

RSJ

**Individuální
účetní závěrka 2025**
1. 1. 2025—31. 12. 2025

Individuální účetní závěrka

K 31. 12. 2025

Rozvaha

AKTIVA

	tis. Kč	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.1	5 340	3 867
	v tom: a) splatné na požádání	4.1	5 340	3 867
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	4.2	736 124	736 124
11.	Ostatní aktiva	4.3	0	352
	Aktiva celkem		741 464	740 343

PASIVA

	tis. Kč	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
4.	Ostatní pasiva	4.4	1 564	1 426
	Cizí zdroje celkem		1 564	1 426
6.	Rezervy		3	0
	v tom: b) na daně		3	0
8.	Základní kapitál		2 700	2 700
	z toho: a) splacený základní kapitál		2 700	2 700
12.	Kapitálové fondy	4.5	629 897	629 897
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozího období	4.5	106 320	105 539
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	4.5	980	781
	Vlastní kapitál celkem		739 897	738 917
	Pasiva celkem		741 464	740 343

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	tis. Kč	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy		102	38
2.	Náklady na úroky a podobné náklady		13	9
3.	Výnosy z akcií a podílů	5.1	6 000	6 000
	v tom: b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	5.1	6 000	6 000
8.	Ostatní provozní náklady		0	0
9.	Správní náklady	5.2	5 106	5 248
	v tom: b) ostatní správní náklady	5.2	5 106	5 248
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		983	781
23.	Daň z příjmu	5.3	3	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		980	781

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Označ.	Text	31. 12. 2025	31. 12. 2024
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období	3 867	3 191
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (prov. činnosti)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	983	781
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-6 000	-6 000
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	-6 000
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	-5 017	-5 219
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	490	-105
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	352	35
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	138	-140
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	-4 527	-5 324
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	6 000
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	1 473	676
	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	1 473	676
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	5 340	3 867

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. 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
Stav k 1. 1. 2025	2 700	629 897	105 539	781	738 917
Převod hospodářského výsledku	0	0	781	-781	0
Úbytky fondů	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	980	980
Stav k 31. 12. 2025	2 700	629 897	106 320	980	739 897



Příloha účetní závěrky K 31. 12. 2025

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 2025 nebyly do obchodního rejstříku provedeny žádné změny.

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.

1.2 ORGÁNY SPOLEČNOSTI – STAV K 31. 12. 2025

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 jednatelé 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 PODÍLNÍCI SPOLEČNOSTI – STAV K 31. 12. 2025

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

Společníci, kteří drží manažerský podíl, jednají ve shodě.

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

2.1 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA JE SESTAVENA V SOULADU S:

- zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen ZOÚ),

- společnost je klasifikována jako mateřská holdingová společnost v Unii, všechny dceřiné společnosti jsou finančními institucemi účtujícími podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, vydané Ministerstvem financí České republiky, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi a mateřská společnost má povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku. Proto bylo rozhodnuto, že i mateřská společnost bude účtovat podle vyhlášky č. 501/2002 Sb.
- českými účetními standardy pro banky a jiné finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

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

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

Tato účetní závěrka je individuální, nekonsolidovaná.

Účetní závěrka se skládá z rozvahy, výkazu zisku a ztráty, přehledu o peněžních tocích, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy účetní závěrky. Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12. 2025. Běžné účetní období je od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025. Minulé účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024.

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

2.2 PŘEDPOKLAD NEPŘETRŽITÉHO TRVÁNÍ

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. 2025 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.

2.3 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Společnost RSJ s.r.o. v postavení konsolidující účetní jednotky je povinna sestavit k rozvahovému dni 31. 12. 2025 konsolidovanou účetní závěrku, která bude následně sestavena a zveřejněna dle zákonných požadavků.

Konsolidovanými účetními jednotkami skupiny k 31. 12. 2025 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 17149509, 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

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

3.1 DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

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

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

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

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 Společnost 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 Společnost již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze.

3.2 POUŽITÉ ZPŮSOBY OCEŇOVÁNÍ

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

- pohledávky a závazky při jejich vzniku jmenovitou hodnotou, při nabytí za úplaty vkladem nebo pořizovací cenou,
- účasti se oceňují pořizovacími cenami.

3.3 FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

Počáteční zaúčtování a ocenění

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

a) Prvotní ocenění

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

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

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

b) Klasifikace finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obchodní model

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

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

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

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

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

Charakter smluvních peněžních toků

Dluhové nástroje (úvěry, pohledávky, dluhové cenné papíry) mohou být oceňovány v naběhlé hodnotě nebo v reálné hodnotě vykázané proti účtům vlastního kapitálu (dle obchodního modelu, viz výše) pouze v případě, že peněžní toky z nich představují pouze splátky jistiny a úroků (tzv. SPPI). Peněžní toky z nástroje jsou SPPI, pokud jsou v souladu se základní dohodou o výpůjčce. V základní dohodě o výpůjčce představují nejvýznamnější 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

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

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

b) Reklasifikace

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

Společnost nesmí reklasifikovat žádný finanční závazek.

Odúčtování

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

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

Modifikace

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

- rizika selhání k datu vykázání (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 obdržovaných poplatků) o více než 10 % včetně. Hodnota zbývajících cashflow před a po modifikaci je diskontována původní efektivní úrokovou mírou.

Reálná hodnota

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.4 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 aktuálních 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 účasti 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 účasti 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 vykázány v položce „Náklady z úroků a podobné náklady“.

3.6 ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

3.7 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 vykázáno 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.

3.8 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.

3.9 DOHADNÉ POLOŽKY A ÚČTY ČASOVÉHO ROZLIŠENÍ

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

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

3.10 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.
- rezervu na daň z příjmů tvoří Společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období Společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

3.11 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.

3.12 VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

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

Kapitálové fondy

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

3.13 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

3.14 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.

V běžném účetním období nebyly změněny ani použity žádné nové účetní metody a nedošlo k žádné opravě zásadních chyb.

4. Významné položky uvedené v rozvaze

4.1 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty u bank	5 340	3 867
Celkem	5 340	3 867

Běžné účty jsou denominovány pouze v CZK.

4.2 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
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 2025 a ani v roce 2024 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	
Požizovací cena	1 119 257
Trvalé znehodnocení majetkové účasti zaúčtované v roce 2020	469 197
Účetní hodnota majetkové účasti k 31. 12. 2025	650 060

V roce 2020 došlo na základě interního přecenění k trvalému 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. 2025:

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:	932 220 tis. Kč
Výše účasti:	100 %
Vliv:	rozhodující
Počet akcií:	27 000 ks
Účetní hodnota akcií:	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:	22 332 tis. Kč
Výše účasti:	100 %
Vliv:	rozhodující
Účetní hodnota akcií:	36 000 tis. Kč

Název společnosti:	RSJ Prop SICAV a. s.
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
IČO:	079 70 358
Předmět činnosti:	Činnost podle zákona č. 240/2013 o investičních společnostech a investičních fondech
Základní kapitál v OR:	100 tis. Kč

Ostatní položky kapitálu:	0 tis. Kč
Výše účasti:	100 %
Vliv:	rozhodující
Počet akcií:	100 ks
Účetní hodnota akcií:	100 tis. Kč

Název společnosti:	RSJ Asset Management investiční společnost a.s.
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
IČO:	171 49 59
Předmět činnosti:	Činnost investiční společnosti dle zákona ustanovení § 7 zákona o investičních společnostech
Základní kapitál v OR:	3 750 tis. Kč
Ostatní položky kapitálu:	4 701 tis. Kč
Výše účasti:	100 %
Vliv:	rozhodující
Počet akcií:	37 500 ks
Účetní hodnota akcií:	3 750 tis. Kč

4.3 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dohadné účty aktivní	0	352
Celkem	0	352

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.

4.4 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Závazky z obchodních vztahů	1 564	1 426
Celkem	1 564	1 426

Závazek k 31. 12. 2025 i k 31. 12. 2024 představuje zejména neuhrazené faktury ze společnosti RSJ Custody za služby za IV. Q příslušného roku ve výši 1 139 tis. Kč v roce 2025, (1 119 tis. Kč v roce 2024) a dále je zůstatek tvořen zaúčtováním dohadné položky na audit a na služby RSJ Custody ve výši 425 tis. v roce 2025 (304 tis. Kč v roce 2024). Výše dohadných položek u výdajů na auditní služby je kompenzována s uhrazenými zálohami.

4.5 VLASTNÍ KAPITÁL

Kapitálové fondy

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
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 26.06.2025 rozhodla, že zisk za rok 2024 ve výši 781 tis. Kč bude převeden na účet Nerozděleného zisku z minulých období.

Návrh rozdělení zisku (ztráty) za běžné období

Valná hromada Společnosti navrhuje zisk za běžné účetní období roku 2025 ve výši 980 tis. Kč převést na účet Nerozděleného zisku z předchozích období.

5. Významné položky uvedené ve výkazu zisku a ztráty

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

tis. Kč	2025	2024
Výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	6 000	6 000
Celkem	6 000	6 000

RSJ s.r.o. jako jediný akcionář RSJ Securities a.s. učinil dne 28. 4. 2025 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 29. 4. 2024 rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady společnosti na základě kterého došlo k rozdělení zisku Ovládané osoby ve výši 6 000 000,- Kč ve prospěch ovládající osoby.

5.2 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2025	2024
Nakupované služby externí	497	1 122
Nakupované služby od společností ve skupině	4 609	4 123
Správní poplatky	0	3
Celkem	5 106	5 248

Nakupované služby externí dosáhly v roce 2025 výše 497 tis. Nejvýznamnější složkou nakupovaných služeb jsou výdaje na audit individuální i konsolidované účetní závěrky.

Nakupované služby externí za rok 2024 ve výši 1 122 tis. Kč jsou zejména tvořeny výdaji za audit individuální i konsolidované účetní závěrky a dále výdaji za právní služby.

Nakupované služby od společností ve skupině jsou službami od RSJ Custody s.r.o. za rok 2025 ve výši 4 609 tis. Kč (2024: 4 123 tis. Kč) a jsou tvořeny zejména výdaji na účetní služby, služby finančního managementu, službami Back-office, oceňovacími službami a dalšími podpůrnými službami včetně DPH, které společnost jako neplátce nemůže nárokovat.

5.3 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Pro financování holdingové společnosti byla zvolena metoda „čistého holdingu“ což v praxi znamená, že holdingová společnost nerealizuje žádné jiné výnosy a náklady na svůj provoz hradí z podílů na zisku/dividend 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 2025 a v roce 2024 byly identifikovány příjmy z úroků na běžných účtech a náklady spojené s vedením těchto účtů. Po provedení propočtu daně z příjmů právnických osob za rok 2025 byla zaúčtovaná rezerva na daň ve 3 tis. Kč. V roce 2024 nebyla vykázána žádná daňová povinnost.

Odložená daň

Společnost neidentifikovala žádné dočasné rozdíly, z nichž by byla vypočtena a zaúčtována odložená daňová pohledávka/závazek.

5.4 ČISTÝ OBRAT

Do čistého obratu Společnost zahrnuje v roce 2025 i 2024 pouze výnosy z dividend.

tis. Kč	2025	2024
Čistý obrat společnosti	6 000	6 000
Celkem	6 000	6 000

6. Ostatní informace

6.1 PŘEHLED ČINNOSTÍ A JEJICH ZEMĚPISNÉ URČENÍ

Společnost vykonává veškeré činnosti v České republice.

6.2 VEŘEJNÁ PODPORA

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

7. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

tis. Kč (31. 12. 2025)	Naběhlá hodnota	Požizovací cena	Celkem
Pohledávka za bankami a družstevními záložnami	5 340	0	5 340
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	736 124	736 124
Finanční aktiva celkem	5 340	736 124	741 464

tis. Kč (31. 12. 2025)	Naběhlá hodnota
Ostatní pasiva - finanční závazky	1 564
Finanční závazky celkem	1 564

tis. Kč (31. 12. 2024)	Naběhlá hodnota	Požizovací cena	Celkem
Pohledávka za bankami a družstevními záložnami	3 867	0	3 867
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	736 124	736 124
Finanční aktiva celkem	3 867	736 124	739 991

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

8. Vykazování reálné hodnoty

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

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

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

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

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

V následující tabulce jsou uvedeny účetní hodnoty v jednotlivých úrovních:

	31. 12. 2025	31. 12. 2025	31. 12. 2025	31. 12. 2025
tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami		5 340		5 340
Účasti s rozhodujícím vlivem			736 124	736 124
Finanční závazky				
Ostatní finanční závazky		1 564		1 564

	31. 12. 2024	31. 12. 2024	31. 12. 2024	31. 12. 2024
tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami		3 867		3 867
Účasti s rozhodujícím vlivem			736 124	736 124
Finanční závazky				
Ostatní finanční závazky		1 426		1 426

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

	31. 12. 2025	31. 12. 2025	31. 12. 2024	31. 12. 2024
tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční aktiva				
Účasti s rozhodujícím vlivem	736 124	2 605 426	736 124	1 999 300

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 úrovně 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 neevduje 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 2025 a 2024 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi v rámci hierarchie reálných hodnot.

9. Řízení rizik

Společnost se strategii řízení rizik stanovuje strategie a postupy, které uplatňuje při řízení rizik, zejména jejich vymezení a posouzení významnosti s ohledem na výkon činnosti, který vykonává.

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

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

9.1 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. 2025 i k 31. 12. 2024 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
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.

9.2 RIZIKO LIKVIDITY

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

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

tis. Kč (31. 12. 2025)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	5 340	0	0	0	0	5 340
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	736 124	736 124
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	5 340	0	0	0	736 124	744 464
Ostatní pasiva	1 564	0	0	0		1 564
Závazky celkem	1 564	0	0	0		1 564
Rozdíl	3 776	0	0	0	736 124	739 899

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	0	0	0	0	3 867
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	736 124	736 124
Ostatní aktiva	352	0	0	0		352
Aktiva celkem	4 219	0	0	0	736 124	740 343
Ostatní pasiva	1 426	0	0	0		1 426
Závazky celkem	1 426	0	0	0		1 426
Rozdíl	2 441	0	0	0	736 124	738 917

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

tis. Kč (31. 12. 2025)	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*	1 564	0	0	0	0	1 564
Rozdíl	1 564	0	0	0	0	1 564

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*	1 426	0	0	0	0	1 426
Rozdíl	1 426	0	0	0	0	1 426

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

9.3 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.

9.4 MĚNOVÉ RIZIKO

K 31. 12. 2025 Společnost nevykazuje žádná aktiva v cizí měně a zároveň nevykazuje žádné závazky v cizí měně, a proto vyhodnotila měnové riziko jako nevýznamné. Žádná aktiva ani závazky v cizí měně nebyly vykázány ani k 31.12.2024.

10. Vztahy se spřízněnými stranami

Spřízněné účetní jednotky:

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

Transakce se spřízněnými stranami - výnosy a náklady

tis. Kč	2025	2024
Výnosy z akcií a podílů - přijaté dividendy od RSJ Securities a.s.	6 000	6 000
Správní náklady - nakupované služby od RSJ Custody s.r.o.	4 609	4 123
Správní náklady - právní služby od RSJ Services s.r.o.	31	124

Pohledávky a závazky vůči spřízněným stranám

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dohadné účty aktivní - RSJ Custody	0	291
Dohadné účty pasivní - RSJ Custody	51	0
Ostatní pasiva - závazky za RSJ Custody s.r.o.	1 140	1 119

V roce 2025 a ani v roce 2024 nebyly Společností poskytnuty žádné půjčky společníkům Společnosti.

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

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

11. Události po datu účetní závěrky

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2025.

V Praze dne

Za RSJ s.r.o.

Ing. Libor Winkler, CSc., jednatel společnosti



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

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

Základ pro výrok

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



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 vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti 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.
- 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.



HZ Plzeň spol. s r.o.

Nepomucká 10, 326 00 Plzeň

Auditorské, daňové a poradenské služby

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 29.4.2026

HZ Plzeň spol. s r.o.

Nepomucká 10, Plzeň

Evidenční číslo auditorské společnosti: 219

Ing., Mgr. Ivana Šatrová Folková

Statutární auditor určený auditorskou společností jako

odpovědný za provedení auditu jménem

auditorské společnosti

Evidenční číslo auditora: 1921

RSJ

www.rsj.com