodnotu modifikovaného finančního aktiva a budou se odepisovat po zbývající dobu trvání modifikovaného finančního aktiva.

Skupina odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(vi) Reálná hodnota

Pokud je to možné, stanovuje Skupina 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 Skupina 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 Skupina 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 Skupina 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 Skupina používá pro ocenění aktiva či závazku cenu převzatou přímo z aktivního trhu (např. prostřednictvím terminálu společnosti Bloomberg) nebo některou z technik ocenění.

(vii) Dluhové cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry, které vlastní Společnost RSJ Securities jsou dluhopisy držené do splatnosti. Tyto dluhopisy jsou od okamžiku sjednání jejich nákupu do jejich splatnosti přeceňovány k poslednímu dni každého kalendářního měsíce na naběhlou hodnotu dle metody EIR. Účtování je prováděno měsíčně, změny hodnoty jsou účtovány do nákladů jako náklady na úroky nebo do výnosů je výnosové úroky. Bylo rozhodnuto o tom, že se u státních dluhopisů ČR nebudou tvořit opravné položky z důvodu jejich dobrého ratingu.

(viii) Opravné položky a odpisy pohledávek

Skupina 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.

Skupina 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.

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

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

Pokud se k datu vykázání úvěrové riziko související s finančním nástrojem od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, musí Skupina vyčíslit 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 Skupina stane stranou neodvolatelného příslibu.

Pokud Skupina v předchozím vykazovaném období vyčíslovala 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 Skupina

opravnou položku vyčíslit ve výši dvanáctiměsíčních očekávaných úvěrových ztrát k stávajícímu datu vykázání.

Skupina 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 Skupina povinna účtovat podle tohoto standardu

Skupina 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

Skupina 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 Skupina 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 Skupina 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.

Skupina 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“).

Jsou-li dostupné přiměřené a doložitelné informace o budoucnosti bez vynaložení nepřiměřených nákladů nebo úsilí, nemůže Skupina při určení, zda se od prvotního zaúčtování významně zvýšilo úvěrové riziko, vycházet pouze z informací o dnech po splatnosti. Pokud však bez nepřiměřených nákladů nebo úsilí nejsou dostupné informace, které by vypovídaly o budoucnosti více než dni po splatnosti (na individuálním nebo na portfoliovém základě), může Skupina k určení, zda od prvotního zaúčtování došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika, použít informace o dnech po splatnosti. Nehledě na způsob, jakým Skupina posuzuje významná zvýšení úvěrového rizika, existuje vyvratitelný předpoklad, že úvěrové riziko související s finančním aktivem se od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, pokud smluvní platby jsou více než 30 dnů po splatnosti. Skupina může tuto domněnku vyvrátit, pokud má přiměřené a doložitelné informace dostupné bez nepřiměřených nákladů nebo úsilí, které prokazují, že se úvěrové riziko od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, i když smluvní platby jsou více než 30 dní po splatnosti. Pokud Skupina dojde k závěru, že se úvěrové riziko významně zvýšilo ještě před tím, než byly smluvní platby více než 30 dnů po splatnosti, tento vyvratitelný předpoklad se nepoužije.

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 Skupina nemůže samostatně rozlišit očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu od ztrát z finančního aktiva, pak Skupina 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 společné 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 konsolidované 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 %

Společnost přeceňuje poskytnuté půjčky a úvěry na reálnou hodnotu. Společnost tvoří opravnou položku k poskytnutému úvěru dle modelového výpočtu.

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“.

(ix) Cenné papíry

Cenné papíry (dále „CP“), o kterých je účtováno v aktivech Skupiny, a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem se dle zákona člení na cenné papíry k obchodování, realizovatelné CP a cenné papíry držené do splatnosti. Cenné papíry jsou v rozvaze zachyceny v položce „Dluhové cenné papíry“ a v položce „Akcíe, podílové listy a ostatní podíly“.

CP k obchodování zahrnují finanční nástroje, které jsou určeny k aktivnímu obchodování na finančních trzích, k dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období.

CP držené do splatnosti jsou finančními aktivy se stanovenou splatností, u nichž má Skupina úmysl a zároveň schopnost držet je do splatnosti.

CP realizovatelné jsou finanční aktiva, která Skupina nezařadila mezi cenné papíry k obchodování ani cenné papíry držené do splatnosti.

Všechny cenné papíry jsou v okamžiku prvotního zachycení v rozvaze oceněny pořizovací cenou, jež zahrnuje také přímé transakční náklady, kterými jsou např. poplatky a provize makléřům, poradcům nebo burzám.

Cenné papíry určené k obchodování a realizovatelné CP jsou od okamžiku sjednání jejich nákupu do okamžiku sjednání jejich prodeje přeceňovány na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Při prodeji cenných papírů je rozdíl mezi oceněním cenných papírů v účetnictví a prodejní cenou v okamžiku vypořádání prodeje zúčtován do výkazu zisku a ztráty jako zisk nebo ztráta z prodeje cenných papírů v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Přecenění na reálnou hodnotu se realizuje k poslednímu dni každého kalendářního měsíce a ke dni sestavení konsolidované účetní závěrky.

O výnosech z akcií a podílů se účtuje do výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou od okamžiku sjednání jejich nákupu do jejich splatnosti přeceňovány k poslednímu dni každého kalendářního měsíce na naběhlou hodnotu. Změny hodnot jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Cenné papíry, které jsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se oceňují pořizovací cenou. Při sestavení konsolidované účetní závěrky se posuzuje, zda nedošlo ke snížení rozvahové hodnoty takové účasti. Pokud ke snížení došlo, vytváří se opravná položka k účasti ve výši rozdílu, o který ocenění účasti v účetnictví převyšuje míru účasti Skupiny RSJ na vlastním kapitálu ovládané společnosti. Prodeje takových CP jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Ostatní provozní náklady“ a „Ostatní provozní výnosy“.



Cenné papíry, o kterých je účtováno v pasivech Skupiny RSJ, jsou oceňovány při jejich úbytku cenou zjištěnou váženým aritmetickým průměrem. Prodeje těchto akcií jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Cenné papíry klientů jsou zachyceny v podrozvahových pasivech v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“ a jsou oceňovány reálnou hodnotou. Přecenění na reálnou hodnotu se v účetnictví realizuje k poslednímu dni každého kalendářního měsíce a ke dni sestavení konsolidované účetní závěrky.

10.5 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 na účet klientů, konkrétně s úrokovými, měnovými a komoditními futures, futures na akciové indexy a s bond futures.

Na světových organizovaných trzích s finančními deriváty obchoduje Společnost prostřednictvím ABN AMRO Clearing Bank N.V. Amsterdam a SG Americas Securities, LLC.

O futures kontraktech provedených na účet klientů se účtuje na základě výpisů těchto společností do podrozvahy.

Společnost nepoužívá zajišťovací deriváty.

10.6 PŘIJATÁ DEPOZITA, VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY

Skupina aktuálně nevykazuje žádná přijatá depozita, vydané dluhové cenné papíry a podřízené závazky.

10.7 PŘIJATÉ PŘÍSLIBY A ZÁRUKY

Na základě nájemní smlouvy v souvislosti s nájmem nebytových prostor spol. RSJ Securities je pronajímař společnosti poskytována záruka, a to prostřednictvím ČSOB Smlouvou o poskytnutí bankovní záruky. Záruka je vykázána v podrozvaze na řádku Přijaté přísliby a záruky.

10.8 OPERACE S CENNÝMI PAPÍRY PRO KLIENTY

Cenné papíry převzaté Skupinou 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 Skupinou 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.

10.9 ZPŮSOB PŘEPOČTU MAJETKU A ZÁVAZKŮ VYJÁDŘENÝCH V CIZÍ MĚNĚ

Majetek a závazky evidované v cizích měnách jsou k rozvahovému dni přeceněny směnným kurzem vyhlášeným Českou národní bankou k datu 31.12. (případně se použije nejbližší předchozí vyhlášený kurz).

Aktiva a závazky zahraniční konsolidované jednotky se přepočítávají směnným kurzem vyhlášeným Českou národní bankou k rozvahovému dni.

Kurzové rozdíly z ocenění majetku a závazků vedeného v cizích měnách jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“, kromě kurzových rozdílů k účastem s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, které jsou vykazovány ve výkazu rozvahy jako součást vlastního kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účasti“.

10.10 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti.

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 posouzení	36 měsíců nebo jinak dle
– 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.

10.11 LEASING

Skupina aplikuje od 1. 1. 2019 mezinárodní účetní standard IFRS 16 Leasingy.

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



Leasing z pohledu nájemce

IFRS 16 přináší zejména změny v účtování a vykazování u nájemce. Skupina 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, které nájemce vynaloží na demontáž a odstranění najatého aktiva.

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

Závazek z leasingu

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

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

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

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

Leasing z pohledu pronajímatele

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 „Pohledávky za nebankovními subjekty – ostatní pohledávky“.

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

10.12 KONSOLIDAČNÍ ROZDÍL A ZÚČTOVÁNÍ KONSOLIDAČNÍHO ROZDÍLU

Konsolidačním rozdílem se rozumí rozdíl mezi pořizovací cenou podílů upravenou o opravné položky a jejich oceněním podle podílové účasti mateřské společnosti na skutečné výši vlastního kapitálu dceřiné nebo přidružené společnosti k datu získání rozhodujícího nebo podstatného vlivu.

Kladný konsolidační rozdíl je vykázán v případě, že cena podílu je vyšší než skutečná výše podílové účasti na vlastním kapitálu dceřiné nebo přidružené společnosti k datu získání rozhodujícího nebo podstatného vlivu. Kladný konsolidační rozdíl vzniklý při nové akvizici je rovnoměrně odepisován (zúčtován) do nákladů po dobu maximálně 20 let. Doba odpisování kladného konsolidačního rozdílu je stanovována individuálně s přihlédnutím k podstatě aktiv a pasiv nabytých v rámci nové akvizice a při zachování principu věrného a poctivého obrazu předmětu účetnictví. Odpis (zúčtování) kladného konsolidačního rozdílu se vykazuje v položce zúčtování kladného konsolidačního rozdílu na vrub nákladů.

Záporný konsolidační rozdíl je vykázán v případě, že cena podílu je nižší než skutečná výše podílové účasti na vlastním kapitálu dceřiné nebo přidružené společnosti k datu získání rozhodujícího nebo podstatného vlivu. Záporný konsolidační rozdíl je plně zúčtován (odepsán) do výkazu zisku a ztráty v období vzniku. Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu se vykazuje v položce zúčtování záporného konsolidačního rozdílu ve prospěch výnosů.

Skupina každoročně provádí testování na snížení hodnoty kladného konsolidačního rozdílu. Vedení Skupiny se pro testování na snížení hodnoty rozhodlo stanovit hodnotu ve standardu hodnoty „fair value“. Fair value je definována jako: odhadnutá částka, ze kterou by předmět ocenění (majetek, aktivum, podíl, úvěr) měl být směněn k datu ocenění mezi ochotnými plně informovanými hypotetickými stranami, kupujícím a prodávajícím, kteří jsou na sobě nezávislí a kteří nejsou nijak nuceni transakci provést. Pro účely stanovení hodnoty byla zvolena výnosová metoda ocenění ve variantě DCF entity. Důvodem pro volbu uvedené metody ocenění je aktuální dobrá finanční situace oceňovaných společností a pozitivní očekávání budou tvorby kladných peněžních toků.

10.13 ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Skupina nemá žádné emitované dluhopisy.

10.14 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 konsolidované účetní závěrce využívány dohadné položky a účty časového rozlišení.

10.15 REZERVY

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Jestliže má Skupina 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 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 vytváří Skupina vzhledem k tomu, že okamžik sestavení konsolidované účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období Skupina 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“.

10.16 VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Základní kapitál představuje upsaný základní kapitál. V samostatné podpoložce Skupina uvede splacený základní kapitál. Tato položka dále obsahuje vlastní podíly bez zřetele na účel nabytí, které snižují hodnotu základního kapitálu.

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy jsou tvořeny zejména z jiného zdroje než účetního zisku, zejména bezplatným nabytím majetku, vydáváním podílových listů nebo investičních akcií, dotacemi do vlastních zdrojů.

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“ viz bod j) Způsob přepočtu majetku a závazků vyjádřených v cizí měně.

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.

10.17 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

Výnosové úroky zahrnují přijaté úroky z peněžních prostředků uložených na bankovních účtech (nezahrnuté přijaté úroky náležející klientům), nabíhající úroky z dluhovými cennými papíry, úroky z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček a úroky z pohledávek z leasingů viz 23.

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

10.18 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Položka Nákladové úroky je tvořena především položkami úrokům podobných nákladů z dluhovými cennými papíry a dále úroky ze závazků z leasingu viz. 23.

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

10.19 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

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 vykázány 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.

10.20 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.

10.21 SPRÁVNÍ NÁKLADY

Správní náklady zahrnují běžné provozní náklady související s provozní činností Skupiny. Jedná se zejména o mzdové náklady, náklady na opravy a udržování dlouhodobého hmotného majetku, přepravu dokumentů, náklady na poštovné, náklady na služby apod.

10.22 DAŇ Z PŘIDANÉ HODNOTY

Společnosti RSJ Securities, RSJ Custody, RSJ Investments investiční společnost a. s., RSJ Asset Management investiční společnost a.s., RSJ Prop SICAV, a.s. a RSJ Prop Podfond jsou členy skupiny podle ustanovení § 5a odst. 1 zákona č. 235/2004 sb., zákona o DPH.

Skupině bylo pro účely DPH přiděleno daňové identifikační číslo CZ69904649.

Zastupujícím členem DPH skupiny je společnost RSJ Custody s.r.o.

Vzhledem k tomu, že Společnost užívá přijatá zdanitelná plnění v rámci svých ekonomických činností jak pro plnění s nárokem na odpočet daně, tak pro plnění osvobozená od daně bez nároku na odpočet daně s místem plnění v tuzemsku i mimo tuzemsko, nárokuje si odpočet DPH pouze v krácené výši.

V roce 2024 dosáhla skupina DPH 74 % v roce 2023 75 %) výše koeficientu pro roční vypořádání odpočtu daně z přidané hodnoty. Došlo tak k úpravě nároku na odpočet u členů skupiny dle Zákona o DPH.

10.23 DAŇ Z PŘÍJMŮ

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.

10.24 VYLOUČENÍ (VZÁJEMNÉ ELIMINACE)

Byly vyloučeny vzájemné operace mezi účetními jednotkami konsolidačního celku, tak aby v konsolidované účetní závěrce byly zachyceny pouze ty vztahy, které byly osobami konsolidačního celku realizovány mimo konsolidační celek.

11. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

Dopad změn účetních metod

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

Oprava zásadních chyb

V běžném účetním období nedošlo k žádné opravě zásadních chyb.

12. POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍCH BANK

12.1 POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍCH BANK DLE DRUHU NÁSTROJE

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pokladní hotovost	82	78
Celkem	82	78

K 31. 12. 2024 ani k 31. 12. 2023 nemá Skupina žádné vklady u centrálních bank.

13. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

13.1 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI DLE DRUHU

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty v bankách připadající členům skupiny	468 148	494 097
z toho termínované vklady	183 304	398 900
Běžné účty v bankách připadající klientům	681 570	1 248 149
z toho termínované vklady klientů	654 449	978 388
Pohledávky za bankami v hrubé výši	1 149 718	1 742 246
Opravné položky k očekávaným úvěrovým ztrátám	0	0
Pohledávky za bankami v čisté výši	1 149 718	1 742 246

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9.

13.2 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI - OPRAVNÁ POLOŽKA

K 31. 12. 2024 ani k 31. 12. 2023 nejsou pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny (stage 3) ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika (stage 2). K 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty, ale nebyly vykázány vzhledem k vysokému ratingu tuzemských bank.

13.3 ANALÝZA POHLEDÁVEK ZA BANKAMI PODLE DRUHU ZAJIŠTĚNÍ

K 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 jsou pohledávky za bankami nezajištěné.

13.4 ÚVĚRY ZVLÁŠTNÍHO CHARAKTERU (PODŘÍZENÉ)

K 31. 12. 2024 ani k 31. 12. 2023 nemá Skupina žádné podřízené pohledávky za bankami.

14. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

14.1 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY DLE DRUHU

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Ostatní pohledávky	229	48
Pohledávky vzniklé z leasingu	503	12 351
Pohledávky za nebankovními subjekty v hrubé výši	732	12 399
Opravné položky k očekávaným úvěrovým ztrátám	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	732	12 399

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9.

Zůstatek položky pohledávky vzniklé z leasingu k 31. 12. 2024 ve výši 503 tis. Kč (31. 12. 2023 ve výši 12 351 tis. Kč) představuje pohledávku vzniklou v souvislosti s pronájmem kancelářských prostor Nadaci RSJ, (v roce 2023 společností RSJ Investments investiční společnost a.s., RSJ Services s.r.o. a LapCom s.r.o.)



14.2 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY V NABĚHLÉ HODNOTĚ DLE ÚVĚROVÉ KVALITY DLUŽNÍKA

tis. Kč (31. 12. 2024)	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Nakoupená finanční aktiva úvěrově znehodnocená	Cellkem
	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 znehodnocena		
Pohledávky za nebankovními subjekty oceněné naběhlou hodnotou					
Vysoká úvěrová kvalita	0	732	0	0	732
Střední úvěrová kvalita	0	0	0	0	0
Nízká úvěrová kvalita	0	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty v hrubé výši	0	732	0	0	732
Opravná položka	0	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	0	732	0	0	732



tis. Kč (31. 12. 2023)	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 znehodnocena	Nakoupená finanční aktiva úvěrově znehodnocená
Pohledávky za nebankovními subjekty oceněné naběhlou hodnotou				Celkem
Vysoká úvěrová kvalita	0	12 399	0	12 399
Střední úvěrová kvalita	0	0	0	0
Nízká úvěrová kvalita	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty v hrubé výši	0	12 399	0	12 399
Opravná položka	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	0	12 399	0	12 399



14.3 POSKYTNUTÉ PODŘÍZENÉ POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

K 31. 12. 2024 ani k 31. 12. 2023 nemá Skupina žádné podřízené pohledávky za nebankovními subjekty.

15. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

15.1 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY DLE DRUHU

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhopisy vydané vládním sektorem	266 616	193 267
Čistá účetní hodnota	266 616	193 267

Všechny dluhové cenné papíry k 31. 12. 2024 i k 31. 12. 2023 představují státní dluhopisy vydané Českou republikou, jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9 a držené do splatnosti. K datu sestavení účetní závěrky jsou ve skupině evidovány dluhopisy v celkové nominální hodnotě výši 265 mil. Kč s různou dobou splatnosti, nejdelší splatnost je do roku 2035.

Část dluhopisů ve výši 6 mil. Kč v nominální hodnotě slouží jako poskytnutá zástava ve prospěch ČSOB za bankovní záruku vystavenou ČSOB, která byla požadována v rámci nájemního vztahu mezi RSJ Securities jako nájemcem a příslušným pronajímatelem.

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 znehodnocena	Nakoupená finanční aktiva úvěrově znehodnocená	Celkem
Hrubá výše	266 616	0	0	0	266 616
Opravné položky	0	0	0	0	0
Čistá účetní hodnota	266 616	0	0	0	266 616



tis. Kč (31. 12. 2023)	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 znehodnocena	Nakoupená finanční aktiva úvěrově znehodnocená	Celkem
Hrubá výše	193 267	-	-	-	193 267
Opravné položky	0	-	-	-	0
Čistá účetní hodnota	193 267	-	-	-	193 267

15.2 ANALÝZA DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ OCEŇOVANÉ V NABĚHLÉ HODNOTĚ

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Vydané vládním sektorem		
Kótované na burze v ČR	266 616	193 267
Celkem	266 616	193 267

15.3 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY JAKO POSKYTNUTÝ KOLATERÁL V RÁMCI REPO OPERACÍ

Skupina nesjednala k 31. 12. 2024 ani k 31. 12. 2023 žádné repo operace.

16. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Podílové listy BNP PARIBAS BOND 6M	76 555	0
Celkem	76 555	0

Společnost v roce 2024 investovala do 28 412 kusů podílových listů vydaných podílovým fondem spravovaným BNP Paribas. BNP PARIBAS BOND 6M (ISIN: FR0113263811) je dluhopisový podílový fond denominovaný v EUR investující do krátkodobých dluhopisů. Fond byl zakoupen 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). Žádná z uvedených investic nebyla v roce 2024 prodána.

17. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

17.1 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Skupina nevykazuje k 31. 12. 2024 ani k 31. 12. 2023 žádné účasti s rozhodujícím vlivem, které by nebyly konsolidovány plnou metodou.



17.2 ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Skupina nemá k 31. 12. 2024 ani k 31. 12. 2023 žádné účasti s podstatným vlivem.

18. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč (31. 12. 2023)	Software	Ostatní nehmotný majetek	Nezařazený do užívání	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. 1. 2023	22 141	2 394	0	24 535
Přírůstky	48	0	2 061	2 109
Přeúčtování	0	0	0	0
Úbytky	-1 950	0	0	-1 950
K 31. 12. 2023	20 239	2 394	2 061	24 694

tis. Kč (31. 12. 2024)	Software	Ostatní nehmotný majetek	Nezařazený do užívání	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. 1. 2024	20 239	2 394	2 061	24 694
Přírůstky	3 509	0	0	3 509
Přeúčtování	0	0	-2 061	-2 061
Úbytky	-2 110	0	0	-2 110
K 31. 12. 2024	21 638	2 394	0	24 032

tis. Kč (31. 12. 2023)	Software	Ostatní nehmotný majetek	Nezařazený do užívání	Celkem
Oprávkky				
K 1. 1. 2023	20 157	2 297	0	22 454
Řádné odpisy	803	72	0	875
Přeúčtování	0	0	0	0
Úbytky	-1 950	0	0	-1 950
K 31. 12. 2023	19 010	2 369	0	21 379

tis. Kč (31. 12. 2024)	Software	Ostatní nehmotný majetek	Nezařazený do užívání	Celkem
Oprávkky				
K 1. 1. 2024	19 010	2 369	0	21 379
Řádné odpisy	1 776	24	0	1 800



Odpis při vyřazení majetku	0	0	0	0
Úbytky	-2 110	0	0	-2 110
K 31. 12. 2024	18 676	2 393	0	21 069

tis. Kč (Zůstatková cena)	Software	Ostatní nehmotný majetek	Nezařazený do užívání	Celkem
K 31. 12. 2023	1 229	25	2 061	3 315
K 31. 12. 2024	2 962	1	0	2 963

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.

19. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

19.1 ZMĚNY DLOUHODOBÉHO HMOTNÉHO MAJETKU

tis. Kč	Pozemky a budovy (leasing)	Inventář	Přístroje a zařízení	Drobný hmotný majetek	Hmotný majetek nezařazený do užívání	Celkem
Pořizovací cena						
K 1. 1. 2023	81 874	314	125 076	14 544	3 581	225 389
Přírůstky	5 678	0	27 519	3 158	7 792	44 147
Přeúčtování	0	0	2 120	0	-2 120	0
Úbytky	-2 135	0	-9 655	-1 857	-1 461	-15 108
K 31. 12. 2023	85 371	314	145 060	15 845	7 792	254 382
K 1. 1. 2024	85 371	314	145 060	15 845	7 792	254 382
Přírůstky	27 999	305	-1 162	1 585	27 074	55 801
Přeúčtování	0	0	7 792	0	-7 792	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0
Úbytky	-2 465	0	-6 221	-227	0	-8 913
K 31. 12. 2024	110 905	619	145 469	17 203	27 074	301 270



tis. Kč	Pozemky a budovy (leasing)	Inventář	Přístroje a zařízení	Drobný hmotný majetek	Hmotný majetek nezařazený do užívání	Celkem
Oprávk						
K 1. 1. 2023	24 733	0	110 804	12 638	0	148 175
Řádné odpisy	14 073	0	11 822	1 714	0	27 609
Úbytky	-117	0	- 9 655	-1 856	0	-11 628
Přeúčtování	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0
K 31. 12. 2023	38 641	0	112 972	12 496	0	164 109
K 1. 1. 2024	38 641	0	112 972	12 496	0	164 109
Řádné odpisy	18 053	0	13 542	2 113	0	33 708
Úbytky	9 978	0	- 6 137	-213	0	3 628
Přeúčtování	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0
K 31. 12. 2024	66 672	0	120 377	14 396	0	201 445

tis. Kč (Zůstatková cena)	Pozemky a budovy (leasing)	Inventář	Přístroje a zařízení	Drobný hmotný majetek	Hmotný majetek nezařazený do užívání	Celkem
K 31. 12. 2023	46 728	314	32 089	3 349	7 792	90 272
K 31. 12. 2024	44 233	619	25 092	2 807	27 074	99 825

Leasingy

Výše uvedené zůstatky ve sloupci „Pozemky a budovy (leasing)“ obsahují aktiva z práva k užívání dle IFRS 16 v čisté hodnotě 44 231 tis. Kč k 31. 12. 2024 (46 729 tis. Kč k 31. 12. 2023).

Pozemky a budovy

Skupina si pronajímá pozemky a budovy pro účely svého sídla. Tyto pronájmy obvykle trvají po dobu 2–7 let. Nájemné je stanoveno v EUR a CZK.

Některé nájemní smlouvy obsahují dodatečné platby nájemného v souvislosti s vývojem míry inflace v následujících letech.

Skupina vyhodnocuje na počátku nájemní smlouvy, zda je přiměřeně jisté využití možnosti nájemce na prodloužení nájmu.

Skupina 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. V roce 2020 došlo k prodloužení nájmu budovy sídla v Praze, a to do února 2027. V roce 2021 došlo k prodloužení nájmu prostor v Plzni, a to do března 2027.

tis. Kč (31. 12. 2023)	Závazky z leasingu (diskontované)	Potenciální budoucí leasingové platby nezahrnuté v závazcích z leasingu (diskontované)
Pozemky a budovy	58 234	-

tis. Kč (31. 12. 2024)	Závazky z leasingu (diskontované)	Potenciální budoucí leasingové platby nezahrnuté v závazcích z leasingu (diskontované)
Pozemky a budovy	45 055	-

20. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Ostatní dlužníci	192 792	73 802
Poskytnuté zálohy	1 919	1 574
Dohadné účty aktivní	51 542	1 603
Pohledávka z titulu splatné daně	2 318	19 366
Odložená daňová pohledávka (viz bod 31)	11 516	9 121
Ostatní	242	306
Opravné položky	-962	-369
Celkem	259 367	105 403

Položka „Ostatní dlužníci“ obsahuje především pohledávky z obchodního styku a následující pohledávky:

- pohledávky společností RSJ Asset Management investiční společnost a.s. a RSJ Securities a.s. z titulu odměny za obhospodařování majetku klientů ve fondu RSJ Prop Podfond k 31. 12. 2024 ve výši 173 280 tis. Kč (k 31. 12. 2023: ve výši 55 093 tis. Kč) v netto.
- Na dohadných účtech aktivních je vykázán v roce 2025 očekávaný příjem z titulu dohody o narovnání odměny za obhospodařování z minulých let u společnosti RSJ Securities za tehdy obhospodařovaný RSJ Prop, PCC



21. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Náklady příštích období	6 955	7 949
Příjmy příštích období	0	0
Celkem	6 955	7 949

Náklady příštích období tvoří k 31. 12. 2024 i k 31. 12. 2023 především časově rozlišená využití nakoupených jednoletých licencí softwarů včetně jejich programové podpory, předplacené nájemné, poplatky za používání terminálů, poplatky za elektronická připojení, náklady na ochranné známky RSJ, předplatné novin a časopisů a další předplacené IT a servisní služby.

22. KONSOLIDAČNÍ ROZDÍL

Kladný konsolidační rozdíl

K 1. 10. 2019 činila výše kladného konsolidačního rozdílu 448 026 tis. Kč. Vedení společnosti v období vzniku konsolidačního celku provedlo analýzu doby odpisu, která byla stanovena na 13 let od 1. 10. 2019.

Odpis (zúčtování) kladného konsolidačního rozdílu za běžné účetní období ve výši 34 464 tis. Kč byl vykázán v položce Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

tis. Kč	Kladný konsolidační rozdíl
Hrubá hodnota	
K 1. 1. 2023	448 026
Přírůstky	-
Úbytky	-
K 31. 12. 2023	448 026
K 1. 1. 2023	448 026
Přírůstky	-
Úbytky	-
K 31. 12. 2024	448 026



tis. Kč	Kladný konsolidační rozdíl
Oprávký	
K 1. 1. 2023	-112 008
Přírůstky	-34 464
Úbytky	-
K 31. 12. 2023	-146 472
K 1. 1. 2024	-146 472
Přírůstky	-34 464
Úbytky	-
K 31. 12. 2024	-180 936

tis. Kč	Kladný konsolidační rozdíl
Čistá hodnota	
K 31. 12. 2023	301 554
K 31. 12. 2024	267 090

23. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky z titulu obhospodařování	681 788	1 248 187
Závazek z mimořádných odměn vč. Nákladů na sociální a zdravotní pojištění	76 951	71 729
Dohadné účty pasivní	7 448	8 621
Závazky z leasingu	51 745	67 870
Ostatní věřitelé	25 379	28 366
Odložený daňový dluh	0	0
Ostatní	1 570	1 414
Celkem	844 882	1 426 187

Závazky z titulu obhospodařování

Položka Závazky z titulu obhospodařování představuje k 31. 12. 2024 i k 31. 12. 2023 peněžní prostředky klientů, které byly poskytnuty společnosti RSJ Securities k obhospodařování.



Závazky z leasingu

Rozdělení závazků z leasingů dle jejich splatnosti k 31. 12. 2024 a k 31.12.2023 je následující

tis. Kč (31. 12. 2023)	Budoucí min. leasingové splátky	Úroky	Současná hodnota min. leasingových splátek
Splatné do 1 roku	23 649	2 613	21 036
Splatné od 1 roku do 5 let	42 263	2 429	46 834
Splatné za více než 5 let	0	0	0
Celkem	65 912	5 042	67 870

tis. Kč (31. 12. 2024)	Budoucí min. leasingové splátky	Úroky	Současná hodnota min. leasingových splátek
Splatné do 1 roku	24 920	1 909	23 011
Splatné od 1 roku do 5 let	28 713	1 203	27 511
Splatné za více než 5 let	1 323	99	1 224
Celkem	54 956	3 211	51 746

Ostatní věřitelé

Položka Ostatní věřitelé zahrnuje k 31. 12. 2024 i k 31. 12. 2023 zejména závazky z obchodních vztahů a níže uvedené položky.

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění k 31. 12. 2024 činí 3 323 tis. Kč (k 31. 12. 2023: 2 729 tis. Kč). Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

Daňové závazky jsou k 31. 12. 2024 ve výši 1 570 tis. Kč (k 31. 12. 2023: 1 413 tis. Kč). Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

24. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Výdaje příštích období	17 880	15 074
Celkem	17 880	15 074

Položka „Výdaje příštích období“ je tvořena především povinnými příspěvky do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry ve výši 17 610 tis. Kč k 31. 12. 2024 a 14 773 tis. Kč k 31. 12. 2023 za společnosti RSJ Securities a.s. a RSJ Custody s.r.o.



25. REZERVY

Ostatní rezervy

tis. Kč (31. 12. 2023)	Odměny zaměstnancům	Jiné důvody	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	44 139	31 635	75 791
Tvorba v průběhu roku	7 488	22 795	30 283
Rozpuštění nepotřebných rezerv	0	0	0
Použití v průběhu roku	-44 139	-31 635	-75 791
Zůstatek k 31. 12. 2023	7 488	22 795	30 283

tis. Kč (31. 12. 2024)	Odměny zaměstnancům	Jiné důvody	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2024	7 488	22 795	30 283
Tvorba v průběhu roku	28 637	10 156	38 793
Rozpuštění nepotřebných rezerv	0	0	0
Použití v průběhu roku	-7 488	-20 097	-27 585
Zůstatek k 31. 12. 2024	28 637	12 854	41 491

Položka „Jiné důvody“ k 31. 12. 2024 ve výši 12 854 tis. Kč (k 31. 12. 2023: 22 795 tis. Kč) zahrnuje především rezervu na nevyčerpanou dovolenou, pracovní jubilea a nevyčerpané zaměstnanecké benefity.

Rezerva na daně

Rezerva na daně k 31. 12. 2024 ve výši 30 916 tis. Kč (k 31. 12. 2023: 1 260 tis. Kč) představuje rezervu na daň z příjmů právnických osob, která byla snížena o zaplacené zálohy na tuto daň.

26. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Společnost ke dni svého vzniku vydala 27 000 ks akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 Kč. Akcie na jméno jsou akcie s omezenou převoditelností dle článku I. odst. 4.1.9. stanov ve znění ke dni 7. 1. 2020. V rámci změny právní formy Společnosti ke dni 24. 6. 2024 nově společenská smlouva definuje dva druhy podílů, a to jednak manažerské podíly a jednak investiční podíly. S manažerskými podíly je spojeno hlasovací právo a má se za to, že osoby vlastníci tyto podíly jednají ve shodě.

Složení společníků ani výše jejich podílů na Společnosti se v rámci přeměny nezměnily. Podrobnější složení společníků včetně výše jejich podílů je také uvedeno v individuální účetní závěrce, která je nedílnou přílohou konsolidované účetní závěrky.



26.1 SLOŽENÍ SPOLEČNOSTI

K 31. 12. 2024

Název	Sídlo	Vztah ke Společnosti	Počet akcií	Podíl na základním kapitálu
Winkler Libor	Česká republika	Manažerský podíl č A1	5 181	19,19 %
Altman Petr	Česká republika	Manažerský podíl č A5	3 232	11,97 %
Kandřík Bronislav	Česká republika	Manažerský podíl č A2	3 232	11,97 %
Petrásek Jakub	Česká republika	Manažerský podíl č A6	3 232	11,97 %
Šaňák Michal	Česká republika	Manažerský podíl č A3	3 232	11,97 %
Tyutin Anton	Česká republika	Manažerský podíl č A4	3 232	11,97 %
Ostatní (každý méně než 10 %)	Česká republika	Investiční podíly B1-B7	5 659	20,96 %
Celkem			27 000	100 %

26.2 ODMĚNY VÁZANÉ NA VLASTNÍ KAPITÁL

Společnost neposkytla k 31. 12. 2024 ani k 31. 12. 2023 žádné odměny vázané na vlastní kapitál.

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy jsou tvořeny dobrovolnými nepeněžitými příplatky mimo základní kapitál, který byl proveden společníky konsolidující účetní jednotky.

V roce 2019 Společnost uzavřela se svými tehdejšími akcionáři „Smlouvu o poskytnutí dobrovolného nepeněžního příplatku mimo základní kapitál“. Výše příplatku byla pro jednotlivé tehdejší akcionáře stanovena dle tehdejší akcionářské struktury, a to na základě externího ocenění RSJ Securities. Původní výše nepeněžních příplatků byla ve výši 1 119 197 tis. Kč

V roce 2020 byla na základě rozhodnutí valné hromady část dobrovolného nepeněžního příplatku mimo základní kapitál ve výši 489 300 tis. Kč. vyplacena.

V letech 2024 a 2023 nebyla vyplacena žádná část příplatku mimo základní kapitál.

27. Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Akcie	421 236	1 980 816
Celkem	421 236	1 980 816

Podrozvahová aktiva jsou tvořena hodnotami předanými k uložení v rámci depozitářské úschovy RSJ Custody a jsou uložena u společnosti Patria Finance a.s. na základě smlouvy, která byla uzavřena v roce 2021.



28. PŘIJATÉ PŘÍSLIBY A ZÁRUKY

Položka Přijaté přísliby a záruky představuje k 31. 12. 2024 záruku vystavenou ČSOB ve výši 5 376 tis. Kč (5 278 tis. Kč k 31. 12. 2023) za splnění závazků společnosti RSJ Securities a.s. vyplývajících z pronájmu prostor v budově Florentinum.

29. HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY, DO SPRÁVY A K ULOŽENÍ

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhopisy	313 282	287 940
Podílové listy nebo akcie v subjektech kolektivního investování	7 000 951	6 536 894
Akcie	18 860 389	17 825 410
Celkem	26 174 622	24 650 244

Položka „Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení“ představuje uložené cenné papíry u společnosti RSJ Custody s.r.o., která plní roli depozitáře pro společnost RSJ Investments SICAV a.s. a její podfondy a dále pro podílové fondy obhospodařované investiční společností RSJ Investments investiční společnost a.s.

30. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Peněžní prostředky	3 684 139	2 732 452
Dluhopisy	387 672	310 758
Státní pokladniční poukázky	0	44 334
Akcie	225 300	188 627
Podílové listy nebo akcie v subjektech kolektivního investování	285 804	266 865
Celkem	4 582 915	3 543 036

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



31. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z vkladů u bank	15 789	19 860
z poskytnutých úvěrů	0	0
z dluhových cenných papírů	11 942	7 950
ostatní	105	514
Celkem	27 836	28 324
Náklady na úroky a podobné náklady		
z emitovaných dluhových cenných papírů	565	367
ze závazků z leasingu	2 817	2 875
ostatní	9	6
Celkem	3 391	3 248
Čistý úrokový výnos	24 445	25 076

Položka Ostatní v rámci úrokového výnosu obsahuje především úrokový výnos z pohledávky z podnájmu kancelářských prostor za rok 2024 ve výši 105 tis. Kč (2023: 514 tis. Kč).

Úrokové výnosy a úrokové náklady vypočtené na základě metody efektivní úrokové míry k následujícím položkám jsou v následující výši:

tis. Kč	2024	2023
Finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě	11 942	7 950
Finanční závazky oceněné v naběhlé hodnotě	0	0

Skupina neprominula žádné úroky z prodlení za rok 2024 ani rok 2023.



32. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2024	2023
Výnosy z poplatků a provizí		
z obhospodařování, správy, uložení úschovy hodnot	891 819	748 410
ostatní	125	11
Celkem	891 944	748 421
Náklady na poplatky a provize		
elektronické služby a zdroje dat související s obchodováním na finančních trzích	85 132	81 215
za burzovní poplatky a poplatky za vedení majetkových účtů a další poplatky související s obchodováním na finančních trzích	24 000	20 937
z platebního styku	499	493
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	68	48
ostatní	1 675	1 266
Celkem	111 374	103 959

Položka „Výnosy z poplatků a provizí z obhospodařování, správy a uložení úschovy hodnot“ zahrnuje zejména výnosy z poplatků za obhospodařování majetku zákazníků ve společnostech RSJ Asset Management investiční společnost a.s. v souhrnné výši 841 002 tis. Kč v roce 2024 (2023: 748 065 tis. Kč) a obsahuje především správcovské poplatky (tzv. „management fee“) ve výši 333 544 tis. Kč v roce 2024 (2023: 315 744 tis. Kč) a výkonnostní poplatky (tzv. „performance fee“) ve výši 507 458 tis. Kč v roce 2024 (2023: 432 321 tis. Kč).

33. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

tis. Kč	2024	2023
Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů určených jako oceňované ve FVTPL		
Ztráta z přecenění emitovaných dluhových cenných papírů	1 001	0
Mezisoučet	1 001	0
Kurzové rozdíly	13 895	-3 177
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	14 896	-3 177



34. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

34.1 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Tržby z prodeje služeb	28 922	26 665
Tržby z prodeje služeb - administrace	35 546	32 978
Licenční smlouvy	25	52
Ostatní	773	1 755
Ostatní provozní výnosy celkem	65 266	61 450

Položka „Tržby z prodeje služeb“ za rok 2024 i 2023 obsahuje především tržby z prodeje služeb společnosti RSJ Custody s.r.o. (zejména z vedení účetnictví, poradenství v oblasti řízení a administrativních a kancelářských služeb) spřízněným stranám, zejména podfondům ve skupině.

34.2 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2024	2023
Dary	59 153	57 300
Krácený nárok na DPH na vstupu	5 631	5 282
Fond pojištění vkladů	17 610	14 773
Pojištění	193	27
Ostatní	465	114
Ostatní provozní náklady celkem	83 052	77 496

Položka Dary za rok 2024 představuje zejména dary poskytnuté Nadaci RSJ na její běžnou činnost (v roce 2023 57 300 tis. Kč).

Zvýšení nákladů na příspěvek do Fondu pojištění vkladů souvisí se zvýšením základny pro tento odvod v RSJ Securities.

35. SPRÁVNÍ NÁKLADY

35.1 NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE

tis. Kč	2024	2023
Mzdy a odměny zaměstnanců	308 026	337 519
Sociální a zdravotní pojištění	70 538	72 082
Ostatní náklady na zaměstnance	11 603	11 230
Náklady na zaměstnance	390 167	420 831
Mzdy a odměny placené:		
členům statutárních orgánů	18 583	18 585
členům dozorčích rad	0	0
Celkem	18 583	18 585

K 31. 12. 2024 ani k 31. 12. 2023 neevidovala Skupina žádné vzniklé nebo sjednané penzijní závazky bývalých členů řídících a kontrolních orgánů.

Skupina neposkytla za rok 2024 ani 2023 žádné odměny vázané na vlastní kapitál.

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

	2024	2023
Zaměstnanci	105	98
Členové statutárních orgánů	13	13
Členové dozorčí rady	12	11

35.2 OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2024	2023
Audit, právní, daňové a jiné poradenství	9 727	6 274
Reklama a marketing	3 034	1 013
Náklady související s nájmy	10 295	8 724
Náklady na IT služby	11 508	14 910
Spotřeba materiálu a pořízení drobného hmotného a nehmotného majetku a náklady související s tímto majetkem	5 557	2 180
Internetové připojení a mobilní komunikace	2 930	2 297
Gestovné	634	658
Ostatní služby	7 506	9 102
Ostatní správní náklady	51 192	45 158

Položka „Ostatní služby“ obsahuje běžné provozní náklady a administrativní náklady jako například poplatky za poštovní služby, jazykové kurzy a další a také PR služby a služby právního managementu od společnosti RSJ Services s.r.o.

Položku Náklady související s nájmy za rok 2024 i 2023 představují především náklady na služby, úklid a spotřebu energií související s příslušným nájmem.

Celkové náklady na odměny auditorským společností

tis. Kč	2024	2023
Povinné audity	1 495	1 495
Jiné ověřovací služby	0	0
Jiné neauditorské služby	0	0
Celkem	1 495	1 495



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

tis. Kč	2024	2023
Rozpuštění nepotřebných opravných položek k ostatním pohledávkám	9	354
Celkem	9	354

37. ODPISY, TVORBA A POUŽITÍ OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV K POHLEDÁVKÁM A ZÁRUKÁM

tis. Kč	2024	2023
Tvorba opravných položek k ostatním pohledávkám	603	16
Celkem	603	16

V roce 2024 a 2023 nedošlo k žádnému odpisu finančních aktiv.

38. DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2024	2023
Daň splatná za běžné účetní období	70 334	32 291
Změna odloženého daňového dluhu/pohledávky účtované přes VZZ (- výnos / + náklad)	-2 397	7 196
Daň z příjmů celkem	67 937	39 488

Odložený daňový dluh/pohledávka

Odložená daň je vypočtena z dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém se předpokládá, že bude daňový závazek nebo pohledávka uplatněn, tj. 21 %.

Odložená daňová pohledávka/dluh vznikají z následujících dočasných rozdílů:

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
	Odložená daňová pohledávka (+) /dluh (-)	Odložená daňová pohledávka (+) /dluh (-)
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	106	-992
Rezervy a ostatní dočasné rozdíly	2 291	10 113
Čistý odložený daňový dluh (-) / pohledávka (+)	2 397	9 121



Pohyby odložené daňové pohledávky/dluhu

tis. Kč	Odložená daňová pohledávka (+) /dluh (-)
K 1. 1. 2024	9 121
Změna v odložené daňové pohledávce/dluhu vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	2 397
Čistý odložený daňový dluh (-) /pohledávka (+) k 31. 12. 2024	11 518

39. VÝNOSY A NÁKLADY PODLE GEOGRAFICKÉHO UMÍSTĚNÍ TRHŮ

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	27 836	28 324	0	0	0	0
Náklady na úroky a podobné náklady	3 393	3 249	0	0	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	841 446	748 421	0	0	50 498	0
Náklady na poplatky a provize	27 964	24 561	12 563	10 986	70 847	68 413
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13 894	-3 176	1 001	0	0	0
Ostatní provozní výnosy	65 350	61 450	0	0	0	0

40. TRANSAKCE, POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Skupina považuje za spřízněné strany níže uvedené osoby a spřízněné účetní jednotky:

- předsedu představenstva RSJ s.r.o.;
- osoby figurující v konsolidovaných entitách jako členové představenstva nebo jednatele a členové dozorčích rad;
- ostatní společníci RSJ s.r.o.;
- společnosti zastřešující vlastnickou strukturu Finanční skupiny RSJ;
- osoby ovládané ovládající osobou

Výnosy a náklady

40.1 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

tis. Kč	2024	2023
Výnosy z úroků	100	0
Náklady na úroky	149	0
Výnosy z poplatků a provizí	841 220	748 065
Náklady na poplatky a provize	0	0
Ostatní provozní výnosy	79 773	61 218
Ostatní provozní náklady	64 074	60 784



Položka „Výnosy z poplatků a provizí“ obsahuje výnosy z poplatků za obhospodařování majetku spřízněných stran.

Položka „Ostatní provozní výnosy“ za rok 2024 obsahuje především výnosy z poskytování služeb spřízněným stranám společností RSJ Custody s.r.o., a to zejména služeb administrace pro spřízněné podfondy ve výši 35 150 tis. Kč (v roce 2023 32 978 tis. Kč), služby poskytnuté RSJ Investment IS ve výši 16 237 tis. Kč (v roce 2023 13 980 tis. Kč) a RSJ Services s.r.o. ve výši 3 987 tis. Kč (v roce 2023 4 598 tis. Kč). Jedná se především výnosy z účetních služeb, recepčních služeb, služeb IS a IT oddělení a back-office služeb.

Položka „Ostatní provozní náklady“ za rok 2024 i v roce 2023 představuje zejména výši darů poskytnutých Nadaci RSJ na její činnost.

Pohledávky a závazky

40.2 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY VŮČI SPŘÍZNĚNÝM STRANÁM

tis. Kč	2024	2023
Pohledávky za nebankovními subjekty	503	11 726
Ostatní aktiva	191 932	63 443
Ostatní pasiva	6 006	15 248

Položka „Pohledávky za nebankovními subjekty“ představuje zejména pohledávky vzniklé v souvislosti s pronájmem kancelářských prostor Nadaci RSJ. V roce 2023 společností RSJ Investments investiční společnost a.s. ve výši 8 561 tis. Kč a RSJ Services s.r.o. ve výši 3 076 tis. Kč.

Položka „Ostatní aktiva“ k 31. 12. 2024 obsahovala především pohledávky z obchodního styku společnosti RSJ Securities z titulu provizí za obhospodařování majetku RSJ Prop Podfond ve výši 171 091 tis. Kč (k 31. 12. 2023 ve výši 53 438 tis. Kč).

Položka „Ostatní pasiva“ představuje k 31. 12. 2024 i k 31. 12. 2023 především peněžních prostředků svěřených Skupině k obhospodařování od spřízněných stran.

40.3 POHLEDÁVKY ZA ČLENY PŘEDSTAVENSTVA, ČLENY DOZORČÍ RADY A ZAMĚSTNANCI PODÍLEJÍCÍ SE NA ŘÍZENÍ

Skupina nemá za rok 2024 ani za rok 2023 žádnou pohledávku za členy představenstev, členy dozorčích rad a zaměstnanci podílejícími se na řízení konsolidovaných společností.

40.4 DLUHY VŮČI ČLENŮM PŘEDSTAVENSTEV, ČLENŮM DOZORČÍCH RAD A ZAMĚSTNANCŮM PODÍLEJÍCÍM SE NA ŘÍZENÍ

tis. Kč	Členové představenstva	Členové dozorčí rady	Zaměstnanci podílející se na řízení
K 31. 12. 2023	98 795	67 564	382 306
K 31. 12. 2024	93 082	10 454	344 641



Skupina má závazek za členy představenstev konsolidovaných společností a zaměstnanci podílejícími se na řízení, a to především z titulu peněžních prostředků svěřených Skupině k obhospodařování.



41. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

tis. Kč (k 31. 12. 2023)	Povinné ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	0	0	0	0	78	78
3 Pohledávky za bankami	0	0	0	0	1 742 246	1 742 246
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	12 399	12 399
5 Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	193 267	193 267
11 Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	0	0	0	0	73 423	73 423
Finanční aktiva celkem	0	0	0	0	2 021 413	2 021 413

tis. Kč (k 31. 12. 2023)	Povinné ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
11 Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva	0	0	0	0	1 320 130	1 320 130
Finanční závazky celkem	0	0	0	0	1 320 130	1 320 130



tis. Kč (k 31. 12. 2024)		Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	0	0	0	0	82	82
3	Pohledávky za bankami	0	0	0	0	1 149 718	1 149 718
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	732	732
5	Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	266 616	266 616
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	76 555	0	0	0	0	76 555
11	Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	0	0	0	0	245 517	245 517
Finanční aktiva celkem		76 555	0	0	0	1 662 665	1 739 220

tis. Kč (k 31. 12. 2024)		Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
11	Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva	0	0	0	0	842 815	842 815
Finanční závazky celkem		0	0	0	0	842 815	842 815



42. Řízení rizik

42.1 ÚVOD

Skupina je vystavena následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

- tržní rizika;
- riziko likvidity;
- úvěrové riziko;
- operační riziko.

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

(i) 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 Skupiny. Cílem Skupiny 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 Skupiny 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.

Skupina 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.

Kapitálové poměry na konsolidovaném základě

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 Skupina implementovala nový způsob stanovení kapitálových požadavků a kapitálové přiměřenosti. Současně byly v návaznosti na IFR nastaveny nové ukazatele vnitřně stanoveného kapitálu.

Skupina 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.



Na základě tohoto nového regulatorního rámce identifikovala Česká národní banka RSJ s.r.o. jako mateřskou investiční holdingovou společnost v Unii a jako takové jí uložila plnit povinnosti stanovené v části druhé, třetí, čtvrté a sedmé IFR na základě konsolidované situace. RSJ s.r.o. se zároveň stala pro účely podávání zpráv ČNB registrovaným subjektem zodpovědným za vykazování povinností za konsolidovaný celek.

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

Skupina nevyužila možnost uplatňovat skupinový kapitálový test.

Skupina musí neustále splňovat tyto požadavky na kapitál:

- a) $\frac{\text{kmenový kapitál tier 1}}{D} \geq 56 \%$,
- b) $\frac{\text{kmenový kapitál tier 1 + vedlejší kapitál tier 1}}{D} \geq 75 \%$,
- c) $\frac{\text{kmenový kapitál tier 1 + vedlejší kapitál tier 1 + kapitálový tier 2}}{D} \geq 100 \%$.

Příčemž úroveň D je nejvyšší z těchto hodnot:

- (i) požadavek dle fixních režijních nákladů vypočtený podle článku 13 IFR;
- (ii) trvalý minimální kapitálový požadavek podle článku 14 IFR; nebo
- (iii) požadavek dle K-faktorů vypočtený podle článku 15 IFR.

Zátěžové testy (stresové testování)

Skupina 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 Skupiny a jeho limity v souvislosti s činnostmi, které Skupina vykonává. Zátěžové testování je prováděno zejména s řízením tržního a likvidního rizika.

42.2 TRŽNÍ RIZIKA

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

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

Skupina provádí pravidelné zátěžové 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.

(i) Úrokové riziko

Řízení úrokového rizika

Skupina 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 Skupina 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 Skupiny v souladu se strategií Skupiny.

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

Analýza citlivosti úrokového rizika

Část výnosů Skupiny je generována prostřednictvím cíleného nesouladu mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy. Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a pasivy Skupiny. 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 Skupiny.

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	82	0	0	0	82
Pohledávky za bankami	1 149 718	0	0	0	1 149 718

Pohledávky za nebankovními subjekty	284	169	279	0	732
Dluhové cenné papíry	1 663	26 838	164 765	73 350	266 616
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	76 555	0	76 555
Celkem	1 151 747	27 007	241 599	73 350	1 493 703
Ostatní úrokově citlivá pasiva	3 580	19 430	27 512	1 224	51 746
Celkem	3 580	19 430	27 512	1 224	51 746
Gap	1 148 167	7 577	214 087	72 126	1 441 957
Kumulativní gap	1 148 167	1 155 744	1 369 831	1 441 957	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. 2023					
Pokladní hotovost a vklady u CB	78	0	0	0	78
Pohledávky za bankami	1 742 246	0	0	0	1 742 246
Pohledávky za nebankovními subjekty	969	2 815	8 616	0	12 399
Dluhové cenné papíry	1 663	25 669	132 540	33 395	193 267
Celkem	1 744 956	28 484	141 156	33 395	1 947 991
Ostatní úrokově citlivá pasiva	3 279	17 758	46 834	0	67 871
Celkem	3 279	17 758	46 834	0	67 871
Gap	1 741 677	10 726	94 322	33 395	1 880 120
Kumulativní gap	1 741 677	1 752 403	1 846 725	1 880 120	0

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

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

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

Analýza měnového rizika

Devizová pozice Skupiny v nejvýznamnějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	USD	Ostatní	Kč	Celkem
K 31. 12. 2024					
Pokladní hotovost a vklady u CB	49	0	0	33	82
Pohledávky za bankami	169 046	829 788	8 094	142 790	1 149 718



Pohledávky za nebankovními subjekty		229	0	503	732
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	102 787	102 787
Ostatní aktiva	60 174	167 631	73	31 489	259 367
Náklady a příjmy příštích období	0	172	0	6 783	6 955
Konsolidační rozdíl	0	0	0	267 090	267 090
Celkem	305 824	997 820	8 167	818 091	2 129 902
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	75 363	600 323	556	168 640	844 882
Výnosy a výdaje příštích období	127	0	0	17 753	17 880
Rezervy	0	0	0	72 407	72 407
Vlastní kapitál	0	0	0	1 194 733	1 194 733
Celkem	75 490	600 323	556	1 453 533	2 129 902
Čistá devizová pozice	230 334	397 497	7 611	-635 442	0

tis. Kč	EUR	USD	Ostatní	Kč	Celkem
K 31. 12. 2023					
Pokladní hotovost a vklady u CB	48	0	0	30	78
Pohledávky za bankami	235 505	845 129	8 857	652 755	1 742 246
Pohledávky za nebankovními subjekty	12 351	47	0	1	12 399
Dluhové cenné papíry	0	0	0	193 267	193 267
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	1 421	6 371	0	85 795	93 587
Ostatní aktiva	30 721	28 438	74	46 172	105 404
Náklady a příjmy příštích období	75	10	0	7 864	7 949
Konsolidační rozdíl	0	0	0	301 554	301 554
Celkem	280 122	879 995	8 931	1 287 437	2 456 484
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	189 708	836 769	945	398 765	1 426 187
Výnosy a výdaje příštích období	247	0	0	14 827	15 074
Rezervy	0	0	0	31 543	31 543
Vlastní kapitál	0	0	0	983 680	983 680
Celkem	189 955	836 769	945	1 428 815	2 456 484
Čistá devizová pozice	90 167	43 226	7 986	-141 378	0



(iii) Limity pro řízení tržního rizika

Limity pro tržní rizika jsou stanovovány na úrovni portfolia.

Skupina mimo jiné poskytuje investiční službu správy aktiv. Při poskytování této služby dodržuje. Skupina primárně limity vyplývající z investiční strategie sjednané s klientem.

42.3 LIKVIDITA**(i) Řízení rizika likvidity**

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

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

V rámci Skupiny je nejvíce riziku likvidity vystavena společnost RSJ Securities a.s. Pro ostatní entity je riziko likvidity zanedbatelné. Vzhledem k tomu, popis řízení rizika likvidity ve společnosti RSJ Securities a.s. představuje zároveň popis řízení rizika likvidity na úrovni Skupiny.

Pro účely řízení rizika likvidity je majetek klientů striktně oddělen od majetku Skupiny 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.

Skupina 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, JPY, GBP 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, JPY, 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 Skupina dále aplikuje taktéž 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

(ii) **Zbytková smluvní splatnost**

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků:

tis. Kč (K 31. 12. 2024)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měs.	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	82	82	82	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	1 149 718	1 149 718	1 149 718	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	732	764	248	36	169	279	0
Dluhové cenné papíry	266 616	266 616	0	1 663	26 838	164 765	73 350
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	76 555	76 555				76 555	
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	245 517	245 517	244 557	0	0	887	73
Celkem	1 739 220	1 739 170	1 394 605	1 699	27 007	242 486	73 423

tis. Kč (K 31. 12. 2024)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měs.	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Ostatní pasiva - Závazky z leasingu	51 746	54 957	131	3 449	19 430	27 512	1 224
Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva kromě Závazků z leasingu	791 069	791 069	791 069	0	0	0	0
Celkem	842 815	846 026	791 200	3 449	19 430	27 512	1 224



tis. Kč (K 31. 12. 2023)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měs.	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	78	78	78	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	1 742 246	1 742 246	1 742 246	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	12 399	13 206	354	615	2 815	8 615	0
Dluhové cenné papíry	193 267	193 267	0	1 663	25 669	132 540	33 395
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	73 423	73 423	73 423	0	0	0	0
Celkem	2 021 413	2 022 220	1 816 100	2 278	28 484	141 156	33 395

tis. Kč (K 31. 12. 2023)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měs.	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Ostatní pasiva - Závazky z leasingu	67 870	72 912	184	3 094	17 758	46 834	0
Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva kromě Závazků z leasingu	1 252 260	1 252 260	1 252 260	0	0	0	0
Celkem	1 320 130	1 325 172	1 252 444	3 094	17 758	46 834	0

(iii) Likvidní rezerva

Jako součást řízení rizika likvidity, drží Skupina 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.



Skupina 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 předpokládaný 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).

Následující tabulka ukazuje jednotlivé složky likvidní rezervy:

tis. Kč (31. 12. 2024)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	82	82
Vklady na účtech u bank	1 149 718	1 149 718
Celková likvidní rezerva	1 149 800	1 149 800

tis. Kč (31. 12. 2023)	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	78	78
Vklady na účtech u bank	1 742 246	1 742 246
Celková likvidní rezerva	1 742 324	1 742 324

(iv) Zbytková doba splatnosti

Níže uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, je s ohledem na nízkou hodnotu finančních nástrojů, které mají více jednotlivých splátek, celková účetní hodnota zařazena do koše, do kterého spadá poslední splátka z daného finančního nástroje.

Sloupec „bez specifikace“ představuje položky, které nemají definovanou smluvní splatnost.



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
1 Pokladní hotovost a vklady u CB	82	0	0	0	0	82
3 Pohledávky za bankami	1 149 718	0	0	0	0	1 149 718
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	284	169	279	0	0	732
5 Dluhové cenné papíry	1 663	26 838	164 765	73	0	266 616
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	76 555	0	0	76 555
11 Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	192 773	0	887	73	51 784	245 517
Celkem finanční aktiva	1 344 520	27 007	242 486	73 423	51 784	1 739 220
Ostatní pasiva - Závazky z leasingu	3 580	19 430	27 512	1 224	0	51 746
4 Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva	706 669	0	0	0	84 400	791 069
Celkem finanční závazky	710 249	19 430	27 512	1 224	84 4000	842 815
Gap	592 366	7 577	214 087	72 126	0	886 146
Kumulativní gap	592 366	599 943	814 030	886	0	0

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
1 Pokladní hotovost a vklady u CB	78	0	0	0	0	78
3 Pohledávky za bankami	1 742 246	0	0	0	0	1 742 246
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	969	2 815	8 615	0	0	12 399
5 Dluhové cenné papíry	1 663	25 669	132 540	33 395	0	193 267
11 Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	73 423	0		0	0	73 423
Celkem finanční aktiva	1 818 379	28 484	141 155	33 395	0	2 021 413
Ostatní pasiva - Závazky z leasingu	3 278	17 758	46 834	0	0	67 870
4 Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva	1 252 260	0	0	0	0	1 252 260
Celkem finanční závazky	1 255 538	17 758	46 834	0	0	1 320 120
Gap	562 841	10 726	94 321	33 395	0	701 283
Kumulativní gap	562 841	573 567	667 888	701	0	0



42.4 ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Skupiny, 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.

(i) Řízení úvěrového rizika

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

Skupina 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:
 - počáteční odsouhlasení, pravidelná validace a zpětné testování použitých modelů,
 - začlenění informací o vyhlídkách do budoucna (FLI).
 - 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.

Skupina 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.

(ii) Očekávané úvěrové ztráty

Skupina stanovuje 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.

Pokud se k datu vykazání úvěrové riziko související s finančním nástrojem od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, vyčíslí Skupina ke každému datu vykazování dvanáctiměsíční očekávanou úvěrovou ztrátu z expozice. Dále Skupina zařadí expozici do stupně znehodnocení 1 (dále též „stupeň 1“).

Pokud se za dobu od prvotního zaúčtování významně zvýšilo úvěrové riziko související s tímto finančním nástrojem, vyčíslí Skupina ke každému datu vykazání očekávanou úvěrovou ztrátu za dobu trvání expozice. Dále Skupina zařadí expozici do stupně znehodnocení 2 (dále též „stupeň 2“).

Pokud se jedná o expozici v selhání, Skupina vyčíslí ke každému datu vykazání očekávanou úvěrovou ztrátu za dobu trvání expozice. Dále Skupina zařadí takovou expozici do stupně znehodnocení 3 (dále též „stupeň 3“).



Významné zvýšení úvěrového rizika

Mezi důkazy o tom, že došlo k úvěrovému znehodnocení finančního aktiva, jsou-li dostupné přiměřené a doložitelné informace o budoucnosti bez vynaložení nepřiměřených nákladů nebo úsilí, patří pozorovatelné informace o těchto událostech:

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

Pokud však bez nepřiměřených nákladů nebo úsilí nejsou dostupné informace, které by vypovídaly o budoucnosti více než dny po splatnosti (na individuálním nebo na portfoliovém základě), může Skupina k určení, zda od prvotního zaúčtování došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika, použít informace o dnech po splatnosti. V takovém případě jde o smluvní platby, které jsou 30 dnů po splatnosti.

Definice selhání

Skupina považuje finanční aktivum v selhání, pokud:

- dlužník pravděpodobně nesplatí své úvěrové závazky vůči Skupině v plné výši, aniž by došlo k vymáhání pohledávky (např. realizací zajištění); nebo
- dlužník je po splatnosti více než 90 dní s významným úvěrovým závazkem vůči Skupině.

Obecný přístup

Pro zůstatky v bankách a poskytnuté úvěry využívá Skupina obecný model výpočtu využívající parametry PD (pravděpodobnost selhání), LGD (ztrátovost v selhání) a EAD (expozice v okamžiku selhání), přičemž:

- EAD se určí na základě hrubé účetní hodnoty upravené o naběhlé úroky a případné splátky;
- PD se určí dle odvětvové analýzy renomovaných ratingových agentur a externího dlouhodobého ratingového hodnocení protistrany;
- LGD se určí dle odvětvové analýzy renomovaných ratingových agentur a externího dlouhodobého ratingového hodnocení protistrany.

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

Zjednodušený přístup k obchodním pohledávkám, smluvním aktivům a pohledávkám z leasingu

Pro obchodní pohledávky a pohledávky z leasingu, jež jsou výsledkem transakcí, které jsou v působnosti IFRS 16, využívá Skupina 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.

(iii) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků opravných položekPohledávky za nebankovními subjekty oceněné naběhlou hodnotou

Pohledávky za nebankovními subjekty oceněné naběhlou hodnotou byli ke konci roku 2024 a 2023 nulové.



Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva v naběhlé hodnotě

tis. Kč (31. 12. 2024)	Stupeň 1 12měsíční ECL	Stupeň 2 Celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Stupeň 3 Celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	POCI Nakoupená nebo poskytnutá úvěrově znehodnocená finanční aktiva	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2024	359	0	0	0	359
Převod do 12měsíční ECL (stupeň 1)	0	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená (stupeň 2)	0	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená (stupeň 3)	0	0	0	0	0
Nově poskytnutá nebo nakoupená finanční aktiva	603	0	0	0	603
Změny z důvodu změny v úvěrovém riziku (netto)	0	0	0	0	0
Odúčtování finančních aktiv	-9	0	0	0	-9
Přecenění a změny v modelech/rizikových parametrech	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly a jiné pohyby	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2024	953	0	0	0	953



tis. Kč (31. 12. 2023)	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	POCI	
	12měsíční ECL	Celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená	Nakoupená nebo poskytnutá úvěrově znehodnocená finanční aktiva	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	708	0	0	0	708
Převod do 12měsíční ECL (stupeň 1)	0	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená (stupeň 2)	0	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená (stupeň 3)	0	0	0	0	0
Nově poskytnutá nebo nakoupená finanční aktiva	18	0	0	0	18
Změny z důvodu změny v úvěrovém riziku (netto)	0	0	0	0	0
Odúčtování finančních aktiv	-361	0	0	0	-361
Přecenění a změny v modelech/rizikových parametrech	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly a jiné pohyby	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2023	365	0	0	0	365



Zůstatek opravných položek k finančním aktivům v rámci položky Ostatní aktiva v naběhlé hodnotě k 31. 12. 2024 byl ve výši 963 tis. Kč. V průběhu roku 2024 nedošlo k žádným zásadním pohybům v rámci opravných položek k finančním aktivům v rámci položky Ostatní aktiva oceněných naběhlou hodnotou.

(iv) Nediskontované očekávané úvěrové ztráty z poprvé vykázaných POCI

Skupina nemá k 31. 12. 2024 ani k 31. 12. 2023 žádná finanční aktiva klasifikovaná jako POCI.

(v) Významné změny v hrubé účetní hodnotě a změny v opravných položkách

V průběhu roku 2024 nedošlo k významným změnám v hrubé účetní hodnotě ani v opravných položkách.



(vi) Maximální expozice vůči úvěrovému riziku

tis. Kč (31. 12. 2024)	Podrozvahové		Expozice vůči		Poskytnuté zajištění*	Hlavní druh zajištění
	Rozvaha	položky	úvěrovému riziku	celkem		
Pohledávky za bankami	1 149 718	0		1 149 718	0	nezajištěno
Pohledávky za nebankovními subjekty - poskytnuté úvěry a pohledávky z leasingu	732	0		732	0	nezajištěno
Dluhové cenné papíry	266 616	0		266 616	0	nezajištěno
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	76 555			76 555	0	nezajištěno
Ostatní aktiva - odběratelé, poskytnuté zálohy a pohledávka z titulu splatné daně	245 517	0		245 517	0	nezajištěno
Celkem	1 739 138	0		1 739 138	0	nezajištěno

tis. Kč (31. 12. 2023)	Podrozvahové		Expozice vůči		Poskytnuté zajištění*	Hlavní druh zajištění
	Rozvaha	položky	úvěrovému riziku	celkem		
Pohledávky za bankami	1 742 246	0		1 742 246	0	nezajištěno
Pohledávky za nebankovními subjekty - poskytnuté úvěry a pohledávky z leasingu	12 399	0		12 399	0	nezajištěno
Dluhové cenné papíry	193 267	0		193 267	0	nezajištěno
Ostatní aktiva - odběratelé, poskytnuté zálohy a pohledávka z titulu splatné daně	95 048	0		95 048	0	nezajištěno
Celkem	2 042 960	0		2 042 960	0	nezajištěno



*Poskytnutým zajištěním se rozumí realizovatelná hodnota zajištění platná pro každou z úvěrových expozic. Pro účely tohoto přehledu je realizovatelná hodnota zajištění pro pohledávky za nebankovními subjekty omezena výší hrubé výše pohledávky za nebankovními subjekty jednotlivých pohledávek, ke kterým se příslušné zajištění vztahuje. Realizovatelná hodnota zajištění pro záruky a akreditivy je omezena výší expozice vykazované ve sloupci „Podrozkva“, ke kterému se příslušné zajištění vztahuje.

(vii) Kvantitativní informace o kolaterálu pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva (stupeň 3)

Skupina nemá k 31. 12. 2024 ani k 31. 12. 2023 žádná úvěrově znehodnocená finanční aktiva ve stupni 3, tj. expozice v selhání.

(viii) Modifikované smluvní peněžní toky z finančních aktiv

Během účetního období 2024 a 2023 nedošlo k žádné modifikaci finančních aktiv.

(ix) Koncentrace úvěrového rizika

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

Koncentrace dle sektorů

tis. Kč (31. 12. 2024)	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	1 149 718	0	0	1 149 718
Pohledávky za nebankovními subjekty	229	503	0	732
Dluhové cenné papíry	0	0	266 616	266 616
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	76 555			76 555
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	0	245 517	0	245 517
Celkem	1 226 502	246 020	266 616	1 739 138

tis. Kč (31. 12. 2023)	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	1 742 246	0	0	1 742 246
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	12 399	0	12 399



Dluhové cenné papíry	0	0	193 267	193 267
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	0	73 423	0	73 423
Celkem	1 742 246	85 822	193 267	2 021 335

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

tis. Kč (31. 12. 2024)	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	1 149 718	0	0	1 149 718
Pohledávky za nebankovními subjekty	732	0	0	732
Dluhové cenné papíry	266 616	0	0	266 616
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	76 555	0	76 555
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	245 517	0	0	245 517
Celkem	1 662 583	76 555	0	1 739 138

tis. Kč (31. 12. 2023)	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	1 742 246	0	0	1 742 246
Pohledávky za nebankovními subjekty	12 399	0	0	12 399
Dluhové cenné papíry	193 267	0	0	193 267
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	73 423	0	0	73 423
Celkem	2 021 335	0	0	2 021 335

42.5 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 regulatorních požadavků a obecně akceptovaných standardů chování. Operační riziko vzniká ze všech operací Skupiny.

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

43. 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.

a) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

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

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2023
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční aktiva				
1 Pokladní hotovost a vklady u CB	82	82	78	78
3 Pohledávky za bankami	1 149 718	1 149 718	1 742 246	1 742 246
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	732	732	12 399	12 399
5 Dluhové cenné papíry	266 616	266 616	193 267	193 267
11 Ostatní finanční aktiva	245 517	245 517	73 423	73 423
Finanční závazky				
4 Ostatní finanční závazky	842 815	842 815	1 033 160	1 033 160

b) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

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

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2023
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční aktiva				
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	76 555	76 555	0	0

Skupina 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 1.

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

Skupina drží pouze kotované cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument a pro ocenění jsou použity tyto ceny (úroveň 1)

Účasti s podstatným vlivem a Účasti s rozhodujícím vlivem

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

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

Vzhledem k nízké hodnotě závazků Skupina předpokládá, že reálná hodnota závazků je velmi blízká jeho účetní hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2024 ani 2023 nedošlo k žádným přesunům mezi jednotlivými úrovněmi.



44. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI PO DATU KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu konsolidované účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly vliv na její sestavení.

Konsolidovaná účetní závěrka sestavena dne

V Praze dne 4.06.2025



Ing. Libor Winkler, CSc.
člen představenstva



Zpráva auditora



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 konsolidované účetní závěrky společnosti **RSJ s.r.o.** (dále také „**Společnost**“) a jejích dceřiných společností (souhrnně dále také „**Skupina**“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z konsolidované rozvahy k **31. 12. 2024**, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného přehledu o peněžních tocích a konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící **31. 12. 2024**, a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti RSJ s.r.o. a jejích dceřiných společností 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.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky 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 konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou a**
- **ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.**

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti a Skupině, 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 jednatelů a dozorčí rady Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Jednatelé Společnosti odpovídají za sestavení konsolidované 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 konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná 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 konsolidované 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 konsolidované 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 konsolidované 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**





HZ Plzeň spol. s r.o.

Nepomucká 10, 326 00 Plzeň

Auditorské, daňové a poradenské služby

tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Skupiny 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 jednatele Společnosti uvedli v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky jednatele a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny 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 konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do Skupiny a o jejich podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu Skupiny, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

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

