

Výroční zpráva

2025

RSJ CUSTODY S.R.O.

OBSAH

Základní informace o společnosti.....	5
Individuální účetní závěrka.....	18
Příloha účetní závěrky	25
Zpráva statutárního orgánu.....	74
Zpráva auditora.....	87

Základní informace o společnosti

Základní údaje o obchodníkovi s cennými papíry

Název společnosti: **RSJ Custody s.r.o.**

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

IČO: 026 03 900

(dále také „Společnost“)

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

- dne 20. 08. 2025 byla do OR u člena dozorčí rady Ing. Bronislava Kandříka zapsaná nová adresa:
- V Šáreckém údolí 2800, Dejvice, 164 000 Praha 6.

Webové stránky společnosti:

<https://www.rsj.com/cz/custody/povinne-informace.html>

ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU OBCHODNÍKA

Základní kapitál je tvořen peněžitým vkladem jediného společníka RSJ s.r.o. ve výši 36.000.000,- Kč, každá 1,- Kč vkladu představuje 1 hlas na valné hromadě.

SPOLEČNÍCI S KVALIFIKOVANOU ÚČASTÍ NA RSJ CUSTODY S.R.O. – STAV K 31. 12. 2025

RSJ s.r.o., výše podílu na hlasovacích právech 100,00 %

se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1, IČO: 063 24 720, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 405697.

Společnost neměla v roce 2025 kvalifikovanou účast na žádné osobě.

Společnost v roce 2025 nejednala se žádnou osobou ve shodě.

Společnost nebyla v roce 2025 účastníkem žádného soudního ani rozhodčího sporu.

Společnost nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

JEDNATELÉ RSJ CUSTODY S.R.O. – STAV K 31. 12. 2025

Jméno, příjmení, titul	Funkce	Vznik funkce
Mgr. Jan Dezort	jednatel	16. 02. 2017
Romana Hynešová	jednatelka	16. 02. 2017
Ing. Karel Horyna	jednatel	16. 02. 2017
Ing. Jiří Divoký	jednatel	01. 06. 2017

Statutárním orgánem Společnosti je Rada jednatelů, které náleží obchodní vedení společnosti. Radu jednatelů tvoří čtyři jednatelé, které jmenuje a odvolává Valná hromada.

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

Mgr. Jan Dezort

Jednatel RSJ Custody s.r.o. Zastává pozici vedoucího právníka skupiny RSJ, zajišťuje poskytování právního poradenství pro obchodníky s cennými papíry, investiční společnosti a jimi obhospodařované fondy. Působí též v dalších společnostech skupiny RSJ. Absolvent Právnické fakulty Západočeské univerzity v Plzni.

Romana Hynešová

Jednatelka RSJ Custody s.r.o. Zastává pozici vedoucí útvaru back office, který poskytuje back office služby rovněž i ostatním společnostem v rámci skupiny RSJ a který zajišťuje činnosti administrace a vypořádání obchodů. Je členkou správní rady Nadace RSJ. Absolventka střední ekonomické školy v Plzni.

Ing. Karel Horyna

Jednatel RSJ Custody s.r.o. Zastává pozici vedoucího útvaru správa IT a ICT infrastruktury. Řídí tým zajišťující nepřetržitý provoz IT infrastruktury. Vystudoval Fakultu stavební na Českém vysokém učení technickém v Praze.

Ing. Jiří Divoký

Jednatel RSJ Custody s.r.o. Zastává pozici vedoucího útvaru depozitáře a zodpovídá za zajištění služeb depozitáře pro investiční fondy. Člen dozorčí rady některých dalších společností skupiny RSJ. Je absolventem Fakulty podnikohospodářské na Vysoké škole ekonomické v Praze.

DOZORČÍ RADA RSJ CUSTODY S.R.O. – STAV K 31. 12. 2025

Jméno, příjmení, titul	Funkce	Vznik funkce
Ing. Libor Winkler, CSc.	předseda dozorčí rady	17. 02. 2022
Ing. Michal Šaňák	člen dozorčí rady	17. 02. 2022
Ing. Bronislav Kandřík	člen dozorčí rady	17. 02. 2022

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

Ing. Libor Winkler, CSc.

Předseda dozorčí rady RSJ Custody s.r.o. Jeden ze zakladatelů a hlavních akcionářů skupiny RSJ. Působí v orgánech některých dalších společností RSJ. Kromě toho je místopředsdou správní rady Nadace RSJ. Absolvent Vysoké školy zemědělské v Brně.

Ing. Michal Šaňák

Člen dozorčí rady RSJ Custody s.r.o. Působí též v představenstvu RSJ Asset Management investiční společnost a.s., kde zodpovídá za oblast řízení rizik, a v představenstvu společnosti RSJ Securities a.s., v níž se věnuje zejména vytváření a vývoji technologické a komunikační infrastruktury pro algoritmické obchodování. Dále je členem orgánů některých dalších společností ve skupině RSJ. Významný akcionář RSJ.

Absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze se specializací na informační technologie, peněžní ekonomii a bankovníctví.

Ing. Bronislav Kandrík

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

ÚDAJE O ČINNOSTI A VÝVOJI SPOLEČNOSTI

Předmět podnikáníHlavní předmět činnosti:

- výkon činnosti obchodníka s cennými papíry dle ZPKT v rozsahu povolení uděleného ČNB;
- výkon činnosti hlavního administrátora dle ZISIF v rozsahu dle povolení uděleného ČNB;
- výkon činnosti depozitáře dle ZISIF v rozsahu dle povolení uděleného ČNB.

Vedlejší předmět činnosti:

- činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence;
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Činnost obchodníka s cennými papíry zahrnuje hlavní a doplňkové investiční služby:

- a) přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů podle § 4 odst. 2 písm. a) ZPKT, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. b) ZPKT;
- b) úschova a správa investičních nástrojů pro zákazníka, včetně opatrování a souvisejících služeb podle § 4 odst. 3 písm. a), a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT;
- c) doplňkovou investiční službu podle § 4 odst. 3 písm. c) ZPKT, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) ZPKT; a
- d) doplňkovou investiční službu podle § 4 odst. 3 písm. d) ZPKT, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. b) ZPKT.

Společnost má rovněž oprávnění k přijímání peněžních prostředků nebo investičních nástrojů od zákazníků.

Činnost hlavního administrátora opravňuje Společnost:

- provádět administraci fondů kvalifikovaných investorů a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů; a
- vykonávat činnosti uvedené v § 38 odst. 2 písm. a) a b) ZISIF, a to ve vztahu k fondům kvalifikovaných investorů, resp. zahraničním investičním fondům srovnatelným s fondem kvalifikovaných investorů.

Činnost depozitáře opravňuje Společnost:

- vykonávat služby depozitáře pro fondy kvalifikovaných investorů dle ZISIF.

Živnost výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona zahrnuje níže uvedené činnosti, které jsou poskytovány zejména společností v rámci skupiny RSJ:

- zprostředkování obchodu a služeb;
- poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály;
- poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků;
- reklamní činnost, marketing, mediální zastoupení;
- služby v oblasti administrativní správy (např. recepční služby, HR služby) a služby organizačně hospodářské povahy; a
- výroba, obchod a služby jinde nezařazené.

Činnosti vykonávané v roce 2025Činnost hlavního administrátora

V roce 2025 poskytovala Společnost jako hlavní administrátor činnost administrace investičním fondům obhospodařovaným společností RSJ Investments investiční společnost a.s., fondu obhospodařovanému společností RSJ Asset Management investiční společnost a.s. a v omezeném počtu fondům mimo skupinu RSJ.

Činnost administrace byla vykonávána pro následující společnosti:

- RSJ Investments SICAV a.s., IČO: 247 04 415, včetně jejich 20 podfondů:
 - RSJ Agro podfond;
 - RSJ Black Bridge podfond;
 - RSJ Core podfond;
 - RSJ Development podfond;
 - RSJ Development II podfond;
 - RSJ Development III podfond;
 - RSJ Development IV podfond;
 - RSJ Development V podfond;
 - RSJ Finance podfond;
 - RSJ Gradus podfond;
 - RSJ Industry podfond;
 - RSJ Land podfond;
 - RSJ Logistics Development podfond;
 - RSJ Logistics Development II podfond;
 - RSJ Organic podfond;
 - RSJ Property podfond;
 - RSJ Real Estate podfond;

- RSJ Real Estate II podfond;
- RSJ Real Estate III podfond;
- RSJ Real Estate IV podfond.

- RSJ PE SICAV a.s., IČO: 092 38 859, včetně jejích 5 podfondů:
 - RSJ PE Energy podfond;
 - RSJ PE F&B podfond;
 - RSJ PE Insurtech podfond;
 - RSJ PE SF Batteries podfond;
 - RSJ PE Zwirn Flats podfond.

- RSJ Prop SICAV a.s., IČO: 079 70 358, včetně jejího podfondu:
 - RSJ Prop Podfond.

- RSJ Investments investiční společnost a.s, IČO: 053 57 225, a to jejím 4 otevřeným podílovým fondům a 8 uzavřeným podílovým fondům:
 - RSJ Angel Tech otevřený podílový fond;
 - RSJ Angel Tech II uzavřený podílový fond;
 - RSJ Industry II uzavřený podílový fond;
 - RSJ Land II uzavřený podílový fond;
 - RSJ Logistics Development III uzavřený podílový fond;
 - RSJ R30 uzavřený podílový fond;
 - RSJ Spectrum otevřený podílový fond;
 - RSJ Spectrum II uzavřený podílový fond;
 - RSJ Tech otevřený podílový fond;
 - RSJ Tech II otevřený podílový fond;
 - RSJ Tech III uzavřený podílový fond;
 - RSJ Tech IV uzavřený podílový fond.

- Wine Investment Partners SICAV a.s., IČO: 032 41 815, včetně jejího podfondu:
 - Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s.

Ve vztahu k investičnímu fondu Wine Investment Partners SICAV a.s. pověřila Společnost níže uvedenými činnostmi administrace následující osoby:

- Markéta Kusáková (IČO: 866 33 180, datum narození: 13. 08. 1975, sídlo: Blešnovská 695/52, 190 14 Praha 9 - Klánovice): vedení účetnictví, plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitém plněním, vyhotovení a aktualizace výroční zprávy a oznamování údajů a poskytování dokumentů, zejména ČNB;
- Wine Investment Partners SICAV a.s. (IČO: 032 41 815, sídlo: Mánesova 881/27, Vinohrady, 120 00 Praha 2): povinnost identifikace a kontroly podle zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu.

Činnost depozitáře

Společnost vykonávala v roce 2025 činnost depozitáře pro následující společnosti:

- RSJ Investments SICAV a.s., IČO: 247 04 415, včetně jejích 20 podfondů:
 - RSJ Agro podfond;
 - RSJ Black Bridge podfond;
 - RSJ Core podfond;
 - RSJ Development podfond;
 - RSJ Development II podfond;
 - RSJ Development III podfond;
 - RSJ Development IV podfond;
 - RSJ Development V podfond;
 - RSJ Finance podfond;
 - RSJ Gradus podfond;
 - RSJ Industry podfond;
 - RSJ Land podfond;
 - RSJ Logistics Development podfond;
 - RSJ Logistics Development II podfond;
 - RSJ Organic podfond;
 - RSJ Property podfond;
 - RSJ Real Estate podfond;
 - RSJ Real Estate II podfond;
 - RSJ Real Estate III podfond;
 - RSJ Real Estate IV podfond.

- RSJ PE SICAV a.s., IČO: 092 38 859, včetně jejích 5 podfondů:
 - RSJ PE Energy podfond;
 - RSJ PE F&B podfond;
 - RSJ PE Insurtech podfond;
 - RSJ PE SF Batteries podfond;
 - RSJ PE Zwirn Flats podfond.

- RSJ Prop SICAV a.s., IČO: 079 70 358, včetně jejího podfondu:
 - RSJ Prop Podfond.

- RSJ Investments investiční společnost a.s, IČO: 053 57 225, a to jejím 4 otevřeným podílovým fondům a 8 uzavřeným podílovým fondům:
 - RSJ Angel Tech otevřený podílový fond;
 - RSJ Angel Tech II uzavřený podílový fond;
 - RSJ Industry II uzavřený podílový fond;

- RSJ Land II uzavřený podílový fond;
 - RSJ Logistics Development III uzavřený podílový fond;
 - RSJ R30 uzavřený podílový fond;
 - RSJ Spectrum otevřený podílový fond;
 - RSJ Spectrum II uzavřený podílový fond;
 - RSJ Tech otevřený podílový fond;
 - RSJ Tech II otevřený podílový fond;
 - RSJ Tech III uzavřený podílový fond;
 - RSJ Tech IV uzavřený podílový fond.
- EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s. IČO: 284 95 349, a to jejím 5 otevřeným podílovým fondům:
- EMUN TECH II ACCESS otevřený podílový fond;
 - EMUN INDUSTRY ACCESS otevřený podílový fond;
 - EMUN DEV III ACCESS otevřený podílový fond;
 - EMUN GROWTH EQUITY ACCESS otevřený podílový fond;
 - EMUN SECONDARIES ACCESS otevřený podílový fond.
- Pro Arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 242 47 464, včetně jejího podfondu;
- Podfond Pro arte.

Vedlejší činnosti

Společnost v roce 2025 poskytovala společně ve skupině RSJ následující činnosti:

- účetní služby;
- služby v oblasti informačních systémů a informačních a komunikačních technologií;
- back office služby;
- další podpůrné služby (např. činnosti recepce nebo HR služby apod.).

STRATEGIE A METODY ŘÍZENÍ RIZIK

Dne 26. 06. 2021 nabylo účinnosti Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2033 o obezřetnostní požadavcích na investiční podniky („nařízení IFR“). V důsledku tohoto nařízení Společnost implementovala nový způsob stanovení kapitálových požadavků a kapitálové přiměřenosti. Současně byly v návaznosti na IFR nastaveny nové ukazatele vnitřně stanoveného kapitálu.

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

Sledování a řízení rizik je upraveno zejména následujícími vnitřními předpisy Společnosti:

- Strategie řízení rizik;
- Pravidla řízení operačních rizik;

- Pravidla řízení likvidity;
- Rámec pro řízení rizika v oblasti IKT;
- Ochrana aktiv a prevence rizika v oblasti IKT;
- Politika outsourcingu;
- Politika poskytování služeb v oblasti IKT.

Osobou odpovědnou za řízení rizik je pracovník útvaru řízení rizik, ve vztahu k IKT rizikům pak IKT risk manažer.

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

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

Riziko pro zákazníka

Společnost z titulu poskytování investičních služeb spočívajících zejména v úschově a správě investičních nástrojů identifikovala pouze riziko vyplývající z objemu majetku zákazníků, které Společnost pro zákazníky uschovává a spravuje – asset safeguarded and administered („ASA“).

Riziko pro trh

Společnost nedisponuje povolením k činnosti obchodování na vlastní účet, a tedy neobchoduje na vlastní účet, resp. nedrží investiční nástroje v obchodním portfoliu. Z tohoto důvodu není pro Společnost relevantní stanovení kapitálového požadavku k tržnímu riziku.

Riziko pro podnik

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

Riziko koncentrace

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

Riziko likvidity

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

PRACOVNĚ PRÁVNÍ VZTAHY

Společnost dodržuje ve všech pracovněprávních vztazích zákonné požadavky podle právního řádu České republiky. Zároveň dlouhodobě usiluje o vytváření stabilního, respektujícího a podnětného pracovního prostředí. Firemní kultura stojí na profesionálním a kolegiálním týmu, otevřené komunikaci a ploché organizační struktuře s přímým kontaktem s vedením. Společnost podporuje profesní růst zaměstnanců, nabízí odpovídající benefity a vytváří podmínky pro dlouhodobou spolupráci i sladění pracovního a osobního života. Součástí péče o zaměstnance je také podpora společensky prospěšných a charitativních aktivit.

OCHRANA ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ

Společnost v oblasti životního prostředí respektuje požadavky Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. 11. 2019 a Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. 06. 2020. Společnost zároveň v souladu s Nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565 ze dne 25. 04. 2016 bere do úvahy a zohledňuje rizika týkající se udržitelnosti.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost v roce 2025 nevykázala činnost v oblasti výzkumu a vývoje.

Vývoj Společnosti v roce 2025, výhled na rok 2026

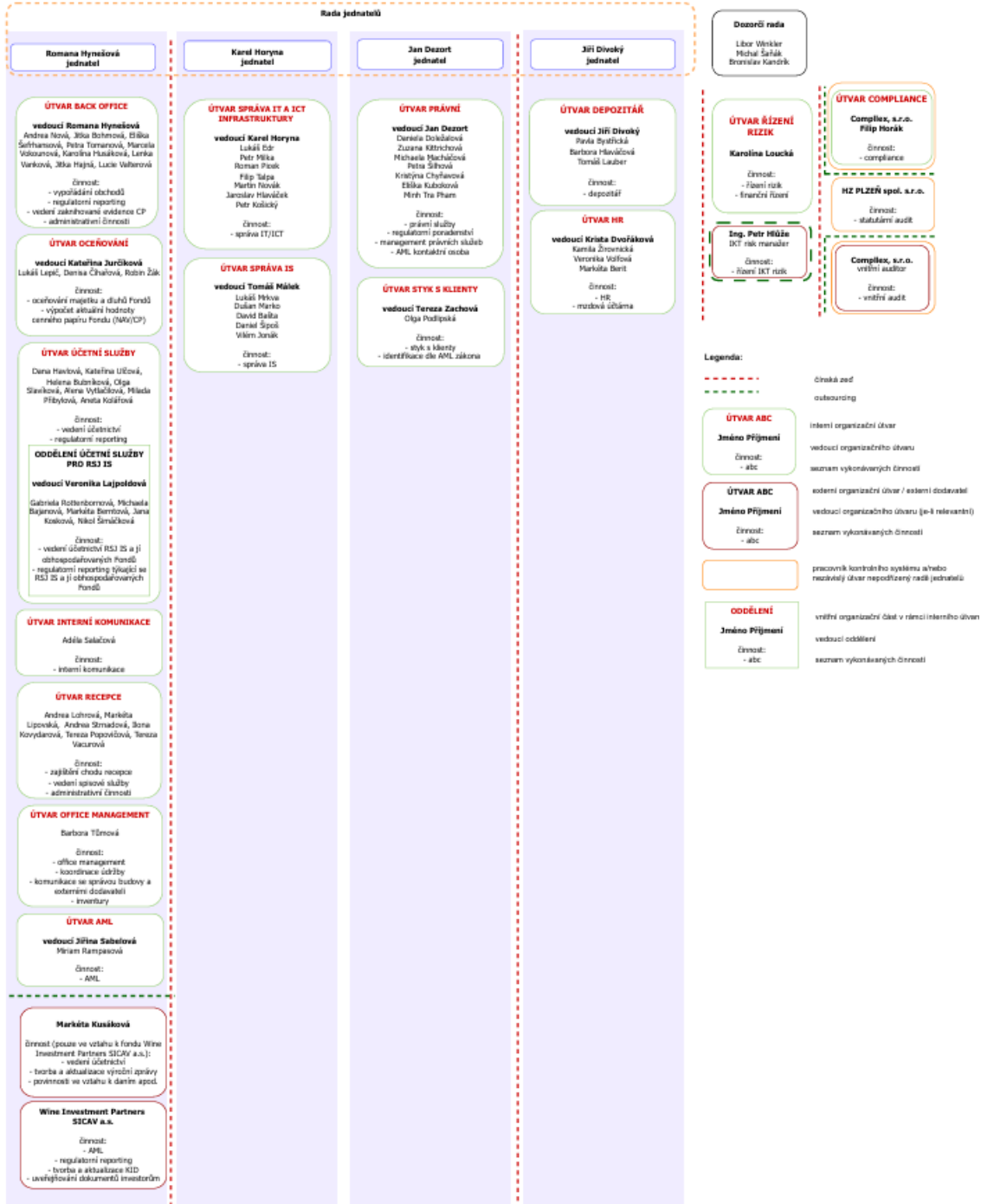
V roce 2025 pokračovala Společnost v poskytování služeb hlavního administrátora, služeb depozitáře a dalších služeb na finančním trhu (např. účetnictví, back office, IT). Hospodaření Společnosti za rok 2025 tak skončilo ziskem ve výši 2 714 tis. Kč. Ke konci roku 2025 vykonávala Společnost činnost hlavního administrátora pro 39 fondů, resp. podfondů, a poskytovala služby depozitáře 44 fondům, resp. podfondům. Společnost tedy plynule pokračuje ve své dosavadní činnosti, přičemž s tím, jak klienti Společnosti zakládají a obhospodařují další fondy, roste rozsah činnosti Společnosti a dochází také ke zkvalitňování a zefektivňování činnosti a prohlubování know-how, jímž pracovníci a vedení Společnosti disponují. Vedení Společnosti předpokládá, že v průběhu roku 2026 dojde k dalšímu organickému růstu Společnosti, což se projeví dalším nárůstem počtu fondů, resp. podfondů, a to v obou hlavních činnostech. Tento výhled platí i do budoucna, přičemž Společnost uspokojuje poptávku z okruhu stávajících klientů a zdokonaluje své služby.

Vedení Společnosti si uvědomuje, že zaměstnanci Společnosti jsou klíčovým aktivem pro úspěšný rozvoj Společnosti. V průběhu roku 2025 tak došlo ve Společnosti k dalšímu personálnímu posilování, zejména s ohledem na kontinuální zvyšování počtu administrovaných fondů. Mírné navýšování počtu zaměstnanců bude pokračovat i v roce 2026.

Události po účetní závěrce jsou uvedeny v Příloze k účetní závěrce.

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA RSJ CUSTODY S.R.O. K 31. 12. 2025

Organizační struktura RSJ Custody s.r.o. k 31. 12. 2025 je uvedena níže:



V Praze

.....
Jan Dezort
Jednatel

.....
Romana Hynešová
Jednatelka

Individuální účetní závěrka

K 31. 12. 2025

Rozvaha

AKTIVA

(uvedeno v tis. Kč)	Bod přílohy	31. 12. 2025	31. 12. 2024
1. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5.1	40	30
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5.2	33 012	27 463
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		33 012	17 463
<i>v tom: b) ostatní pohledávky</i>		0	10 000
9. Dlouhodobý nehmotný majetek	5.4	1 482	1 763
10. Dlouhodobý hmotný majetek	5.5	21 945	17 593
<i>z toho pozemky a budovy pro provozní činnost</i>		18 483	13 284
11. Ostatní aktiva	5.6	42 305	39 622
13. Náklady a příjmy příštích období	5.7	1 279	1 697
Aktiva celkem		100 063	88 168

PASIVA

(uvedeno v tis. Kč)	Bod přílohy	31. 12. 2025	31. 12. 2024
4. Ostatní pasiva	5.8	38 064	28 171
5. Výnosy a výdaje příštích období	5.9	91	260
6. Rezervy	5.10	3 576	4 120
<i>v tom: c) ostatní</i>		3 576	4 120
Cizí zdroje celkem		41 731	32 551
8. Základní kapitál	5.11	36 000	36 000
<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>		36 000	36 000
12. Kapitálové fondy	5.12	1 300	1 300
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	5.13	18 318	15 929
15. Zisk nebo ztráta za účetní období		2 714	2 388
Vlastní kapitál celkem		58 332	55 617
Pasiva celkem		100 063	88 168

Podrozvahové položky

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(uvedeno v tis. Kč)	Bod přílohy	31. 12. 2025	31. 12. 2024
7. Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	6	777 960	421 236
Celkem		777 960	421 236

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(uvedeno v tis. Kč)	Bod přílohy	31. 12. 2025	31. 12. 2024
14. Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	6	30 561 589	26 174 621
Celkem		30 561 589	26 174 621

Výkaz zisku a ztráty

(uvedeno v tis. Kč)	Bod přílohy	31. 12. 2025	31. 12. 2024
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	7.1	832	528
2. Náklady na úroky a podobné náklady	7.1	553	814
4. Výnosy z poplatků a provizí	7.2	334	315
5. Náklady na poplatky a provize	7.2	52	42
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	7.3	-141	-309
7. Ostatní provozní výnosy	7.4	131 591	120 445
8. Ostatní provozní náklady	7.4	4 677	4 636
9. Správní náklady	7.5	114 039	103 421
<i>v tom: a) náklady na zaměstnance</i>		91 972	82 700
<i>z toho: aa) mzdy a platy</i>		65 091	58 689
<i>ab) sociální a zdravotní pojištění</i>		21 019	18 823
<i>b) ostatní správní náklady</i>		22 067	20 721
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dl. hm. a nehm. maj.		9 286	8 957
12. Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	7.6	39	5
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	7.7	54	17
17. Tvorba a použití ostatních rezerv		-544	-855
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		4 538	3 952
23. Daň z příjmů	7.8	1 824	1 564
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		2 714	2 388

Přehled o peněžních tocích

(uvedeno v tis. Kč)

Označ.	Text	31. 12. 2025	31. 12. 2024
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období	27 493	21 994
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	4 538	3 952
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	8 462	8 400
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a goodwillu	9 286	8 957
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-529	-843
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-16	0
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku, a vyúčtované výnosové úroky	-279	286
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	13 000	12 352
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	1 315	3 134
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-2 881	3 557
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	4 063	-487
A.2.3.	Změna stavu zásob	134	65
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	14 315	15 486
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku	-553	-814
A.4.	Přijaté úroky	832	528
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a doměrky daně za minulá období	-1 459	-3 067
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	13 135	12 133
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv (snížené o přijaté dotace)	-2 114	-2 313
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	16	0
B.4.	Změna pohledávek z investiční činnosti	107	98
B***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-1 991	-2 215
	Peněžní toky z finančních činností		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (například některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-5 585	-4 419
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-5 585	-4 419
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení, peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	5 559	5 500
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	33 052	27 493

Přehled o změnách vlastního kapitálu

(uvedeno v tis. Kč)	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozděl. zisk/ ztráta min. let	Zisk/ ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2024	36 000	1 300	12 555	3 374	53 229
Čistý zisk běžného období	0	0	0	2 388	2 388
Ostatní změny	0	0	3 374	-3 374	0
Korekce	0	0		0	
Stav k 31.12.2024	36 000	1 300	15 929	2 388	55 617
Čistý zisk běžného období	0	0	0	2 714	2 714
Ostatní změny	0	0	2 388	-2 388	0
Korekce	0	0	1	0	1
Stav k 31.12.2025	36 000	1 300	18 318	2 714	58 332

Příloha účetní závěrky

K 31. 12. 2025

1. Obecné informace

1.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Název společnosti: **RSJ Custody s.r.o.** (dále také „Společnost“)
Sídlo: Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
IČO: 026 03 900

1.2 ORGÁNY SPOLEČNOSTI – STAV K 31. 12. 2025

Statutární orgán – Rada jednatelů:

Jméno, příjmení a titul	Funkce
Ing. Jiří Divoký	jednatel
Romana Hynešová	jednatel
Ing. Karel Horyna	jednatel
Mgr. Jan Dezort	jednatel

Dozorčí rada:

Jméno, příjmení a titul	Funkce
Ing. Libor Winkler, CSc.	předseda dozorčí rady
Ing. Michal Šaňák	člen dozorčí rady
Ing. Bronislav Kandřík	člen dozorčí rady

1.3 SPOLEČNÍCI – STAV K 31. 12. 2025

Jediným společníkem je společnost RSJ s.r.o. IČO: 063 24 720, se sídlem Praha 1, Na Florenci 2116/15, PSČ 110 00 (dále jen „Společník“).

1.4 PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SPOLEČNOSTI

Hlavním předmětem podnikání Společnosti jsou výkon činnosti obchodníka s cennými papíry dle ZPKT v rozsahu povolení uděleného ČNB, výkon činnosti hlavního administrátora dle ZISIF v rozsahu dle povolení uděleného ČNB a výkon činnosti depozitáře dle ZISIF v rozsahu dle povolení uděleného ČNB.

Vedlejším předmětem podnikání Společnosti je poskytování činnosti účetních poradců, vedení účetnictví, a vedení daňové evidence, a dále a poskytování dalších služeb v rámci skupiny RSJ, které zahrnují zprostředkování obchodu a služeb, poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály, poradenskou a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků, reklamní činnost, marketing, mediální zastoupení, služby v oblasti administrativní správy (např. recepční služby, HR služby) a služby organizačně hospodářské povahy.

2. Výhodiska pro přípravu účetní závěrky

2.1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU INDIVIDUÁLNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla sestavena k 31. 12. 2025 za účetní období kalendářního roku od 01. 01. 2025 do 31. 12. 2025 (minulé období k 31. 12. 2024, účetní období od 01. 01. 2024 do 31. 12. 2024).

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

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

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

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu, výkaz o peněžních tocích a přílohu účetní závěrky.

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

2.2 PŘEDPOKLAD NEPŘETRŽITÉHO TRVÁNÍ

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

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

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

Vedení Společnosti 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 účetní závěrka k 31. 12. 2025 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

2.3 INFORMACE O KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

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

Konsolidovanými účetními jednotkami jsou:

- RSJ Custody s.r.o.;
- RSJ Securities a.s., IČO: 008 84 855, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1;
- RSJ Prop SICAV a.s., IČO: 079 70 358, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 (RSJ Prop Podfond není součástí konsolidačního celku);
- RSJ Asset Management investiční společnost a.s., IČO: 171 49 509, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1.

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

3. Významné účetní metody

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

3.1 DEN USKUTEČNĚNÍ PŘÍPADU

Společnost 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 nákupu nebo prodeje cenných papírů, příp. dalších investičních nástrojů.

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:

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

K ocenění finančních aktiv a finančních závazků dále níže.

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 prodejů finančních aktiv.

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

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

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 Společnost odúčtováno.

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

Modifikace

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

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

Reálná hodnota

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.4 OPRAVNÉ POLOŽKY A ODPIS POHLEDÁVEK

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

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

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

Cílem požadavků na znehodnocení je zaúčtovat očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání všech finančních nástrojů, u kterých od prvotního zaúčtování došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika – bez ohledu na to, zda jsou posuzovány na individuálním nebo portfoliovém základě – s 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 Společnost vyčísřit opravnou položku na ztrátu z tohoto finančního nástroje ve výši dvanáctiměsíčních očekávaných úvěrových ztrát (Stage 1).

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

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

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

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

a) Úvěrově znehodnocené finanční aktivum

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

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

b) Určení významného zvýšení úvěrového rizika Úvěrově znehodnocené finanční aktivum

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

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

Opravné položky na ECL jsou prezentovány následujícím způsobem:

- finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou: opravná položka je odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv;
- úvěrové přísliby a finanční záruky: jako rezerva s výjimkou uvedenou v odrážce níže;
- zahrnuje-li finanční instrument vyčerpanou (finanční aktivum) i nevyčerpanou část (úvěrový příslib) a Společnost nemůže samostatně rozlišit očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu od ztrát z finančního aktiva, pak Společnost vykazuje očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu společně s opravnou položkou k finančnímu aktivu. Tyto očekávané úvěrové ztráty jsou vykázány jako rezerva pouze v rozsahu, v němž společně očekávané úvěrové ztráty přesahují hrubou účetní hodnotu finančního aktiva;
- dluhové nástroje oceněné v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI): opravná položka není vykázána v aktivech v rozvaze, jelikož tyto nástroje jsou v aktivech vykázány v jejich reálné hodnotě. Nicméně opravná položka je vykázána v položce Oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu a její výše je uvedena v příloze v účetní závěrce.

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

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

Pro výpočet opravných položek k pohledávkám byla Společností vytvořena matice tvorby opravných položek, kde pohledávky dle splatnosti jsou přepočítány stanoveným koeficientem:

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

Opravné položky jsou počítány a účtovány čtvrtletně, vždy k poslednímu dni daného čtvrtletí.

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

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

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

3.5 PŘIJATÁ DEPOZITA, VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY

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

3.6 PŘIJATÁ PŘÍSLIBY A ZÁRUKY

Přijaté přísliby a záruky Společnost nemá.

3.7 OPERACE S CENNÝMI PAPÍRY PRO KLIENTY

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

Cenné papíry předané Společností do úschovy, správy nebo k uložení jsou účtovány v reálné hodnotě a vykazovány na podrozvahových aktivech v položce Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení.

3.8 ZPŮSOB PŘEPOČTU MAJETKU A ZÁVAZKŮ VYJÁDŘENÝCH V CIZÍCH MĚNÁCH

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

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

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

3.9 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti. Stanovení doby životnosti vychází z historických dat a zkušeností s aktivy srovnatelného charakteru.

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:

- hmotný majetek, jehož hodnota je vyšší než 80 tis. Kč:
 - Pozemky a budovy (právo k užívání) se odepisuje dle doby nájmu;
 - inventář se odepisuje 3-10 let nebo jinak dle posouzení;
 - přístroje a zařízení se odepisují 3-10 let nebo jinak dle posouzení;
- hmotný majetek, jehož hodnota je vyšší než 40 tis. Kč, ale horní hranice nepřesáhne 80 tis. Kč se odepisuje 36 měsíců;
- hmotný majetek, jehož hodnota je vyšší než 20 tis. Kč, ale horní hranice nepřesáhne 40 tis. Kč se odepisuje 24 měsíců;
- nehmotný majetek, jehož hodnota je vyšší než 80 tis. Kč se odepisuje 36 měsíců nebo jinak dle posouzení;
- nehmotný majetek, jehož hodnota je vyšší než 20 tis. Kč, ale horní hranice nepřesáhne 80 tis. Kč se odepisuje 24 měsíců.

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

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

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

3.10 LEASING

Společnost aplikuje od 01. 01. 2021 mezinárodní účetní standard IFRS 16 (Leasingy).

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

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

Leasing z pohledu nájemce

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

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

Aktivum z práva k užívání

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

- prvotní ocenění závazku z leasingu;
- leasingové platby provedené k počátku nebo před tímto dnem po odečtení veškerých obdržených leasingových pobídek;
- počáteční přímé náklady;
- odhadované náklady, 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

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.

Aktivum z práva k užívání

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

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

Výnosy z úroků

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

3.11 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).

3.12 REZERVY

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

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

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

Rezerva na 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).

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

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

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

3.13 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.

Oceňovací rozdíly

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

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

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

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

Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

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

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

3.14 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

Výnosové úroky zahrnují především úroky připsané z běžných účtů Společnosti, úroky připsané z termínovaných vkladů a úroky z pohledávek leasingu.

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

3.15 NÁKLADY NA ÚROKŮ A PODOBNÉ NÁKLADY

Nákladové úroky jsou tvořeny především úroky ze závazků z leasingu.

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

3.16 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Výnosy z poplatků a provizí obsahují výnosy související s vedením zaknihované evidence cenných papírů a s vedením evidence investičních nástrojů.

3.17 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Náklady na poplatky a provize jsou tvořeny bankovními poplatky.

3.18 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Ve výkazu zisku a ztráty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací se vykazují kurzové zisky a ztráty z přepočtu cizoměnových aktiv a pasiv.

3.19 SPRÁVNÍ NÁKLADY

Správní náklady zahrnují běžné provozní náklady související s provozní činností Společnosti. Jedná se zejména o mzdové náklady, náklady na IT služby, náklady za energie, vodu a plyn, náklady za telekomunikační služby, poradenství a compliance apod.

3.20 DAŇ Z PŘIDANÉ HODNOTY

Společnost je plátcem daně z přidané hodnoty.

Společnost je členem skupiny DPH a je zároveň zatupujícím členem. Dalšími členy DPH Skupiny jsou společnost RSJ Securities a.s., společnost RSJ Investments investiční společnost a.s., společnost RSJ Prop SICAV a.s., RSJ Prop Podfond a RSJ Asset Management investiční společnost a.s.

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

Skupina provede na konci kalendářního roku vypořádání odpočtu daně v krácené výši za všechna zdaňovací období daného roku. Rozdíl z tohoto vypořádání je účtován do nákladů. V případě potřeby jsou prováděny další úpravy odpočtu daně.

3.21 DAŇ Z PŘÍJMU

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

Splatná daň

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

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

Odložená daň

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

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

4. Změny účetních metod a opravy zásadních chyb

4.1 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

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

4.2 OPRAVA ZÁSADNÍCH CHYB

V běžném účetním období nedošlo k žádné opravě zásadních chyb.

5. Významné položky uvedené v rozvaze

5.1 POKLADNÍ HOTOVOST

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pokladní hotovost	40	30
Celkem	40	30

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

5.2 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Pohledávky za bankami dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty u bank splatné na požádání	33 012	17 463
Termínované vklady u bank	0	10 000
Pohledávky za bankami v hrubé výši	33 012	27 463
Opravné položky	0	0
Pohledávky za bankami v čisté výši	33 012	27 463

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

a) Pohledávky za bankami - opravná položka

K 31. 12. 2025 ani k 31. 12. 2024 nejsou pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny (stage 3) ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika (stage 2). Posouzení úvěrového rizika a možnosti znehodnocení bylo provedeno na základě ratingového hodnocení bank, které poskytuje informace o jejich finanční stabilitě.

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

b) Analýza pohledávek za bankami podle druhu zajištění

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

c) Úvěry zvláštního charakteru (podřízené)

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

5.3 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Do 31. 12. 2024 byly Pohledávky vzniklé z leasingu vykazovány v rozvaze v položce Pohledávky za nebankovními subjekty. Od roku 2025 jsou Pohledávky vzniklé z leasingu vykazovány v položce rozvahy Ostatní aktiva. Předchozí období (rok 2024) bylo z důvodu srovnatelnosti upraveno dle roku 2025. K 31. 12. 2025 ani k 31. 12. 2024 nemá Společnost žádné podřízené pohledávky za nebankovními subjekty.

5.4 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Ostatní nehmotný majetek	Nezařazený do užívání	Celkem
Pořizovací cena				
K 01. 01. 2024	7 886	0	0	7 886
Přírůstky	1 200	0	0	1 200
Úbytky	-944	0	0	-944
K 31. 12. 2024	8 142	0	0	8 142
K 01. 01. 2025	8 142	0	0	8 142
Přírůstky	253	0	143	397
Úbytky	-1 272	0	0	-1 272
K 31. 12. 2025	7 123	0	143	7 267
Oprávký				
K 01. 01. 2024	6 782	0	0	6 782
Přírůstky	541	0	0	541
Úbytky	-944	0	0	-944
K 31. 12. 2024	6 379	0	0	6 379
K 01. 01. 2025	6 379	0	0	6 379
Přírůstky	677	0	0	677
Úbytky	-1 272	0	0	-1 272
K 31. 12. 2025	5 784	0	0	5 784
Zůstatková cena				
K 31. 12. 2024	1 763	0	0	1 763
K 31. 12. 2025	1 339	0	143	1 482

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

V roce 2025 (ani v roce 2024) nedošlo k žádnému prodeji dlouhodobého nehmotného majetku. Veškeré úbytky tohoto majetku souvisely s jeho vyřazením z důvodu nefunkčnosti či zastaralosti.

Pro pronájem nehmotných aktiv, která nespádají pod body c) až e) IFRS 16.3, se Společnost 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.

5.5 DLOUHODOBÝ H MOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku (včetně leasingu)

tis. Kč	Pozemky a budovy	Inventář	Přístroje a zařízení	Drobný hmotný	Hmotný majetek nezařazený do užívání	Celkem
Požizovací cena						
K 01. 01. 2024	31 222	157	32 147	6 721	0	70 247
Přírůstky	1 573	0	0	873	0	2 446
Úbytky	-1 806	0	0	-41	0	-1 847
K 31. 12. 2024	30 989	157	32 147	7 553	0	70 846
K 01. 01. 2025	30 989	157	32 147	7 553	0	70 846
Přírůstky	11 248	0	938	779	0	12 965
Úbytky	-5	0	-3 853	-657	0	-4 515
K 31. 12. 2025	42 232	157	29 232	7 675	0	79 296
Oprávký						
K 01. 01. 2024	13 801	0	27 918	4 979	0	46 698
Přírůstky	5 724	0	1 505	1 187	0	8 416
Úbytky	-1 820	0	0	-41	0	-1 861
K 31. 12. 2024	17 705	0	29 423	6 125	0	53 253
					0	
K 01. 01. 2025	17 705	0	29 423	6 125	0	53 253
Přírůstky	6 044	0	1 254	1 196	0	8 494
Úbytky	0	0	-3 745	-651	0	-4 396
K 31. 12. 2025	23 749	0	26 932	6 670	0	57 351
Zůstatková cena						
K 31. 12. 2024	13 284	157	2 724	1 428	0	17 593
K 31. 12. 2025	18 483	157	2 300	1 005	0	21 945

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

Majetek z titulu práva k užívání vykázaného dle IFRS 16 (Pozemky a budovy)

- Přírůstky - zvýšení hodnoty souvisí s přeceněním závazků v důsledku indexace nájemného a se změnami u části leasingových smluv spočívajícími v prodloužení doby nájmu;
- Úbytky - pokles hodnoty je způsoben přeceněním vyplývajícím z indexace subleasingové smlouvy.

Přístroje a zařízení

- Přírůstky - ke zvýšení hodnoty došlo v důsledku pořízení prvků síťové infrastruktury;
- Úbytky - ke snížení hodnoty došlo především v důsledku vyřazení síťových a IT zařízení z důvodů jejich nefunkčnosti či zastaralosti.

Drobný majetek

- Přírůstky - ke zvýšení hodnoty došlo především v důsledku nákupu osobních počítačů, notebooků a mobilních telefonů;
- Úbytky - snížení hodnoty bylo způsobeno především vyřazením osobních počítačů, notebooků a mobilních telefonů z důvodu jejich technické nefunkčnosti či zastaralosti.

Dlouhodobý hmotný majetek pořízený v rámci leasingu

tis. Kč	Pozemky a budovy	Inventář	Přístroje a zařízení	Drobný hmotný	Hmotný majetek nezařazený do užívání	Celkem
Požizovací cena						
K 01. 01. 2024	31 222	0	0	0	0	31 222
Přírůstky	1 573	0	0	0	0	1 573
Úbytky	-1 806	0	0	0	0	-1 806
K 31. 12. 2024	30 989	0	0	0	0	30 989
K 01. 01. 2025	30 989	0	0	0	0	30 989
Přírůstky	11 248	0	0	0	0	11 248
Úbytky	-5	0	0	0	0	-5
K 31. 12. 2025	42 232	0	0	0	0	42 232
Oprávký						
K 01. 01. 2024	13 801	0	0	0	0	13 801
Přírůstky	5 724	0	0	0	0	5 724
Úbytky	-1 820	0	0	0	0	-1 820
K 31. 12. 2024	17 705	0	0	0	0	17 705
K 01. 01. 2025	17 705	0	0	0	0	17 705
Přírůstky	6 044	0	0	0	0	6 044
Úbytky	0	0	0	0	0	0
K 31. 12. 2025	23 749	0	0	0	0	23 749
Zůstatková cena						
K 31. 12. 2024	13 284	0	0	0	0	13 284
K 31. 12. 2025	18 483	0	0	0	0	18 483

Společnost si najímá pozemky a budovy pro účely svého sídla a výkonu své činnosti. Společnost eviduje v souladu s aplikací mezinárodního účetního standardu IFRS 16 v položce Dlouhodobý majetek právo k užívání aktiva v brutto hodnotě k 31. 01. 2025 ve výši 42 232 tis. Kč (k 31. 12. 2024 ve výši 30 989 tis. Kč). Oceněné aktivum je k 31. 12. 2025 ve výši 18 483 tis. Kč (k 31. 12. 2024 ve výši 13 284 tis. Kč).

Pozemky a budovy
31. 12. 2025

tis. Kč	Závazky z leasingu (diskontované)	Potenciální budoucí leasingové platby nezahrnuté v závazcích z leasingu (diskontované)
Pozemky a budovy	17 912	0

31. 12. 2024

tis. Kč	Závazky z leasingu (diskontované)	Potenciální budoucí leasingové platby nezahrnuté v závazcích z leasingu (diskontované)
Pozemky a budovy	12 249	0

5.6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky z obchodních vztahů	1 516	6 283
Pohledávky z obchodních vztahů - EUR	691	3 333
Pohledávky z obchodních vztahů - USD	156	465
Pohledávky z obchodních vztahů - RSJ Securities a.s.	13 714	13 624
Pohledávky z obchodních vztahů EUR - RSJ Securities a.s.	320	0
Pohledávky z obchodních vztahů - RSJ Services s.r.o.	1 628	1 494
Pohledávky z obchodních vztahů - RSJ s.r.o.	1 134	1 113
Pohledávky z obchodních vztahů - RSJ Asset Management IS a.s.	1 158	1 158
Pohledávky z obchodních vztahů - RSJ Investments IS a.s.	14 428	4 491
Pohledávky z obchodních vztahů - RSJ Prop Podfond	2 108	1 930
Pohledávky za zaměstnanci	18	13
Poskytnuté zálohy	888	1 037
Pohledávky za FÚ	1 187	2 227
Odložená daňová pohledávka	1 318	1 254
Dohadné účty aktivní - RSJ Securities a.s.	95	100
Dohadné účty aktivní	1 722	91
Dohadné účty aktivní - RSJ Services s.r.o.	13	0
Dohadné účty aktivní - RSJ Investments IS a.s.	0	767
Dohadné účty aktivní - RSJ s.r.o.	51	0
Dohadné účty aktivní - RSJ Asset Management IS a.s.	52	0
Zásoby	108	242
Celkem	42 305	39 622

Veškeré pohledávky vykázané k 31. 12. 2025 jsou do splatnosti. Opravné položky k pohledávkám byly tedy tvořeny ve výši 0,5 % dle interní směrnice.

Pohledávky z obchodních vztahů vykázané v tabulce výše, jsou sniženy o opravné položky.

Položka Dohadné účty aktivní zahrnuje dohad na vyúčtování služeb od pronajímatele, které souvisí s nájmem a do fakturací ceny služeb dle skutečných nákladů.

Žádná aktiva nebyla zatížena jako zajištění vlastních závazků nebo závazků třetích osob k 31. 12. 2025 ani k 31. 12. 2024 s výjimkou zajišťovacího vkladu pronajímateli, jehož výše byla k 31. 12. 2025 i k 31. 12. 2024 887 tis. Kč.

Pohledávka z titulu splatné daně – Společnost vytvořila z důvodu rozdílného okamžiku sestavení účetní závěrky a okamžiku sestavení daňového přiznání k dani z příjmů právnických osob za zdaňovací období roku 2025 rezervu na splatnou daň z příjmů právnických osob za rok 2025 ve výši 1 888 tis. Kč (za rok 2024 ve výši 1 648 tis. Kč). Rezerva na splatnou daň snižená o uhrazené zálohy na daň z příjmů právnických osob byla vykázána v rozvahové položce Ostatní aktiva. Společnost v roce 2025 uhradila zálohy na daň z příjmů právnických osob ve výši 1 986 tis. Kč (v roce 2024 ve výši 2 176 tis. Kč).

Společnost má pohledávky z titulu nadměrného odpočtu DPH k 31. 12. 2025 ve výši 957 tis. Kč (k 31. 12. 2024 pohledávka ve výši 1 564 tis. Kč). Pohledávka zahrnuje nadměrné odpočty DPH za listopad a prosinec 2025.

Rozdělení pohledávek z leasingů dle jejich splatnosti je následující:

k 31. 12. 2025

tis. Kč	Budoucí min. leasingové splátky	Úroky	Současná hodnota min. leasingových splátek
Splatné do 1 roku	120	7	113
Splatné od 1 roku do 5 let	60	0	60
Splatné za více než 5 let	0	0	0
Celkem	180	7	173

k 31. 12. 2024

tis. Kč	Budoucí min. leasingové splátky	Úroky	Současná hodnota min. leasingových splátek
Splatné do 1 roku	118	13	105
Splatné od 1 roku do 5 let	177	8	169
Splatné za více než 5 let	0	0	0
Celkem	295	21	274

5.7 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Náklady příštích období	1 279	1 697
Příjmy příštích období	0	0
Celkem	1 279	1 697

Náklady příštích období tvoří k 31. 12. 2025 i k 31. 12. 2024 především časově rozlišené nakoupené jednoleté licence softwarů včetně jejich programové podpory, předplacené nájemné a další předplacené služby.

5.8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Závazky z obchodních vztahů	949	1 335
Závazky z obchodních vztahů - RSJ Securities a.s.	560	623
Závazky z obchodních vztahů - RSJ Services s.r.o.	1	4
Závazky z obchodních vztahů EUR	46	4
Závazky z obchodních vztahů USD	4	119
Závazky z leasingu	17 912	12 249
Závazky vůči zaměstnancům	3 874	3 516
Závazky vůči institucím SZ, ZP, PF a ŽP	1 956	1 829
Závazky vůči FÚ	518	487
Ostatní závazky vůči členům skupiny DPH	1 071	1 622
Dohadné účty pasivní	346	1 309
Dohadné účty pasivní - RSJ Securities a.s.	7 069	3 023
Dohadné účty pasivní - RSJ Services s.r.o.	731	798
Dohadné účty pasivní - RSJ Investments IS a.s.	1 968	0
Dohadné účty pasivní - RSJ s.r.o.	0	291
Dohadné účty pasivní - RSJ Asset Management IS a.s.	0	326
Dohadné účty pasivní - RSJ Prop Podfond	1 059	636
Celkem	38 064	28 171

Položka Ostatní závazky vůči členům skupiny DPH v celkové výši 1 071 tis. Kč zahrnuje nadměrné odpočty za listopad a prosinec roku 2025.

Položka Dohadné účty pasivní obsahuje především dohad na statutární audit za rok 2025, ponížený o zaplacené zálohy, a zvýšení ceny služeb spojených s nájmem.

Závazky z leasingu k 31. 12. 2025 ve výši 17 912 tis. Kč (k 31. 12. 2024 12 249 tis. Kč) představují závazky z leasingu dle IFRS 16.

Rozdělení závazků z leasingů dle jejich splatnosti je následující:

k 31. 12. 2025

tis. Kč	Budoucí min. leasingové splátky	Úroky	Současná hodnota min. leasingových splátek
Splatné do 1 roku	5 969	763	5 206
Splatné od 1 roku do 5 let	11 187	1 418	9 769
Splatné za více než 5 let	3 022	85	2 937
Celkem	20 178	2 266	17 912

k 31. 12. 2024

tis. Kč	Budoucí min. leasingové splátky	Úroky	Současná hodnota min. leasingových splátek
Splatné do 1 roku	5 917	554	5 363
Splatné od 1 roku do 5 let	7 142	256	6 886
Splatné za více než 5 let	0	0	0
Celkem	13 059	810	12 249

5.9 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2025	2024
Výdaje příštích období	91	260
Výnosy příštích období	0	0
Celkem	91	260

Položka Výdaje příštích období je tvořena především povinným příspěvkem do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry ve výši 10 tis. Kč k 31. 12. 2025 (10 tis. Kč k 31. 12. 2024) a spotřebou energií v pronajatých kancelářích poskytnutých v roce 2025, ale vyfakturovaných v roce 2026.

5.10 REZERVY
Rezervy na zaměstnanecké požitky

tis. Kč	Soudní spory	Odměny zaměstnancům	Jiné důvody	Celkem
Zůstatek k 01. 01. 2025	0	0	4 120	4 120
Tvorba v průběhu roku	0	0	2 568	2 568
Rozpuštění nepotřebných rezerv	0	0	0	0
Použití v průběhu roku	0	0	-3 112	-3 112
Zůstatek k 31. 12. 2025	0	0	3 576	3 576

tis. Kč	Soudní spory	Odměny zaměstnancům	Jiné důvody	Celkem
Zůstatek k 01. 01. 2024	0	0	4 975	4 975
Tvorba v průběhu roku	0	0	3 131	3 131
Rozpuštění nepotřebných rezerv	0	0	0	0
Použití v průběhu roku	0	0	-3 986	-3 986
Zůstatek k 31. 12. 2024	0	0	4 120	4 120

V běžném účetním období vytvořila Společnost rezervu na nevyčerpané zaměstnanecké benefity (k 31. 12. 2025 ve výši 529 tis. Kč a k 31. 12. 2024 ve výši 660 tis. Kč), rezervu na nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců (k 31. 12. 2025 ve výši 1 040 tis. Kč a k 31. 12. 2024 ve výši 1 762 tis. Kč) a dotvořila rezervu na jubilea (k 31. 12. 2025 do výše 2 007 tis. Kč a k 31. 12. 2024 ve výši 1 698 tis. Kč)

Rezerva na daně

Společnost vytvořila z důvodu rozdílného okamžiku sestavení účetní závěrky a okamžiku sestavení daňového přiznání k dani z příjmů právnických osob za zdaňovací období roku 2025 rezervu na splatnou daň

z příjmů právnických osob ve výši 1 888 tis. Kč (v roce 2024 ve výši 1 648 tis. Kč). Zálohy zaplacené v roce 2025 ve výši 1 986 tis. Kč byly vyšší než rezerva na daň, rezerva byla vykázána v položce Ostatní aktiva jako rozdíl rezervy a zaplacených záloh ve výši 98 tis. Kč. Zaplacené zálohy v roce 2024 ve výši 2 176 tis. Kč byly vyšší než rezerva daň, rezerva byla vykázána v položce Ostatní aktiva jako rozdíl rezervy a zaplacených záloh ve výši 528 tis.

5.11 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Společnosti k 31. 12. 2025 činí 36 000 tis. Kč.

5.12 KAPITÁLOVÉ FONDY

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

5.13 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA

	2025	2024
Nerozdělený zisk k 31. 12. předchozího období	18 318	15 929
Nerozdělený zisk za běžné období	2 714	2 388
Celkem	21 032	18 317

Výsledek hospodaření Společnosti před zdaněním za účetní období 2025 je 4 538 tis. Kč. Výsledek hospodaření po zdanění ve výši 2 714 tis. Kč bude převeden do nerozděleného zisku minulých let.

Výsledek hospodaření Společnosti za účetní období 2024 ve výši 2 388 tis. Kč byl na základě rozhodnutí jediného společníka v působnosti valné hromady převeden na účet Nerozdělený zisk minulých let.

5.14 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

tis. Kč

K 31. 12. 2025

	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	0	0	0	0	40	40
Pohledávky za bankami	0	0	0	0	33 012	33 012
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	0	0	0	0	39 802	39 802
Finanční aktiva celkem	0	0	0	0	72 854	72 854
	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva	0	0	0	0	36 476	36 476
Finanční závazky celkem	0	0	0	0	36 476	36 476

K 31. 12. 2024

	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	0	0	0	0	30	30
Pohledávky za bankami	0	0	0	0	27 463	27 463
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	0	0	0	0	36 141	36 141
Finanční aktiva celkem	0	0	0	0	63 634	63 634

	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva	0	0	0	0	26 062	26 062
Finanční závazky celkem	0	0	0	0	26 062	26 062

Do roku 2024 byly pohledávky vzniklé z leasingu vykazované v Rozvaze v položce Pohledávky za nebankovními subjekty. Od roku 2025 jsou pohledávky vzniklé z leasingu vykazované v položce Ostatní aktiva. Hodnoty roku 2024 byly pro srovnatelnost upraveny dle roku 2025.

6. Podrozvahové položky

Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Akcie	777 960	421 236
Celkem	777 960	421 236

Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dluhopisy	212 660	313 282
Akcie	22 305 463	18 860 388
Podílové listy nebo akcie v subjektech kolektivního investování	8 043 466	7 000 951
Celkem	30 561 589	26 174 621

Podrozvahová pasiva jsou tvořena hodnotami v rámci zaknihované evidence CP a v rámci úschovy a správy investičních nástrojů k 31. 12. 2025 ve výši 27 876 678 tis. Kč (k 31. 12. 2024 ve výši 23 506 843 tis. Kč) a hodnotami převzatými k úschově v rámci depozitářské úschovy k 31. 12. 2025 ve výši 2 684 911 tis. Kč (k 31. 12. 2024 ve výši 2 667 778 tis. Kč).

7. Významné položky uvedené ve výkazu zisku a ztráty

7.1 VÝNOSY A NÁKLADY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z vkladů u bank	819	509
z pohledávek z leasingu	13	19
Ostatní		
Celkem	832	528
Náklady na úroky a podobné náklady		
z vkladů	0	0
ze závazků z leasingu	553	814
Ostatní		
Celkem	553	814
Čistý úrokový výnos	279	-286

Položka z vkladů v rámci úrokového výnosu k 31. 12. 2025 ve výši 819 tis. Kč (k 31. 12. 2024 509 tis. Kč) je tvořena výnosovými úroky z vkladů na bankovních účtech. Položka z pohledávek z leasingu k 31. 12. 2025 ve výši 13 tis. Kč (k 31. 12. 2024 ve výši 19 tis. Kč) obsahuje úrokový výnos z podnájmu kancelářských prostor.

Položka Ze závazků z leasingu v rámci úrokového nákladu obsahuje úrokové náklady z leasingu z pronájmu kancelářských prostor za rok 2025 ve výši 553 tis. Kč (za rok 2024 ve výši 814 tis. Kč).

7.2 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Výnosy z poplatků a provizí		
provize za obhospodařování majetku zákazníků	112	125
provize za vedení evidence investičních nástrojů	222	190
Celkem	334	315
Náklady na poplatky a provize		
z platebního styku	52	42
ostatní	0	0
Celkem	52	42

Výnosy na poplatky a provize jsou v roce 2025 a 2024 tvořeny poplatky za vedení evidence investičních nástrojů a poplatkem za vedení zaknihované evidence cenných papírů.

Náklady na poplatky a provize v roce 2025 a 2024 tvoří pouze bankovní poplatky.

7.3 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Kurzové zisky	325	907
Kurzové ztráty	466	1 216
Celkem	-141	-309

7.4 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

a) Ostatní provozní výnosy

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Výnosy z prodeje služeb	78 130	76 093
Výnosy z prodeje služeb - administrace	42 176	35 546
Výnosy z prodeje služeb - depozitářské služby	10 856	8 604
Výnosy z pronájmu	0	0
Výnosy ze služeb souvisejících s pronájmem	97	97
Ostatní výnosy	332	105
Celkem	131 591	120 445

Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny především výnosy z prodeje služeb (zejména vedení účetnictví, poskytování podpůrných služeb, IS a IT služby, administrace, služby depozitáře, back office a další).

b) Ostatní provozní náklady

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dary	3 457	3 393
Příspěvek do GF OCP	10	10
Krácený nárok na odpočet DPH (změna koeficientu DPH)	1 181	1 154
Pojištění	28	28
Ostatní	1	51
Celkem	4 677	4 636

Ostatní provozní náklady jsou tvořeny především nákladem na krácený nárok DPH a dary.

7.5 SPRÁVNÍ NÁKLADY

a) Náklady na zaměstnance

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Mzdy a odměny zaměstnanců	65 091	58 689
Sociální a zdravotní pojištění	21 019	18 823
Ostatní náklady na zaměstnance	5 862	5 188
Náklady na zaměstnance	91 972	82 700
z toho: mzdy a odměny placené:		
členům statutárních orgánů	11 378	11 311
členům dozorčí rady	0	0
ostatním členům vedení	0	0
Náklady na zaměstnance	11 378	11 311

K 31. 12. 2025 ani k 31. 12. 2024 neevidovala Společnost žádné vzniklé nebo sjednané penzijní závazky bývalých členů řídicích a kontrolních orgánů.

Společnost neposkytla za rok 2025 ani 2024 žádné odměny vázané na vlastní kapitál.

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

	2025	2024
Zaměstnanci	63	55
Členové statutárních orgánů	4	4
Členové dozorčí rady	3	3

b) Ostatní správní náklady

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Cestovní náhrady	519	451
Hmotný a nehmotný dl. majetek do 20 tis. Kč neodepisovaný	786	1 085
Kancelářský materiál a jiné provozní prostředky	648	701
Nájemné a služby s nájmem související	4 700	4 590
Náklady na audit, právní a ekonomické poradenství	3 159	2 808
Náklady na reklamu	565	216
Náklady na reprezentaci	795	827
Náklady na IT služby	5 849	5 466
Náklady na školení, kurzy	1 086	841
Náklady na TZ dl. majetku do 40. tis. Kč	89	64
Poplatky za telefon a internet	1 874	2 035
Ostatní správní náklady	1 997	1 637
Celkem	22 067	20 721

Položka Ostatní správní náklady obsahuje zejména náklady týkající se různých akcí a událostí pořádaných v rámci Skupiny, náklady na opravy, PR služby a další.

Položku Nájemné a náklady související s nájmem za rok 2025 a za rok 2024 tvoří především náklady na služby, úklid a spotřebu energií.

Celkové náklady na odměny auditorské společnosti účetní období 2025 činily 425 tis. Kč. (v roce 2024: 409 tis. Kč). Tato částka se týká nákladů na povinný audit účetní závěrky a zprávy o přiměřenosti. Jiné ověřovací služby, daňové poradenství nebo neauditorské služby nebyly auditorskou společností poskytnuty.

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

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Rozpuštění nepotřebných opravných položek k ostatním pohledávkám	39	5
Celkem	39	5

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

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Tvorba opravných položek k ostatním pohledávkám	54	17
Celkem	54	17

V roce 2025 a 2024 nedošlo k žádnému odpisu finančních aktiv.

7.8 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ DLUH/POHLEDÁVKA

a) Daň z příjmů

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Daň splatná za běžné účetní období	1 888	1 648
Změna odloženého daňového dluhu/pohledávky účtované přes VZZ	-64	-84
Celkem	1 824	1 564

Výpočet daně z příjmu

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	4 538	3 953
Celkem položky zvyšující základ daně	11 193	11 590
Celkem položky snižující základ daně	3 283	4 333
Upravený základ daně	12 448	11 210
Daňová ztráta minulých let	0	0
Výdaje na realizaci projektu výzkumu a vývoje	0	0
Upravený daňový základ	12 448	11 210
Ostatní úpravy základu daně (dary)	3 457	3 363
Základ daně z příjmu I.	8 991	7 847
Sazba daně z příjmů právnických osob	21 %	21 %
Daň z příjmů z běžné činnosti - splatná	1 888	1 648
Daň z příjmů z mimořádné činnosti - splatná	0	0
Daň z příjmů odložená	-64	-84
Splatná daň z příjmu	1 888	1 648
Rezervy na daň z příjmu	-1 888	-1 648
Daň z příjmů celkem	1 824	1 564

Zisk za účetní období po zdanění

tis. Kč	2025	2024
Zisk	2 714	2 388

b) Odložený daňový dluh/pohledávka

Odložená daň je vypočtena z dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 21 %.

Odložená daňová pohledávka/dluh vznikají z následujících dočasných rozdílů:

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
	Odložená daňová pohledávka (+) / dluh (-)	Odložená daňová pohledávka (+) / dluh (-)
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	443	172
Opravné položky a rezervy k úvěrům	0	0
Odložená daň z titulu IFRS 16	124	217
Rezervy a ostatní dočasné rozdíly	751	865
Čistý odložený daňový dluh/pohledávka	1 318	1 254

Pohyby odložené daňové pohledávky/dluhu

tis. Kč		Odložená daňová pohledávka (+) / dluh (-)
K 01. 01. 2024		1 170
Změna v odložené daňové pohledávce/dluhu vykázaná ve výkazu zisku a ztráty		84
Čistý odložený daňový dluh/pohledávka 2024		1 254
K 01. 01. 2025		1 254
Změna v odložené daňové pohledávce/dluhu vykázaná ve výkazu zisku a ztráty		64
Čistý odložený daňový dluh (-) /pohledávka (+) k 31. 12. 2025		1 318

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

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

V roce 2025 vznikl rozdíl také z titulu odlišné daňové základny, vyplývající z titulu účtování v souladu s IFRS 16, které není dle českých předpisů daňově uznatelnými položkami.

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

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

7.9 VÝNOSY PODLE GEOGRAFICKÉHO UMÍSTĚNÍ

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	832	528	0	0	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	334	315	0	0	0	0
Ostatní provozní výnosy	131 591	120 445	0	0	0	0

Společnost vykonávala veškeré činnosti v roce 2025 i v roce 2024 v České republice.

8. Ostatní informace

8.1 PŘÍSPĚVEK DO GARANČNÍHO FONDU OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPIŘY

Základem pro výpočet příspěvku do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2025 jsou výnosy z vedení evidence investičních nástrojů ve výši 112 tis. Kč (v roce 2024 125 tis. Kč) a výnosy z obhospodařování majetku zákazníků ve výši 222 Kč (v roce 2024 190 tis. Kč). Výše příspěvku za rok 2025 je 10 tis. Kč (v roce 2024 10 tis. Kč), což je dle § 129 zákona o podnikání na kapitálovém trhu minimální příspěvek.

8.2 VEŘEJNÁ PODPORA

V roce 2025 Společnost nezískala žádnou veřejnou podporu.

8.3 ROČNÍ ÚHRN ČISTÉHO OBRATU

Od roku 2024 zahrnuje čistý obrat pouze výnosy z prodeje a výrobků a zboží a poskytovaných služeb. Pro účely určení čistého obratu se výnosy z prodeje výrobků a zboží a z poskytování služeb rozumí výnosy, na kterých je založen obchodní model účetní jednotky.

Obrat společnosti za rok 2025 se skládá z výnosů z poskytovaných depozitářských služeb, administrace, vedení evidence zaknihovaných CP, vedení evidence investičních nástrojů, úschovy a správy investičních nástrojů a služeb poskytovaných Společností v rámci Skupiny RSJ (tj. účetní služby, služby v oblasti IT a IS, back office služby a další podpůrné služby).

V roce 2025 Společnost dosáhla obratu 131 496 tis. Kč

V roce 2024 Společnost dosáhla podle nové definice obratu 120 558 tis. Kč.

9. Reálná hodnota

Oceňovací metody

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry;
- úvěrové marže;
- ceny dluhopisů a akcií;
- měnové kurzy.

Cíl oceňovací metody

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

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě:

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

tis. Kč				
K 31. 12. 2025				
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
FINANČNÍ AKTIVA				
Pokladní hotovost a vklady u CB		40		40
Pohledávky za bankami		33 012		33 012
Pohledávky za nebankovními subjekty		0		0
Dluhové cenné papíry		0		0
Ostatní finanční aktiva		39 802		39 802
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Ostatní finanční závazky		36 476		36 476

tis. Kč				
K 31. 12. 2024				
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
FINANČNÍ AKTIVA				
Pokladní hotovost a vklady u CB		30		30
Pohledávky za bankami		27 463		27 463
Pohledávky za nebankovními subjekty		0		0
Dluhové cenné papíry		0		0
Ostatní finanční aktiva		36 141		36 141
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Ostatní finanční závazky		26 062		26 062

Do roku 2024 byly pohledávky vzniklé z leasingu vykazované v položce Pohledávky za nebankovními subjekty. Od roku 2025 jsou pohledávky vzniklé z leasingu vykazované v položce Ostatní finanční aktiva. Údaje za rok 2024 byly pro srovnatelnost upraveny dle roku 2025.

Společnost používá ke stanovení reálné hodnoty následující vstupy a techniky:

Pokladní hotovost a vklad u centrálních bank

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

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Ostatní finanční aktiva

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

Ostatní finanční závazky

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

10. Řízení rizik

10.1 ÚVOD

Společnost je vystavena následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

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

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

a) Systém řízení rizik

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

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

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

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

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

Zátěžové testy (stresové testování)

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

b) Řízení kapitálu

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

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

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

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

10.2 TRŽNÍ RIZIKA

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

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

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

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

a) Úrokové riziko

Řízení úrokového rizika

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

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

Analýza citlivosti úrokového rizika

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

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

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

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. 12. 2025					
Pokladní hotovost a vklady u CB	40	0	0	0	40
Pohledávky za bankami	33 012	0	0	0	33 012
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	28	86	59	0	173
Celkem	33 080	86	59	0	33 225
Ostatní úrokově citlivá pasiva	1 258	3 949	9 768	2 937	17 912
Celkem	1 258	3 949	9 768	2 937	17 912
Gap	31 822	-3 863	-9 709	-2 937	15 313
Kumulativní gap	31 822	27 959	18 250	15 313	15 313

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	30	0	0	0	30
Pohledávky za bankami	27 463	0	0	0	27 463
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	26	79	169	0	274
Celkem	27 519	79	169	0	27 767
Ostatní úrokově citlivá pasiva	1 304	4 059	6 886	0	12 249
Celkem	1 304	4 059	6 886	0	12 249
Gap	26 215	-3 980	-6 717	0	15 518
Kumulativní gap	26 215	22 235	15 518	15 518	15 518

b) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

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

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

Analýza měnového rizika

tis. Kč	EUR	USD	Ostatní	Kč	Celkem
K 31. 12. 2025					
Pokladní hotovost a vklady u CB	0	0	0	40	40
Pohledávky za bankami	1 660	567	0	30 785	33 012
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	23 427	23 427
Ostatní aktiva	1 011	155	0	41 139	42 305
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	1 279	1 279
Celkem	2 671	722	0	96 670	100 063
Ostatní pasiva	15 152	4	0	22 908	38 064
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	91	91
Rezervy	0	0	0	3 576	3 576
Vlastní kapitál	0	0	0	58 332	58 332
Celkem	15 152	4	0	84 907	100 063
Čistá devizová pozice	-12 481	718	0	11 763	0

tis. Kč	EUR	USD	Ostatní	Kč	Celkem
K 31. 12. 2024					
Pokladní hotovost a vklady u CB	0	0	0	30	30
Pohledávky za bankami	3 249	346	0	23 868	27 463
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	19 356	19 356
Ostatní aktiva	3 333	465	0	35 824	39 622
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	1 697	1 697
Celkem	6 582	811	0	80 775	88 168
Ostatní pasiva	7 428	119	0	20 624	28 171
Výnosy a výdaje příštích období	127	0	0	133	260
Rezervy	0	0	0	4 120	4 120
Vlastní kapitál	0	0	0	55 617	55 617
Celkem	7 555	119	0	80 494	88 168
Čistá devizová pozice	-973	692	0	281	0

10.3 LIKVIDITA
a) Řízení rizika likvidity

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

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

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

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

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

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

Makroekonomická i tržní situace je z hlediska likvidity průběžně sledována a Společnost dále aplikuje 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.

Likvidní rezerva

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

- pokladní hotovost;
- vklady na běžných účtech.

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

Společnost pro účely řízení rizika likvidity dělí finanční aktiva z hlediska likvidity, splatnosti a obchodovatelnosti 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).

b) Zbytková doba splatnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 més. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti	Celkem
K 31. 12. 2025						
FINANČNÍ AKTIVA						
Pokladní hotovost a vklady u CB	40	0	0	0	0	40
Pohledávky za bankami	33 012	0	0	0	0	33 012
Ostatní aktiva - pohledávky z leasingu	27	86	60	0	0	173
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva bez Pohledávek z leasingu	38 742	0	887	0	0	39 629
Celkem	71 821	86	947	0	0	72 854

K 31. 12. 2025						
FINANČNÍ ZÁVAZKY						
Ostatní pasiva - Závazky z leasingu	1 258	3 949	9 768	2 937	0	17 912
Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva bez Závazků z leasingu	18 564	0	0	0	0	18 564
Celkem	19 822	3 949	9 768	2 937	0	36 476
Gap	51 999	-3 863	-8 821	-2 937	0	36 378
Kumulativní gap	51 999	48 136	39 315	36 378	36 378	36 378

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 més. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti	Celkem
K 31. 12. 2024						
FINANČNÍ AKTIVA						
Pokladní hotovost a vklady u CB	30	0	0	0	0	30
Pohledávky za bankami	27 463	0	0	0	0	27 463

Ostatní aktiva - pohledávky z leasingu	26	79	169	0	0	274
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0		0	0
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	34 980	0	887	0	0	35 867
Celkem	62 499	79	1 056	0	0	63 634
K 31. 12. 2024						
FINANČNÍ ZÁVAZKY					0	
Ostatní pasiva - Závazky z leasingu	1 304	4 059	6 886	0	0	12 249
Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva kromě Závazků z leasingu	13 813	0	0	0	0	13 813
Celkem	15 117	4 059	6 886	0	0	26 062
Gap	47 382	-3 980	-5 830	0	0	37 572
Kumulativní gap	47 382	43 402	37 572	37 572	37 572	37 572

10.4 ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

a) Řízení úvěrového rizika

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

Společnost aplikuje následující obecné zásady řízení úvěrového rizika:

- omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, geografické oblasti a odvětví (pro pohledávky a podobné expozice) a v závislosti na emitentech, úvěrovém ratingu, likviditě trhu a geografickou oblastí (pro dluhové cenné papíry);
- vývoj a aktualizace procesů týkajících se měření očekávané úvěrové ztráty. Tyto procesy zahrnují:
 - 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.

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

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

Pro obchodní pohledávky a pohledávky z leasingu, jež jsou výsledkem transakcí, které jsou v působnosti IFRS 16, využívá Společnost zjednodušený přístup na základě matice opravných položek, která stanovuje koeficient procentuální opravné položky v závislosti na počtu dní po splatnosti dané pohledávky. Vyčíslená očekávaná úvěrová ztráta odpovídá očekávané úvěrové ztrátě za dobu trvání expozice.

b) Koncentrace úvěrového rizika

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

Koncentrace dle sektorů

tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
K 31. 12. 2025				
Pohledávky za bankami	33 012	0	0	33 012
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	35 771	4 031	0	39 802
Celkem	68 783	4 031	0	72 814

tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
K 31. 12. 2024				
Pohledávky za bankami	27 463	0	0	27 463
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	31 984	4 157	0	36 141
Celkem	59 447	4 157	0	63 604

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
K 31. 12. 2025				
Pohledávky za bankami	33 012	0	0	33 012
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	39 802	0	0	39 802
Celkem	72 814	0	0	72 814

tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
K 31. 12. 2024				
Pohledávky za bankami	27 463	0	0	27 463
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	36 141	0	0	36 141
Celkem	63 604	0	0	63 604

10.5 RIZIKO POHYBU TRŽNÍCH CEN

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

V roce 2025 ani v roce 2024 Společnost nevlastnila žádná aktiva, která by byla vystavena riziku změn tržních cen.

10.6 OPERAČNÍ RIZIKO

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

Cílem Společnosti je řídit operační riziko tak, aby se vyvarovala finančním ztrátám a škodám a ztrátě dobré pověsti Společnosti. Zásadou Společnosti 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 Společnosti vůči operačnímu riziku a hodnocení účinnosti přijatých (kontrolních či nápravných) opatření. Výsledná zpráva je předkládá řídicímu orgánu Společnosti;
- pravidelné vyhodnocování systému řízení operačních rizik.

11. Vztahy se spřízněnými osobami

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

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

Spřízněné účetní jednotky

Společnost RSJ Custody s.r.o. je součástí skupiny RSJ, která je tvořena a provázána s velkou řadou společností. Všechny spřízněné osoby jsou uvedeny ve Zprávě o propojených osobách. V této Příloze k účetní závěrce uvádíme pouze ty společnosti, se kterými měla Společnost ve sledovaném období finanční vztahy.

- Červená Liška Restaurant s.r.o.,
- Nadace RSJ,
- Pillow pojišťovna a.s.,
- Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.,
- RSJ Agro podfond,
- RSJ Angel Tech II uzavřený podílový fond,
- RSJ Angel Tech otevřený podílový fond,
- RSJ Asset Management investiční společnost a.s.,
- RSJ Black Bridge podfond,
- RSJ Core podfond,
- RSJ Development II podfond,
- RSJ Development III podfond,
- RSJ Development IV podfond,
- RSJ Development podfond,
- RSJ Development V podfond,
- RSJ Finance podfond,
- RSJ Gradus podfond,
- RSJ Industry II uzavřený podílový fond,
- RSJ Industry podfond,
- RSJ Investments investiční společnost a.s.,
- RSJ Land II uzavřený podílový fond,

- RSJ Land podfond,
- RSJ Logistics Development II podfond,
- RSJ Logistics Development III uzavřený podílový fond,
- RSJ Logistics Development podfond,
- RSJ Organic podfond,
- RSJ PE Energy podfond,
- RSJ PE F&B podfond,
- RSJ PE Insurtech podfond,
- RSJ PE SF Batteries podfond,
- RSJ PE Zwirn Flats podfond,
- RSJ Prop Podfond,
- RSJ Prop SICAV a.s.,
- RSJ Property podfond,
- RSJ R30 uzavřený podílový fond,
- RSJ Real Estate II podfond,
- RSJ Real Estate III podfond,
- RSJ Real Estate IV podfond,
- RSJ Real Estate podfond,
- RSJ s.r.o.,
- RSJ Securities a.s.,
- RSJ Services s.r.o.,
- RSJ Spectrum II uzavřený podílový fond,
- RSJ Spectrum otevřený podílový fond,
- RSJ Tech II otevřený podílový fond,
- RSJ Tech III otevřený podílový fond,
- RSJ Tech IV uzavřený podílový fond,
- RSJ Tech otevřený podílový fond,
- U Pilotů a.s.,
- Unique Hotel Services s.r.o.,
- Vinograf s.r.o.,
- Wilomenna Vinařství pod Chlumem s.r.o.

Transakce se spřízněnými osobami

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky a dohady (celkem)	38 434	34 333
Pohledávky z leasingu	173	274
Pohledávky z obchodních vztahů	36 328	33 188
Dohadné účty aktivní a příjmy příštích období	1 933	871
Závazky a dohady (celkem)	26 263	13 519
Závazky z leasingu	13 881	5 249

Závazky z obchodních vztahů	561	627
Ostatní závazky	992	1 550
Dohadné účty pasivní	10 829	6 093

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Výnosy (celkem)	130 714	119 683
Úroky	13	19
Kurzové rozdíly z leasingu	168	293
Kurzové rozdíly	28	117
Provize za obhospodařování majetku zákazníků	216	184
Provize za vedení evidence investičních nástrojů	84	33
Použití opravných položek k pohledávkám	0	4
Depozitářské služby	9 896	7 644
Úschova a zpráva inv. nástrojů (depozitář)	71	67
Podnájem a související služby	97	96
Poskytování služeb ve skupině RSJ (účetní, BackOffice, IT, IS a podpůrné služby)	78 060	76 027
Administrace	41 780	35 150
Ostatní	301	49
Náklady (celkem)	2 135	3 048
Úroky	189	269
Kurzové rozdíly z leasingu	18	420
Kurzové rozdíly ostatní	61	42
Správní náklady - ost. sociální náklady	-1 302	-1 554
Materiál	-497	-330
Podnájem + související služby	3 079	3 244
Ostatní služby - přefakturace	-3 066	-2 798
Ostatní služby	141	646
Tvorba opravných položek k pohledávkám	55	17
Ostatní provozní náklady	3 457	3 092

Částky v položce Správní náklady - ost. sociální náklady, Materiál a Ostatní služby jsou vykázány mínusem, protože jde o přefakturace. Se spřízněnými stranami nemá Společnost žádné vztahy uzavřené za jiných než za obvyklých tržních podmínek.

12. Události po datu účetní závěrky

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

V Praze

Jan Dezort
Jednatel

Romana Hynešová
Jednatel

Zpráva statutárního orgánu

o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 01. 01. 2025 do 31. 12. 2025

ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

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

Statutární orgán společnosti RSJ Custody s.r.o., IČO: 026 03 900, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 220809 (dále jen „**Ovládaná osoba**“), tímto v souladu s § 82 ZOK vypracoval a schválil následující Zprávu o vztazích.

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

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

1.1 OVLÁDANÁ OSOBA A ZPRACOVATEL ZPRÁVY O VZTAZÍCH

Obchodní firma: RSJ Custody s.r.o.
IČO: 026 03 900
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

1.2 OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

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

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

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

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

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

Ovládající osoby:

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

Jméno: Bronislav Kandřík
Trvalé bydliště: V Šáreckém údolí 2800, Dejvice, 164 00 Praha 6
Datum narození: 9. 1. 1981

Podíl na RSJ s.r.o.: 11,97 %

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

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

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

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

(dále jen „**Ovládající osoby**“)

1.3 OSTATNÍ OSOBY OVLÁDANÉ OVLÁDAJÍCÍMI OSOBAMI

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

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

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

- společností vrcholu vlastnické struktury holdingu 1 rozumí:
 - o RSJ s.r.o.
(dále jen „ **Holding 1**“);
- společností vrcholu vlastnické struktury holdingu 2 rozumí:
 - o RSJ Invest s.r.o., IČO: 195 10 136, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 (dále jen „**RSJ Invest s.r.o.**“)
(dále jen „ **Holding 2**“);
- jakož i veškeré další osoby, v nichž shora uvedené společnosti na vrcholu vlastnické struktury Holdingu 1 a Holdingu 2, ať už přímo či nepřímo, uplatňují rozhodující vliv, nebo je jiným způsobem ovládají

(společně 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.
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. A 944 s.r.o., IČO: 052 44 757, se sídlem na Florenci 2139/2, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 2. 12. 2025
2. AKMIT s.r.o., IČO: 281 81 123, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
3. ALEGRO-INVEST, a.s., IČO: 256 04 244, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
4. Argo Alpha s.r.o., IČO: 044 86 277, se sídlem Na Florenci 2139/2, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 2. 12. 2025
5. Archer Development s.r.o., IČO: 018 24 287, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
6. Aspik IS s.r.o., IČO: 212 18 587, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
7. ASSET CENTER a.s., IČO: 282 23 268, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
8. Back swing s.r.o., IČO: 290 22 568, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
9. Beach Resorts Investment Limited, registrační číslo 066 98 474, se sídlem 10 Queen Street Place, London, United Kingdom, EC4R 1AG, Spojené království Velké Británie a Severního Irska
10. BESS Königsee, Gmb, reg. č. HRB 136605, se sídlem 60313 Frankfurt am Main – ovládána od 1. 9. 2025
11. Biofarma Olešná s.r.o., IČO: 035 42 882, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
12. BLOOMING s.r.o., IČO: 289 84 552, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
13. CCM HoldCo s.r.o., IČO: 174 03 154, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
14. CCM SICAV a.s., IČO: 221 07 681, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
15. CCM SICAV II a.s., IČO: 235 95 493, se sídlem Opletalova 1626/36, Nové Město, 110 00 Praha 1
16. CCM Warehouse s.r.o., IČO: 142 87 714, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
17. Centrum Pivovar a.s., IČO: 281 92 460, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
18. Cínovecká deponie, a.s., IČO: 278 92 051, se sídlem Sofijská 2/3, Děčín VI-Letná, 405 02 Děčín
19. DAP IT s.r.o., IČO: 098 49 203, se sídlem Záměstní 1155/27, Slezská Ostrava, 710 00 Ostrava
20. Děčínský pivovar s.r.o., IČO: 038 34 662, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
21. EL NIÑO BEVERAGES, a.s., IČO: 279 50 395, se sídlem Ovocný trh 572/11, 110 00 Praha 1
22. ELVITECH s.r.o., IČO: 067 88 840 se sídlem Želivského 188, Beroun-Zavadilka, 266 01 Beroun – ovládána od 31. 3. 2025
23. FINEP Ruzyně bytová k.s., IČO: 090 08 632 se sídlem Havlíčkova 1030/1, Nové Město, 110 00 Praha 1
24. FK Biofarma, s.r.o., IČO: 049 07 477, se sídlem Lidická 3498/142, 690 03 Břeclav
25. FLams a.s., IČO: 279 07 899, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
26. František Král, organic s.r.o., IČO: 055 90 698, se sídlem Lidická 3498/142, 690 03 Břeclav
27. Green Heat Bilopillya, EDRPOU: 38207708, se sídlem Sumská ulice 5, Bilopillya, Sumská oblast, Ukrajina
28. Green Heat s.r.o., IČO: 070 83 866, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
29. Hopsárium Děčín s.r.o., IČO: 024 89 139, se sídlem Sofijská 2/3, Děčín VI-Letná, 405 02 Děčín
30. HZY Czech, s.r.o., IČO: 291 33 921, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

31. Industrial Center CR 3 s.r.o., IČO: 063 28 504, se sídlem na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 23. 4. 2025
32. Industrial Center CR 7 s.r.o. v likvidaci, IČO: 083 19 391, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
33. Industrial Kladno 2 s.r.o., IČO: 284 88 938, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
34. JRD 2 s.r.o., IČO: 119 81 334, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10 – ovládána do 1. 12. 2025
35. JRD Kappa s.r.o., IČO: 097 09 991, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
36. JRD Zeta s.r.o., IČO: 072 15 924, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
37. Kallion Aurinko Oy, reg. č. 3364335-2, se sídlem Mikonkatu 2 D, 00100 Helsinki – ovládána od 1. 12. 2025
38. Lyka Care s.r.o., IČO: 172 01 624, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána do 5. 3. 2025
39. Lyka management s.r.o., IČO: 172 01 080, Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána do 5. 3. 2025
40. Mlynárka area s.r.o., IČO: 55 829 023, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A Bratislava – mestská časť Ružinov 821 08
41. Mlynárka Land Development s.r.o., IČO 55 834 736, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A Bratislava – mestská časť Ružinov 821 08
42. Nuppu Housing s. r. o., IČO: 51 084 520, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika
43. NZF 1 s.r.o., IČO: 094 14 681, se sídlem Revoluční 1003/3, Staré Město, 110 00 Praha 1
44. Pillow pojišťovna, a.s., IČO: 042 57 111, se sídlem Tomíčkova 2144/1, Chodov, 148 00 Praha 4
45. Pivovarská restaurace CPD s.r.o., IČO: 024 94 361, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
46. Pradiareň 1900 s.r.o., IČO: 51 813 858, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika
47. Prime Clock s.r.o., IČO: 044 36 733, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
48. PXW Czech, a.s., IČO: 014 61 184, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
49. Red Thirteen k.s., IČO: 276 05 931, se sídlem Havlíčkova 1030/1, Nové Město, 110 000 Praha 1
50. Retail Shops CPD s.r.o. v likvidaci, IČO: 290 14 069, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána do 15. 9. 2025
51. RSJ Invest s.r.o.
52. RSJ Investments investiční společnost a.s., IČO: 053 57 225, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00
53. RSJ Investments SICAV a.s., IČO: 247 04 415, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
54. RSJ Land I s.r.o., IČO: 247 36 287, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
55. RSJ Land II s.r.o., IČO: 042 77 201, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
56. RSJ PE SICAV a.s., IČO: 092 38 859, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
57. RSJ Services s.r.o., IČO: 018 252 59, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
58. RSJ SF Czech Republic s.r.o., IČO: 231 17 907, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 27. 3. 2025
59. RSJ SF Germany Germany GmbH, reg. č. DEF1103R.HRB274076B, se sídlem Ackerstr. 3 B, 10115 Berlin, Německo – ovládaná od 4. 7. 2025
60. RSPV Eighteen s.r.o., IČO: 212 18 773, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
61. RSPV Fifteen s.r.o., IČO: 172 03 171, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
62. RSPV Five s.r.o., IČO: 066 28 079, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána do 1. 9. 2025
63. RSPV Four s.r.o., IČO: 065 38 967, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
64. RSPV Nine s.r.o., IČO: 080 36 047, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
65. RSPV One s.r.o., IČO: 065 38 746, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

66. RSPV Seven s.r.o., IČO: 080 35 296, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
67. RSPV Twenty s.r.o., IČO: 220 77 090, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
68. RSPV Twenty-eight s.r.o., IČO: 234 56 043, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 2. 7. 2025
69. RSPV Twenty-five s.r.o., IČO: 234 55 772, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 2. 7. 2025
70. RSPV Twenty-four s.r.o., IČO: 231 17 958, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 27. 3. 2025
71. RSPV Twenty-one s.r.o., IČO: 220 77 120, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
72. RSPV Twenty-seven s.r.o., IČO: 234 55 942, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 2. 7. 2025
73. RSPV Twenty-six s.r.o., IČO: 234 55 853, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 2. 7. 2025
74. SANAKA Industry, a.s., IČO: 275 69 462, se sídlem Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1
75. Sancela s.r.o., IČO: 020 18 209, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
76. SEMIRA, a.s., IČO: 277 58 648, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6 – ovládána do 23. 4. 2025
77. Simply Fair Insurance a.s., IČO: 080 20 400, se sídlem Líbalova 2348/1, Chodov, 149 00 Praha 4
78. SUPI Energy s.r.o., IČO: 250 65 581, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
79. TriCoGen s.r.o., IČO: 231 17 931, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána do 21. 8. 2025
80. U Pilotů a. s., IČO: 279 22 081, se sídlem Havlíčkova 1030/1, Nové Město, 110 00 Praha 1
81. UAB "Naujasis skansenas 5", registrační číslo 306646657, se sídlem Granito g. 4, Vilnius LT-02300
82. UAB "Naujasis skansenas 6", registrační číslo 307026431, se sídlem Spaudos g. 7, Vilnius LT-02300
83. UAB "Yr holdingas LT", registrační číslo 306638735, se sídlem Granito g. 4, Vilnius LT-02300
84. Unique Hotel Services s.r.o., IČO: 061 50 501, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
85. White Sands Beach Resort Limited, registrační číslo L13662008, se sídlem P.O.Box 3381 Shangani Post Office, Zanzibar, Tanzania
86. XcelAI Services s.r.o., IČO: 141 03 281, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
87. YIT Hostivař s.r.o., IČO: 140 20 823, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
88. YIT KALEVALA s.r.o., IČO: 218 86 504, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
89. YIT Mārpagalmi 2, SIA, registrační číslo 50203571771, se sídlem Vienības gatve 109, Rīga, LV-1058
90. YIT Mārpagalmi 3, SIA, registrační číslo 40203699855, se sídlem Vienības gatve 109, Rīga, LV-1058
91. YIT NUPPU Magnolia 1 s.r.o., IČO: 50 877 101, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika – ovládána do 15. 6. 2025
92. YIT NUPPU Magnolia 3 s. r. o., IČO: 54 013 283, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika – ovládána do 15. 6. 2025
93. YIT Tornio s.r.o., IČO: 193 73 937, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6 – ovládána do 23. 9. 2025
94. YIT TOIVO Roztyly s.r.o., IČO: 220 77 057, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
95. YIT ZWIRN 2 s.r.o., IČO: 52 967 051, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika
96. YIT ZWIRN 3 s. r. o., IČO: 53 728 351, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika
97. YIT ZWIRN OFFICE s. r. o., IČO: 54 575 613, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika
98. YR Holding s.r.o., IČO: 140 03 775, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
99. YR Holding Alfa s.r.o., IČO: 107 67 681, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
100. YR Holding Latvia SIA, registrační číslo 40203566938, se sídlem Vienības gatve 109, Rīga, LV-1058

101. YR holdingas LT, registrační číslo 306638735, se sídlem Granito g. 4, LT-02241 Vilnius
102. Zemědělská společnost Mlázovice s.r.o., IČO: 648 29 545, se sídlem Zemědělská 249, 507 58 Mlázovice
103. ZWIRN area s.r.o., IČO: 51 811 391, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika
104. ZWIRN OFFICE s. r. o., IČO: 54 702 534, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika

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

Ostatní ovládané osoby, které nepatří do Finanční skupiny RSJ:

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

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

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

2. Úloha Ovládané osoby a způsob ovládnání

Hlavním předmětem podnikání Ovládané osoby je

- výkon činností obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení České národní banky;
- výkon činnosti hlavního administrátora v rozsahu dle povolení České národní banky;
- výkon činnosti depozitáře v rozsahu dle povolení České národní banky;
- činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence; a
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; obory činnosti:
 - zprostředkování obchodu a služeb,
 - poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály,
 - poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků,
 - reklamní činnost, marketing, mediální zastoupení,
 - služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy,
 - výroba, obchod a služby jinde nezařazené.

Ovládaná osoba je společností s licenci hlavního administrátora a depozitáře a působí jako administrátor a depozitář některých fondů obhospodařovaných RSJ Investments investiční společnost a.s. a RSJ Asset Management investiční společnost a.s., která je na základě povolení uděleného Českou národní bankou oprávněna obhospodařovat investiční fondy dle § 11 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

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

- regulované služby na finančním trhu;
- činnosti útvaru back-office;
- poradenské a konzultační činnosti;
- zpracovávání odborných studií a posudků;
- poskytování software a poradenství v oblasti informačních technologií;
- zpracování dat;

- hostingové a související činnosti a webové portály;
- reklamní činnosti, marketing a mediální zastoupení;
- služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy; a
- zprostředkování obchodu a služeb, pokud jsou poskytovány na finančním trhu.

Způsob a prostředky ovládnání

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

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

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

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

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

Smlouvy uzavřené s Ovládanými osobami patřícími do Holdingu 1:

Název	Datum účinnosti	Smluvní protistrana	Předmět
Podnájemní smlouva	10. 07. 2014	RSJ Securities a.s.	Podnájemní smlouva Florentinum
Smlouva o poskytování účetních služeb	28. 04. 2015	RSJ Securities a.s.	Zajišťování účetních služeb
Smlouva o poskytování back-office služeb	28. 04. 2015	RSJ Securities a.s.	Zajišťování back-office služeb
Smlouva o poskytování podpůrných služeb	01. 05. 2015	RSJ Securities a.s.	Zajišťování podpůrných služeb
Podnájemní smlouva	01. 11. 2015	RSJ Securities a.s.	Podnájemní smlouva Avalon
Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a informačních	01. 03. 2016	RSJ Securities a.s.	Zajišťování IS/IT služeb

technologií			
Podlicenční smlouva a dohoda o sdílení nákladů	19. 12. 2016	RSJ Securities a.s.	Podlicenční smlouva k dílu
Licenční smlouva	01. 08. 2017	RSJ Securities a.s.	Poskytnutí licence k ochranné známky ve skupině
Dohoda o sdílení nákladů	01. 01. 2018	RSJ Securities a.s.	Sdílení nákladů na software
Smlouva o poskytování účetních služeb	17. 12. 2018	RSJ s.r.o.	Zajišťování účetních služeb
Smlouva o administraci	26. 02. 2019	RSJ Asset Management investiční společnost a.s. (od 01. 07. 2022)	Výkon činnosti administrace RSJ Prop SICAV a.s.
Depozitářská smlouva	26. 02. 2019	RSJ Asset Management investiční společnost a.s. (od 01. 07. 2022)	Výkon činnosti depozitáře pro RSJ Prop SICAV a.s.
Smlouva o poskytování podpůrných služeb	01. 01. 2020	RSJ s.r.o.	Zajišťování podpůrných služeb
Smlouva o poskytování back-office služeb	24. 05. 2022	RSJ Asset Management investiční společnost a.s.	Poskytování back-office služeb
Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a informačních a komunikačních technologií	24. 05. 2022	RSJ Asset Management investiční společnost a.s.	Poskytování IS/IT služeb
Smlouva o poskytování podpůrných služeb	24. 05. 2022	RSJ Asset Management investiční společnost a.s.	Poskytování podpůrných služeb
Smlouva o poskytování účetních služeb	24. 05. 2022	RSJ Asset Management investiční společnost a.s.	Poskytování účetních služeb
Smlouva o úschově a správě investičních nástrojů	29. 09. 2022	RSJ Asset Management investiční společnost a.s.	Úschova a správa investičních nástrojů pro RSJ Prop SICAV a.s.
Smlouva o sdílení osobních údajů pro účely AML	02. 01. 2023	RSJ Securities a.s., RSJ Investments investiční společnost a.s., RSJ Asset Management investiční společnost a.s., RSJ Services s.r.o.	Sdílení osobních údajů pro účely AML
Ujednání o společné správě osobních údajů	02. 01. 2023	RSJ Securities a.s., RSJ Investments investiční společnost a.s., RSJ Asset Management investiční společnost a.s., RSJ s.r.o., RSJ	Společná správa osobních údajů

Services s.r.o., RSJ PE SICAV a.s., RSJ Investments SICAV a.s. a RSJ Prop SICAV a.s.

Smlouvy uzavřené s Ovládanými osobami patřícími do Holdingu 2:

Název	Datum účinnosti	Smluvní protistrana	Předmět
Smlouva o poskytování podpůrných služeb	01. 05. 2015	RSJ Investments investiční společnost a.s.	Zajišťování podpůrných služeb
Smlouva o provádění podpůrných služeb	01. 04. 2017	RSJ Services s.r.o.	Zajišťování podpůrných služeb
Smlouva o administraci	20. 12. 2017	RSJ Investments investiční společnost a.s.	Výkon činnosti administrace fondů
Dohoda o sdílení nákladů	01. 01. 2018	RSJ Investments investiční společnost a.s.	Sdílení nákladů na software
Dohoda o sdílení nákladů	01. 01. 2018	RSJ Services s.r.o.	Sdílení nákladů na software
Smlouva o poskytování back-office služeb	02. 01. 2018	RSJ Investments investiční společnost a.s.	Zajišťování back-office služeb
Smlouva o poskytování účetních služeb	02. 01. 2018	RSJ Investments investiční společnost a.s.	Zajišťování účetních služeb
Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a komunikačních technologií	01. 01. 2019	RSJ Services s.r.o.	Zajišťování služeb IS/IT infrastruktury
Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a informačních a komunikačních technologií	01. 01. 2019	RSJ Services s.r.o.	Zajišťování služeb IS/IT infrastruktury
Depozitářská smlouva	01. 09. 2019	RSJ Investments investiční společnost a.s.	Výkon činnosti depozitáře u podílových fondů
Smlouva o poskytování back-office služeb	01. 01. 2020	RSJ Services s.r.o.	Zajišťování back-office služeb
Smlouva o zřízení a vedení majetkového účtu	30. 03. 2020	Pillow pojišťovna, a.s.	Zřízení a vedení majetkového účtu
Smlouva o administraci	10. 06. 2020	RSJ Investments investiční společnost a.s.	Výkon činnosti administrace RSJ PE SICAV a.s.
Depozitářská smlouva	15. 06. 2020	RSJ Investments investiční společnost a.s.	Výkon činnosti depozitáře u RSJ PE SICAV a.s.

Smlouva o úschově a správě investičních nástrojů	26. 08. 2020	RSJ Investments investiční společnost a.s.	Úschova a správa investičních nástrojů pro RSJ Investments SICAV a.s.
Depozitářská smlouva	01. 09. 2020	RSJ Investments investiční společnost a.s.	Výkon činnosti depozitáře u podfondů
Smlouva o úschově a správě investičních nástrojů	10. 06. 2021	RSJ Investments investiční společnost a.s.	Úschova a správa investičních nástrojů pro podílové fondy
Smlouva o úschově a správě investičních nástrojů	21. 09. 2021	RSJ Investments investiční společnost a.s.	Úschova a správa investičních nástrojů pro RSJ PE SICAV a.s.
Smlouva o zřízení a vedení majetkového účtu	10. 05. 2022	RSJ Investments SICAV a.s., jednající na účet RSJ Development podfond	Zřízení a vedení majetkového účtu
Smlouva o poskytování služeb správy provozních IS systémů	01. 01. 2023	RSJ Investments investiční společnost a.s.	Správa provozních IS systémů
Smlouva o sdílení osobních údajů pro účely AML	02. 01. 2023	RSJ Securities a.s., RSJ Investments investiční společnost a.s., RSJ Asset Management investiční společnost a.s., RSJ Services s.r.o.	Sdílení osobních údajů pro účely AML
Ujednání o společné správě osobních údajů	02. 01. 2023	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. a RSJ Prop SICAV a.s.	Společná správa osobních údajů
Smlouva o zřízení a vedení majetkového účtu	28. 04. 2023	RSJ Investments SICAV a.s., jednající na účet RSJ Development III podfond	Zřízení a vedení majetkového účtu

Smlouvy uzavřené s Ovládanými osobami nepatřícími do Finanční skupiny RSJ:

Název	Datum účinnosti	Smluvní protistrana	Předmět
Depozitářská smlouva	01. 07. 2023	Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	Výkon činnosti depozitáře

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 těch ovládaných osob, které jsou smluvními stranami předmětných smluv.

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

Statutární orgán zhodnotil výhody a nevýhody, které pro Ovládanou osobu plynou ze vztahů mezi Ovládajícími osobami 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 Ovládajícími osobami či mezi Ovládanou osobou a Ostatními ovládanými osobami nebo z právních jednání a jiných opatření, která byla přijata na popud či v zájmu Ovládajících osob či některé z Ostatních ovládaných osob, nevznikla Ovládané osobě žádná újma, není třeba ji žádným způsobem vyrovnat. Z uvedeného důvodu statutární orgán Ovládané osoby neuvádí ve Zprávě o vztazích svůj komentář k případnému vyrovnání újmy ani ke způsobu a době takového vyrovnání.

6. Závěr

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

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

Konečné znění dokumentu bylo vypracováno ke dni 31. 03. 2026 a v tomto znění schváleno jednatelem Společnosti Janem Dezortem. K podepsání dokumentu dochází až v souvislosti s podpisem výroční zprávy, kdy je k dokumentu připojený elektronický podpis.

V Praze

Jan Dezort
Jednatel

Zpráva auditora



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Příjemce: společníkům
Název společnosti: **RSJ Custody s.r.o.**
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO: 026 03 900
Právní forma: společnosti s ručením omezeným

Výrok auditora bez výhrad

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti RSJ Custody 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 změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící **31. 12. 2025**, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1. přílohy této účetní závěrky.

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

Základ pro výrok

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

Jiné skutečnosti

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými



během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

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

Odpovědnost Rady jednatelů 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 považují 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 nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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.

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

V Plzni

HZ Plzeň spol. s r.o.

Nepomucká 10, Plzeň

Evidenční číslo auditorské společnosti: 219

Ing., Mgr. Ivana Šatrová Folková

Statutární auditor určený auditorskou společností jako

odpovědný za provedení auditu jménem

auditorské společnosti

Evidenční číslo auditora: 1921

