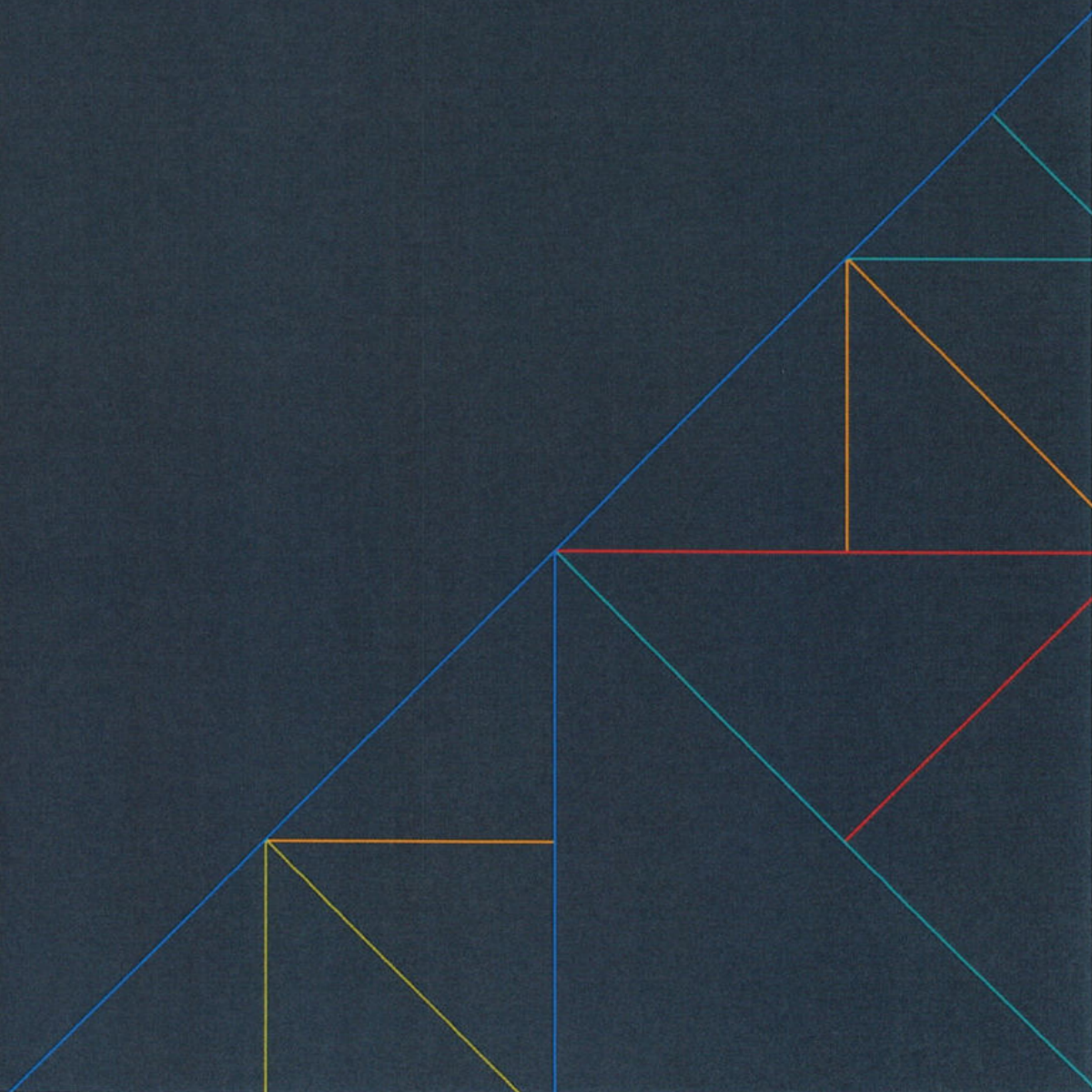


RSJ

**Konsolidovaná
výroční zpráva
2023**

1. 1. 2023—31. 12. 2023



KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2023

RSJ a.s.
Na Florenci 2116/15
110 00 Praha 1 Nové Město
IČO: 063 24 72



Obsah

- I. Profil konsolidačního celku RSJ a.s.
- II. Informace o RSJ a.s.
- III. Zpráva představenstva RSJ a.s. o podnikatelské činnosti a stavu majetku společnosti
- IV. Dodatečné informace o konsolidovaných účetních jednotkách
- V. Ostatní informace o činnosti, vývoji výkonnosti a hospodářském postavení Skupiny
- VI. Ostatní informace
- VII. Filantropie a společenská odpovědnost
- VIII. Zpráva statutárního orgánu o vztazích mezi ovládající Osobou a Ovládanou osobou a mezi Ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2022
- IX. Zpráva nezávislého auditora k individuální účetní závěrce RSJ a.s. k 31.12.2023
- X. Individuální účetní závěrka RSJ a.s. k 31.12. 2023
- XI. Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce k 31.12.2023
- XII. Konsolidovaná účetní závěrka k 31.12.2023



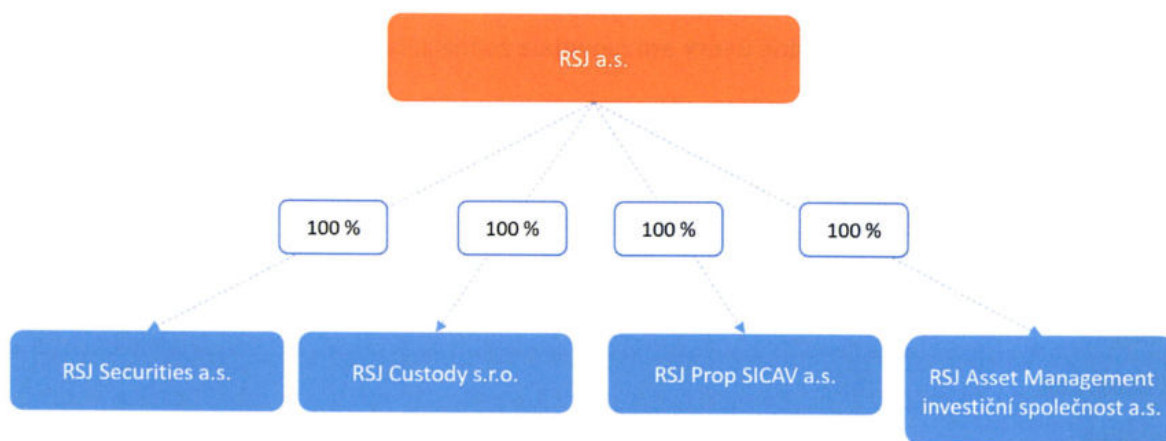
I. Profil konsolidačního celku RSJ a.s.

Profil konsolidačního celku k 31.12.2023

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

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

Struktura konsolidačního celku (dále též „Skupina“ či „Skupina RSJ“) k 31.12.2023 byla následující:



Vývoj a změny v konsolidačním celku

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

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

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

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



II. Informace o RSJ a.s.

II.1 Údaje o činnosti Společnosti

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

II.2 Údaje o základním kapitálu Společnosti a akcionářích

Základní kapitál Společnosti je tvořen 27 000 ks akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě 100 Kč. Akcie na jméno jsou akcie s omezenou převoditelností a k převodu akcie na jinou osobu, včetně akcionáře, je nutný souhlas valné hromady.

Společnost neposkytl akcionářům žádné úvěry ani nevydala žádné záruky v jejich prospěch.

V průběhu roku 2023 nedošlo k žádným změnám ve struktuře akcionářů. Podíly akcionářů dokumentuje následující tabulka.

Podíl na základním kapitálu v %	k 31.12.2023
Winkler Libor	19,19
Altman Petr	11,97
Kandřík Bronislav	11,97
Petrásek Jakub	11,97
Šaňák Michal	11,97
Tyutin Anton	11,97
Janeček Karel ml.	7,00
Janeček Karel st.	1,51
Janeček Tomáš	1,45
Dejčmar Václav	5,00
Kindermann Hubert	2,50
Sikora Martin	2,50
Ducháček Martin	1,00

II.3 Orgány Společnosti

Nejvyšším orgánem Společnosti je valná hromada. Statutárním orgánem Společnosti je představenstvo. Za společnost jedná ve všech záležitostech týkajících se společnosti člen představenstva.



Představenstvo a dozorčí rada Společnosti k 31.12.2023:

Jméno, příjmení a titul	Funkce	Vznik funkce
Libor Winkler	člen představenstva	04.08.2017
Jan Dezort	člen dozorčí rady	24.1.2022

Libor Winkler

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

Jan Dezort

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

II.4 Strategie a metody řízení rizik

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

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

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

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

Skupina nevyužila možnost uplatňovat skupinový kapitálový test.

Společnost musí neustále splňovat tyto požadavky na kapitál:

a)

$$\frac{\text{kmenový kapitál tier 1}}{D} \geq 56 \%,$$

b)

$$\frac{\text{kmenový kapitál tier 1 + vedlejší kapitál tier 1}}{D} \geq 75 \%,$$

c)

$$\frac{\text{kmenový kapitál tier 1 + vedlejší kapitál tier 1 + kapitálový tier 2}}{D} \geq 100 \%.$$



příčemž úroveň D je nejvyšší z těchto hodnot:

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



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

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Společnosti poskytuje individuální účetní závěrka k 31.12.2023 ověřená auditorem, která je součástí této výroční zprávy.

Hospodaření RSJ a.s. za rok 2023 skončilo ziskem ve výši 154 tis. Kč.

Aktiva

Společnost vykázala v rozvaze k 31.12.2023 aktiva v celkové výši 739 702 tis. Kč, z nichž zásadní složku tvořily účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem.

Pasiva

Celková pasiva Společnosti ve výši 739 702 tis. Kč jsou tvořena především položkami vlastního kapitálu, zejména nepeněžními příplatky mimo základní kapitál.

V Praze, dne 5. června 2024


.....
Ing. Libor Winkler, CSc.
člen představenstva



IV. Dodatečné informace o konsolidovaných účetních jednotkách

IV.1 RSJ Securities a.s.

IV.1.1 Základní údaje o RSJ Securities a.s.

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

IV.1.2 Činnost RSJ Securities a.s. vykonávané v roce 2023

Algoritmická správa portfolia

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

RSJ Securities a.s. se zabývá zejména elektronickým obchodováním finančních derivátů na největších světových derivátových burzách. Od roku 2005 je RSJ Securities a.s. členem londýnské derivátové burzy ICE Futures Europe, kde patří mezi nejvýznamnější obchodníky a působí zde též jako oficiální tvůrce trhu (designated market maker). Významných objemů obchodování společnost dosahuje též na burzách skupiny CME Group v Chicagu, na burze Eurex ve Frankfurtu a dále na platformách Dealerweb CLOB (dříve Nasdaq FI, v červnu 2021 dokončena akvizice Tradewebem) a BrokerTec (od února 2021 již plně zmigrován pod CME Group) v USA. V roce 2023 RSJ Securities zobchodovala více než 296 miliónů finančních derivátových kontraktů a 0,70 miliónů kontraktů cash treasuries.

Objem obhospodařovaného majetku zákazníků společnosti činí ke konci roku 2023 částku 3 543 036 tis. Kč.

Zvláštní zájem společnost vždy věnovala hledání netradičních ziskových příležitostí na kapitálových, zejména derivátových trzích. V roce 2023 převážnou část portfolií klientů spravovala metodou algoritmického derivátového obchodování.

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

RSJ v roce 2023 realizovala pro své klienty obchodování převážně na burzách:

- ICE - futures kontrakty
- CME Group - futures kontrakty
- Eurex - futures kontrakty a opce na Bund futures
- CBOE CFE - futures kontrakty
- JPX - futures kontrakty
- Tradeweb (Dealerweb Clob/Nasdaq U.S.FI) - spotové kontrakty na americké státní dluhopis

RSJ a.s.

IČO: 063 24 720

Konsolidovaná výroční zpráva za rok 2023



- NEX - Brokerteč spotové kontrakty na americké státní dluhopisy

IV.1.3 Představenstvo RSJ Securities a.s. k 31.12.2023

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

Bronislav Kandřík

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

Michal Šaňák

Člen představenstva RSJ Securities a.s. odpovídá za návrh a vývoj technologické a komunikační infrastruktury pro algoritmické obchodování. Působí též v RSJ Asset Management investiční společnost a.s. a orgánech některých dalších společností finanční skupiny RSJ. Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze se specializací na informační technologie, peněžní ekonomii a bankovníctví.

Anton Tyutin

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

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

IV.1.4 Dozorčí rada RSJ Securities a.s. k 31.12.2023

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

Libor Winkler

Řídící partner celé finanční skupiny RSJ a jeden ze zakladatelů a hlavních akcionářů určuje strategický směr jednotlivých společností. Působí též v RSJ Asset Management investiční společnost a.s. a orgánech některých dalších společností finanční skupiny RSJ. Místopředseda správní rady Nadace RSJ. Absolvent Vysoké školy zemědělské v Brně.

Jakub Petrásek



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

Jan Dezort

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

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

IV.1.5 Akcionáři s kvalifikovanou účastí na RSJ Securities a.s. k 31.12.2023

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

IV.1.6 Strategie a metody řízení rizik

Společnost přistupuje k řízení rizik v souladu s požadavky zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění a v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady č. 2019/2034 a nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2033 (dále jen IFR), o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky.

Sledování a řízení rizik je upraveno následujícími vnitřními předpisy společnosti:

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

Přístupy řízení rizik

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

Úvěrové a tržní riziko

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

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

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

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

Společnost se zabývá zejména algoritmickým obchodováním finančních derivátů, které jsou kótovány na největších světových derivátových burzách – ICE Futures v Londýně, Chicago Mercantile Exchange Group v



Chicagu, na burze Eurex ve Frankfurtu a také na platformách Dealerweb (dříve Nasdaq) a BrokerTec v USA. Řízení tržních rizik souvisejících s touto činností je esenciální součástí obchodního algoritmu.

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

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

Riziko likvidity

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

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

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

Operační riziko

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

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

IV.1.7 Organizační struktura RSJ Securites a.s. k 31.12.2023



IV.2 RSJ Custody s.r.o.

IV.2.1 Základní údaje o RSJ Custody s.r.o.

Název společnosti:	RSJ Custody s.r.o.
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
IČO:	026 03 900
Hlavní předmět činnosti:	výkon činností obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného podle zvláštního zákona činnost hlavního administrátora v rozsahu dle povolené České národní banky výkon činnosti depozitáře investičního fondu vedeného dle § 596 písm. e) ZISIF
Adresa internetových stránek:	www.rsj.com/custody/povinne-informace

IV.2.2 Činnosti RSJ Custody s.r.o. vykonávané v roce 2023

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

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

Společnost v roce 2023 vykonávala následující činnosti prostřednictvím vlastních pracovníků:

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



Některé jednotlivé činnosti společnost outsourcuje na jiné subjekty.

Na základě povolení ČNB k výkonu činnosti hlavního administrátora investičních fondů poskytovala v roce 2023 společnost činnost administrace investičním fondům obhospodařovaným společností RSJ Investments investiční společnost a.s., (investiční fond RSJ Investments SICAV a.s. a jeho podfondy, podílové fondy a investiční fond RSJ PE SICAV a.s. a jeho podfond) a od 1.7.2022 fondům obhospodařovaným společností RSJ Asset Management investiční společnost a.s., která od RSJ Investments investiční společnost a.s. převzala obhospodařování investiční RSJ Prop SICAV a.s. včetně jejího podfonde.

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

Dne 3.10.2018 zapsala ČNB společnost RSJ Custody s.r.o. do seznamu depozitářů investičního fondu vedeného podle § 596 písm. e) ZISIF. Od března roku 2019 poskytuje Společnost služby depozitáře podfonde RSJ Prop Podfond, RSJ Prop SICAV a.s. a od září 2019 vybraným otevřeným podílovým fondům společností RSJ Investments investiční společnost a.s. a společností EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s. Od roku 2023 společnost převzala činnost depozitáře i pro Pro Arte, investiční fond a jeho podfond.

IV.2.3 Statutární orgány k 31.12.2023

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

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

Jednatelé RSJ Custody s.r.o. – stav k 31.12.2023

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

Jan Dezort

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

Romana Hynešová

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

Karel Horyna



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

Jiří Divoký

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

IV.2.4 Dozorčí rada RSJ Custody s.r.o. – stav k 31.12.2023

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

IV.2.5 Společníci RSJ Custody s.r.o. k 31.12.2023

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

IV.2.6 Strategie a metody řízení rizik

Společnost přistupuje k řízení rizik v souladu s požadavky zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění a v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady č. 2019/2034 a nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2033 (dále jen IFR), o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky.

Sledování a řízení rizik je upraveno následujícími vnitřními předpisy společnosti:

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

Přístupy řízení rizik

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

Úvěrové a tržní riziko

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



Riziko likvidity

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

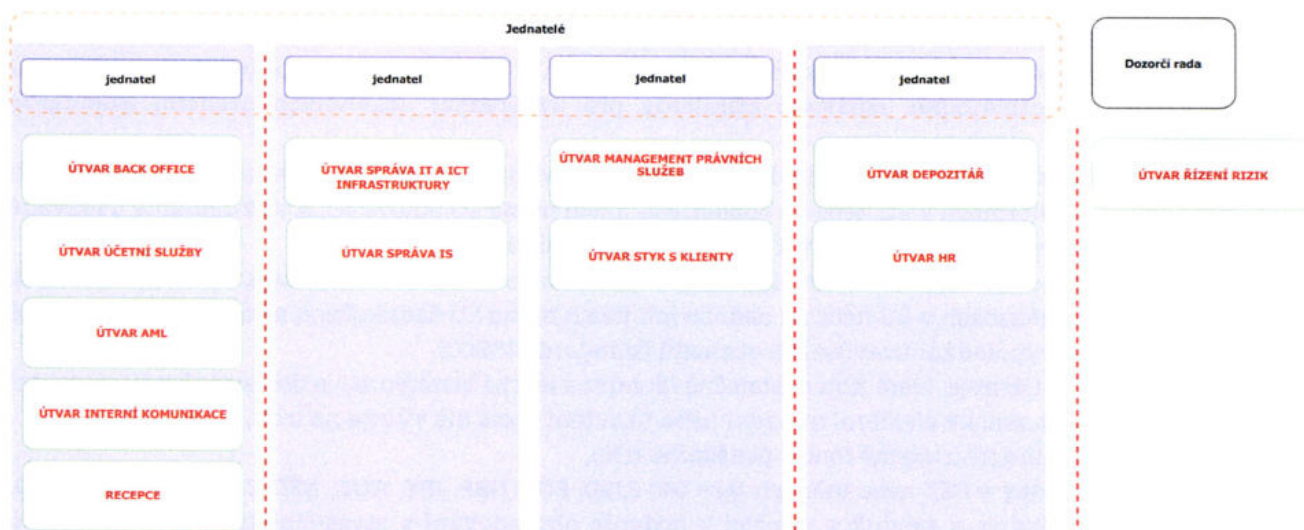
Společnost řídí likviditu zejména ohledně svých peněžních závazků vyplývajících ze své provozní činnosti a případně nakládání s vlastním majetkem. Likvidita je měřena, sledována a kontrolována v každé z hlavních měn (CZK, EUR) na pravidelné bázi.

Operační riziko

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

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

IV.2.7 Organizační struktura RSJ Custody s.r.o. k 31.12.2023



IV.3 RSJ Prop SICAV a.s.

IV.3.1 Základní údaje o RSJ Prop SICAV a.s.

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



K 31.12.2023 má Fond jediný podfond:	RSJ Prop Podfond, dále jen jako „Podfond“.
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
IČO:	751 61 311

Podfond není součástí konsolidačního celku.

IV.3.2 Činnosti RSJ Prop SICAV a. s. vykonávané v roce 2023

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

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

Investice v podfondu RSJ Prop Podfond jsou zaměřeny na:

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



IV.3.3 Představenstvo RSJ Prop SICAV a.s. – stav k 31.12.2023

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

Člen představenstva:	RSJ Asset Management investiční společnost a.s.
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
IČO:	171 49 509

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

Libor Winkler

Řídící partner celé finanční skupiny RSJ a jeden ze zakladatelů a hlavních akcionářů určuje strategický směr jednotlivých společností. Působí též v RSJ Asset Management investiční společnost a.s. a orgánech některých dalších společností finanční skupiny RSJ. Místopředseda správní rady Nadace RSJ. Absolvent Vysoké školy zemědělské v Brně.

Anton Tyutin

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

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

IV.3.4 Dozorčí rada RSJ Prop SICAV a.s. – stav k 31.12.2023

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

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

Jakub Petrásek

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



Jiří Divoký

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

Jan Dezort

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

IV.3.5 Akcionáři RSJ Prop SICAV a.s. k 31.12.2023

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

IV.3.6 Strategie a metody řízení rizik

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

IV.4 RSJ Asset Management investiční společnost a.s.**IV.4.1 Základní údaje o RSJ Asset Management investiční společnost a.s.**

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

IV.4.2 Činnosti RSJ Asset Management investiční společnost a.s. vykonávané v roce 2023

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

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



IV.4.3 Představenstvo RSJ Asset Management investiční společnost a.s. – stav k 31.12.2023

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

Libor Winkler

Řídící partner celé finanční skupiny RSJ a jeden ze zakladatelů a hlavních akcionářů určuje strategický směr jednotlivých společností. Působí též v RSJ Asset Management investiční společnost a.s. a orgánech některých dalších společností finanční skupiny RSJ. Místopředseda správní rady Nadace RSJ. Absolvent Vysoké školy zemědělské v Brně.

Michal Šaňák

Člen představenstva RSJ Securities a.s. odpovídá za návrh a vývoj technologické a komunikační infrastruktury pro algoritmické obchodování. Působí též v RSJ Asset Management investiční společnost a.s. a orgánech některých dalších společností finanční skupiny RSJ. Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze se specializací na informační technologie, peněžní ekonomii a bankovníctví.

IV.4.4 Dozorčí rada RSJ Asset Management investiční společnost a.s. – stav k 31.12.2023

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

Jakub Petrásek

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

Daniela Doležalová

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

Jan Dezort

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



dozorčích a statutárních orgánů vybraných projektových společností zainvestovaných v rámci RSJ Investments IS. Vystudoval Právnickou fakultu Západočeské univerzity v Plzni, obor právo.

IV.4.5 Společníci RSJ Asset Management investiční společnost a.s. k 31.12.2023

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

IV.4.6 Strategie a metody řízení rizik

Společnost přistupuje k řízení rizik v souladu s požadavky zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění a v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady č. 2019/2034 a nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2033 (dále jen IFR), o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky.

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

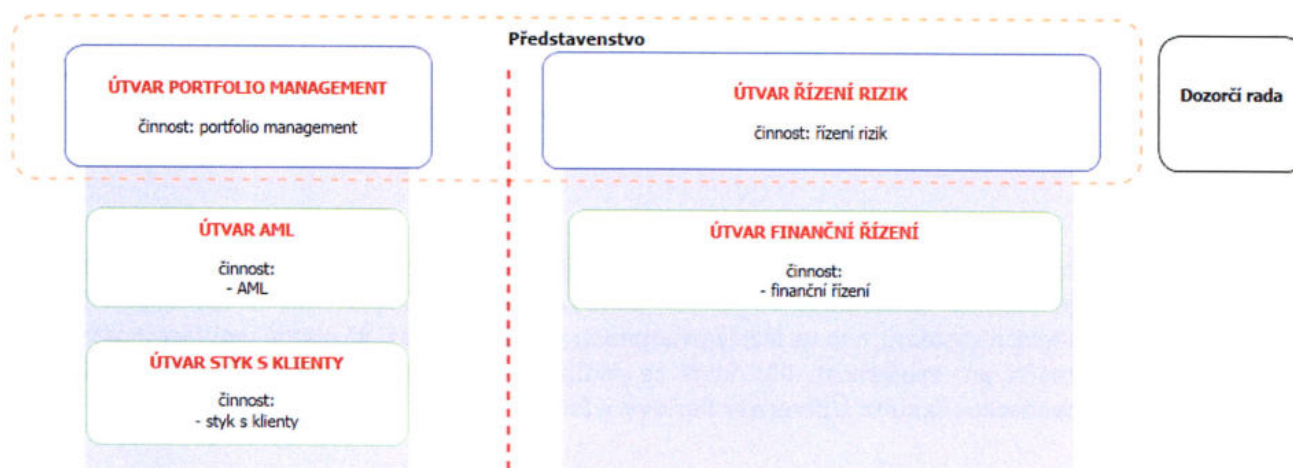
Strategie a postupy pro řízení rizik jsou koncipovány tak, aby byly maximálně ucelené a propojené.

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

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

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

IV.4.7 Organizační struktura RSJ Asset Management investiční společnost a.s. k 31.12.2023



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

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Skupiny poskytuje konsolidovaná účetní závěrka k 31.12.2023 ověřená auditorem, která je součástí této výroční zprávy.

Hospodaření Skupiny za rok 2023 skončilo ziskem po zdanění ve výši 127 734 tis. Kč.

Celková konsolidovaná aktiva Skupiny k 31.12.2023 ve výši 2 456 484 tis. Kč zejména představují pohledávky za bankami ve výši 1 742 246 tis. Kč a kladný konsolidační rozdíl ve výši 301 554 tis. Kč, který vznikl pořízením 100% dceřiné společnosti RSJ Securities a.s. v roce 2019. Celková konsolidovaná pasiva Skupiny k 31.12.2023 ve výši 2 456 484 tis. Kč zejména představují kapitálové fondy ve výši 629 897 tis. Kč související s pořízením 100% dceřiné společnosti RSJ Securities a.s. v roce 2019 a závazky z obhospodařování ve výši 1 248 187 tis. Kč.



VI. Ostatní informace

VI.1 Skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné

Skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro Společnost nebo Skupinu jsou uvedeny v individuální účetní závěrce Společnosti k 31.12.2023 a v konsolidované účetní závěrce Skupiny k 31.12.2023. Obě účetní závěrky jsou součástí této výroční zprávy.

VI.2 Výhled na rok 2024

Společnost i Skupina bude nadále pokračovat ve své činnosti. Nadále bude Společnost monitorovat dopad mezinárodní situace v souvislosti s válečným konfliktem mezi Ukrajinou a Ruskem a zejména pak aktuální vývoj na finančních trzích. Výše uvedené skutečnosti nemají významný vliv na jednotlivé členy skupin, a ani na Skupinu jako takovou a nebylo nutné přijmout žádná specifická opatření.

VI.3 Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

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

VI.4 Informace o nabytí vlastních akcií a podílů

Ve sledovaném účetním období Společnost nenabyla žádné vlastní akcie.

VI.5 Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

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

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

VI.6 Informace o organizačních složkách v zahraničí

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



VII. Filantropie a společenská odpovědnost

Společnost RSJ dlouhodobě rozvíjí filantropii v České republice a podporuje organizace s celospolečenským dopadem. Akcionáři RSJ věnují značné finanční prostředky neziskovým a kulturním projektům. Firma od svého vzniku podněcovala k dárcovství i své zaměstnance. Záměr aktivně rozvíjet filantropii vyústil v roce 2014 v založení Nadace RSJ. Jejím hlavním posláním je podpora vědy, výzkumu a vzdělávání.

Nadace RSJ se dlouhodobě soustředí na podporu nadaných dětí, duševního zdraví dětí a mládeže a vzdělávání. Později svůj program rozšířila o projekty zaměřené na rozvoj filantropie v Česku a uvnitř RSJ. V roce 2022 nadace vyčlenila 25 milionů korun na projekty zaměřené na duševní zdraví uprchlíků z Ukrajiny a v roce 2023 byly tyto finance dočerpány.

Nadace RSJ v roce 2023 vyplatila finanční příspěvky v celkové výši 40 211 618 korun 40 organizacím. Do oblasti *Nadané děti, duševní zdraví a vzdělávání* rozdělila 24 029 030 korun a do oblasti *Filantropie* šlo 16 182 588 korun.

VII.1.1 Nadace RSJ

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

Nadané děti, duševní zdraví a vzdělávání

Chceme, aby z našich dětí vyrůstaly vyrovnané osobnosti. Proto pro ně spoluvytváříme prostor, ve kterém umíme jejich nadání rozpoznat a poskytnout jim vhodnou podporu. Pomáháme jim překonávat životní překážky, najít rovnováhu a vlastní místo ve společnosti.

Usilujeme o to, aby nadané děti prožily smysluplný a naplněný život. K tomu je musíme přijmout v jejich jinakosti, porozumět jejich specifickým potřebám a umět je naplňovat. V naší společnosti ale přetrvává řada mýtů, které dlouhodobě brání přijetí, porozumění a podpoře nadaných dětí. Proto měníme pohled na nadání a usilujeme o dlouhodobou společenskou změnu.

Zasazujeme se o to, aby nadané děti měly přístup ke všem podpůrným opatřením. Spoluzaložili jsme Národní centrum podpory nadání a podporujeme vývoj identifikačního nástroje Invenio. Pracujeme na výzkumech a spolupracujeme se zahraničními partnery. Podporujeme existující organizace, které se nadaným dětem věnují a iniciujeme vznik nových. V roce 2023 jsme spustili osvětovou kampaň Přemýšlivci, která skrze autentické příběhy nadaných dětí poukazuje na překážky, kterým přemýšlivci v Česku čelí.

V oblasti duševního zdraví přispíváme ke vzdělávání žáků, studentů a učitelů v péči o duševní zdraví, zvládání konfliktů či schopnosti vyrovnávat se se stresem. Spolupracujeme na programech duševní gramotnosti pro děti a mládež. Zároveň se angažujeme v podpoře krizové intervence, potlačování šikany a v projektech, které reflektují specifické potřeby nadaných dětí. Chceme, aby se děti a mladí naučili pečovat o své duševní zdraví a věděli, kdy vyhledat pomoc. Duševní zdraví totiž patří k základním předpokladům pro spokojený a naplněný život.

Ve vzdělávání pracujeme na tom, aby se děti v českých školách cítily dobře a mohly naplno rozvíjet svůj potenciál. Klíč vidíme v postupné proměně vzdělávacího systému a přípravy učitelů. Chceme, aby vzdělávání bylo vnímáno jako stěžejní pilíř naší společnosti. Společně s dalšími dárci a organizacemi kultivujeme a měníme vzdělávací prostředí. Vybíráme si přitom projekty s širokým společenským dopadem a systémovým přístupem, cílíme na celý vzdělávací systém. Zvláštní pozornost přitom věnujeme nadaným dětem se specifickými vzdělávacími a výchovnými potřebami.



Podpořené organizace:

Nadané děti, duševní zdraví a vzdělávání: AISIS, Asociace freelancerů ve školství, Dětské krizové centrum, Dítě badatel, E-clinic – Zipyho a Jablíkovi kamarádi, EDUin, Linka bezpečí, Masarykova univerzita, Fakulta sociálních studií, Institut výzkumu dětí, mládeže a rodiny, Mensa ČR, Mindnet, Nadační fond Eduzměna, Národohospodářský ústav AV ČR, Nevypusť duši, Otevřeno, Partnerství pro vzdělávání 2030+, Society for All, Učitel naživo, Učitelská platforma, Začni učit!



Filantropie a firemní kultura darování

V Nadaci RSJ pomáháme růst filantropii a filantropům uvnitř společnosti RSJ a v České republice. Klademe důraz na dlouhodobost, efektivitu a udržitelnost. Inspirujeme se u zakladatelů nadace a akcionářů firmy RSJ, kteří vrací do společnosti část svého majetku a know-how. K firemní kultuře společnosti RSJ patří filantropie, zaměstnanecké darování a podpora akademické excelence, a nadace přispívá k jejímu rozvoji.

Usilujeme o to, aby dárcovství a filantropie v Česku rostly. Jsme přesvědčeni, že dobré příklady táhnou. Proto se do společnosti snažíme propisovat naše hodnoty udržitelnosti, dlouhodobosti, a spolupráce. Vyhledáváme témata, kterým se nedostává tolik pozornosti a obtížně si získávají dlouhodobé dárce. Často jsme u projektu prvním dárce nebo iniciátorem, pomáháme mu vzniknout a růst. Podporujeme rozvoj filantropie v regionech, kultivaci dárcovského prostředí a spolupráci mezi nadacemi a dárce.

Zaměstnanecké darování je léta zakořeněno v DNA firmy a chuť darovat část výtěžku těm, kteří potřebují pomoc, u spolupracovníků z RSJ každoročně roste. Kolegyně a kolegové podporují dobročinné organizace, které si sami vybrali v demokratickém hlasování. Nadace tento výběr doplnila o několik dalších prověřených organizací z oblasti duševního zdraví. Společnost RSJ usiluje o to, aby se dárcovství mezi zaměstnanci rozvíjelo, proto ke každé darované koruně přidává další tři.



Podporou akademické excelence chceme zvyšovat prestiž vědy a její význam pro naši společnost. Pomáháme vzdělávacím institucím a organizacím zaměřeným na matematiku, informatiku, logiku a ekonomii. Přispíváme ke spolupráci vzdělávacích a vědeckých pracovišť s podnikatelskou sférou.

Sounáležitost RSJ se projevuje také při mimořádných událostech a v krizových situacích. V roce 2022 Nadace RSJ vyčlenila 25 milionů korun pro organizace a instituce, které realizovaly projekty zaměřené na duševní zdraví dětí a pečujících osob utíkajících před válkou na Ukrajině. V roce 2023 podpořené organizace dočerpávaly část těchto prostředků.

Podpořené organizace:

Akademická excelence: Jednota českých matematiků a fyziků, Jihočeská univerzita v Českých Budějovicích, Matematicko-fyzikální fakulta UK, Matematický ústav AV ČR

Zaměstnanecké darování: Dětské krizové centrum, Fond ohrožených dětí, Helpes - Centrum výcviku psů pro postižené, Linka bezpečí, Nadace Leontinka, Nadace Národ dětem, Nevypusť duši, Parent Projekt, Smiling Crocodile

Filantropie: CzechCrunch, Nadace Via, Nadační fond Via Clarita

Podpora Ukrajiny (krizová pomoc): Alivio centrum, Asociace TRIGON, Eko Art Therapy Institut, Mindlab (psychologie.cz), Národní ústav duševního zdraví (ukrajinské psycholožky v ČR)

Nadace RSJ od svého vzniku v roce 2014 darovala neziskovým organizacím více než 200 milionů korun.

V Praze, dne 5. června 2024



Ing. Libor Winkler, CSc.
člen představenstva



ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

RSJ a.s.

Na Florenci 2116/15

110 00 Praha 1 Nové Město

IČO: 063 24 720



Obsah

- I. Struktura vztahů mezi ovládající osobou a Ovládanou osobou a mezi Ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou
- II. Úloha Ovládané osoby a způsob ovládaní
- III. Přehled jednání učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu Ovládajících osob nebo jimi ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky
- IV. Přehled vzájemných smluv mezi Ovládanou osobou a Ovládajícími osobami nebo mezi Ovládanou osobou a Ostatními ovládanými osobami
- V. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi Ovládajícími osobami a Ovládanou osobou a mezi Ovládanou osobou a dalšími 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
- VI. Závěr



ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023
dle § 82 zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“)
(dále jen „Zpráva o vztazích za účetní období“)

Statutární orgán společnosti RSJ a.s., IČO: 063 24 720, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nově Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22737 (dále jen „Ovládaná osoba“), tímto v souladu s § 82 ZOK vypracoval a schválil následující Zprávu o vztazích za účetní období.

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

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

I.1 Ovládaná osoba a zpracovatel Zprávy o vztazích za účetní období

Obchodní firma: **RSJ a.s.**
IČO: 063 24 720
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22737.

I.2 Ovládající osoby

S ohledem na to, že v období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 níže uvedení akcionáři, vlastníci 79,04 % akcií Ovládané osoby, při výkonu práv a povinností spojených s 79,04% podílem na hlasovacích právech v Ovládané osobě jednali ve shodě za účelem jejího jednotného ovládnutí a přímo tak ovládali Ovládanou osobu,

byli ve smyslu ustanovení § 74 a násl. ZOK považováni za ovládající osoby.

Ovládající osoby:

Jméno: **Libor Winkler**
Trvalé bydliště: V zálesí 761/5, Hlubočepy, 154 00 Praha 5
Datum narození: 18. 9. 1960
Podíl na hlasovacích právech RSJ a.s.:
1. 1. 2023 - 31. 12. 2023 19,19 %



Jméno: **Bronislav Kandřík**
 Trvalé bydliště: V Šáreckém údolí 2800, Dejvice, 164 00 Praha 6
 Datum narození: 9. 1. 1981
 Podíl na hlasovacích právech RSJ a.s.:
 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023 11,97 %

Jméno: **Michal Šaňák**
 Trvalé bydliště: Naardenská 668/13, Liboc, 162 00 Praha 6
 Datum narození: 25. 1. 1979
 Podíl na hlasovacích právech RSJ a.s.:
 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023 11,97 %

Jméno: **Anton Tyutin**
 Trvalé bydliště: Naardenská 665/3, Liboc, 162 00 Praha 6
 Datum narození: 10. 3. 1972
 Podíl na hlasovacích právech RSJ a.s.:
 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023 11,97 %

Jméno: **Petr Altman**
 Trvalé bydliště: U krčského nádraží 226/11, Krč, 140 00 Praha 4
 Datum narození: 11. 7. 1980
 Podíl na hlasovacích právech RSJ a.s.:
 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023 11,97 %

Jméno: **Jakub Petrásek**
 Trvalé bydliště: Myslivečkova 1568/20, Břevnov, 162 00 Praha 6
 Datum narození: 12. 3. 1984
 Podíl na hlasovacích právech RSJ a.s.:
 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023 11,97 %

(dále jen „Ovládající osoby“)

I.3 Ostatní osoby ovládané Ovládajícími osobami

Níže jsou uvedeny osoby ovládané v průběhu účetního období Ovládajícími osobami nebo některými z Ovládajících osob skrze RSJ Investments investiční společnost a.s., RSJ a.s. a RSJ Invest s.r.o., jakožto společnosti zastřešující vlastnickou strukturu Finanční skupiny RSJ, a dále 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:

1. RSJ Investments investiční společnost a.s., IČO: 053 57 225, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 („**RSJ Investment investiční společnost a.s.**“),
2. RSJ a.s.
3. RSJ Invest s.r.o., IČO: 195 10 136, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 („**RSJ Invest s.r.o.**“),

jakož i veškeré další osoby, v nichž shora uvedené společnosti, ať už přímo či nepřímo, uplatňují rozhodující vliv, nebo je jiným způsobem ovládají (také jen „**Finanční skupina RSJ**“).



1. AKMIT s.r.o., IČO: 281 81 123, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
2. ALEGRO-INVEST, a.s., IČO: 256 04 244, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
3. Archer Development s.r.o., IČO: 018 24 287, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
4. ASSET CENTER a.s., IČO: 282 23 268, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
5. AWIK House Production, s.r.o., IČO: 144 97 417, se sídlem U Blatenského mostu 1325, Strakonice I, 386 01 Strakonice - výmaz z obchodního rejstříku ke dni 17. 4. 2023
6. Back swing s.r.o., IČO: 290 22 568, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
7. Beach Resorts Investment Limited, registrační číslo 066 98 474, se sídlem 10 Queen Street Place, London, United Kingdom, EC4R 1AG, Spojené království Velké Británie a Severního Irsku
8. Biofarma Olešná s.r.o., IČO: 035 42 882, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
9. BLOOMING s.r.o., IČO: 289 84 552, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
10. Centrum Pivovar a.s., IČO: 281 92 460, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
11. Cínovecká deponie, a.s., IČO: 278 92 051, se sídlem Sofijská 2/3, Děčín VI-Letná, 405 02 Děčín
12. Czech Development, S. de R.L. de C.V., registrační číslo 20061, se sídlem Avenida 10 sur lote 1 local 13 Playacar fase i Playa Delcarmen Quintana roo 7, Mexiko
13. DAP IT s.r.o., IČO: 098 49 203, se sídlem Zámostní 1155/27, Slezská Ostrava, 710 00 Ostrava
14. Děčínský pivovar s.r.o., IČO: 038 34 662, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
15. FK Biofarma, s.r.o., IČO: 049 07 477, se sídlem Lidická 3498/142, 690 03 Břeclav
16. František Král, organic s.r.o., IČO: 055 90 698, se sídlem Lidická 3498/142, 690 03 Břeclav
17. Green Heat Bilopillya, EDRPOU: 38207708, se sídlem Sumská ulice 5, Bilopillya, Sumská oblast, Ukrajina
18. Green Heat s.r.o., IČO: 070 83 866, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
19. Hopsárium Děčín s.r.o., IČO: 024 89 139, se sídlem Sofijská 2/3, Děčín VI-Letná, 405 02 Děčín
20. HZY Czech, s.r.o., IČO: 291 33 921, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
21. Industrial Center CR 7 s.r.o., IČO: 083 19 391, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
22. Industrial Kladno 2 s.r.o., IČO: 284 88 938, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
23. Ještě jednou MCS s.r.o., IČO: 171 40 188, se sídlem Přeštická 1092/12, Hostivař, 102 00 Praha 10 - ovládaná v období do 29. 3. 2023
24. JRD 2 s.r.o., IČO: 119 81 334, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
25. JRD Kappa s.r.o., IČO: 097 09 991, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
26. JRD Zeta s.r.o., IČO: 072 15 924, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
27. MICHLE 501 s.r.o., IČO: 046 00 037, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10 - ovládána do 18. 8. 2023
28. Mlynárka area s.r.o., IČO: 55 829 023, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A Bratislava - mestská časť Ružinov 821 08 - ovládána od 8. 12. 2023
29. Nuppu Housing s. r. o., IČO: 51 084 520, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská časť Ružinov, Slovenská republika
30. NZF 1 s.r.o., IČO: 094 14 681, se sídlem Revoluční 1003/3, Staré Město, 110 00 Praha 1
31. Pillow pojišťovna, a.s., IČO: 042 57 111, se sídlem Líbalova 2348/1, Chodov, 149 00 Praha 4
32. Pivovarská restaurace CPD s.r.o., IČO: 024 94 361, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
33. PIVOVARÝ TRIANGL s.r.o., IČO: 198 83 218, se sídlem Za Drahou 165/1, Pod Bezručovým vrchem, 794 01 Krnov - ovládána od 22. 11. 2023
34. PK EXTRA s.r.o. v likvidaci, IČO: 054 04 177, se sídlem Líbalova 2348/1, Chodov, 149 00 Praha 4
35. Poplarius s.r.o., IČO: 080 36 331, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána do 4. 12. 2023
36. Pradiareň 1900 s.r.o., IČO: 51 813 858, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská časť Ružinov, Slovenská republika
37. Prime Clock s.r.o., IČO: 044 36 733, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
38. PROTEOTHERA, INC., registrační číslo 001083104, se sídlem 485 Massachusetts Avenue, Suite 300, Cambridge, MA 02139, Massetchusetts, USA
39. PXW Czech, a.s., IČO: 014 61 184, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1



40. Resilient Heat s.r.o., IČO: 172 02 426, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána do 4. 8. 2023
41. Retail Shops CPD s.r.o., IČO: 290 14 069, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
42. RSJ Asset Management investiční společnost a.s., IČO: 171 49 509, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 (dále jen „**RSJ Asset Management investiční společnost a.s.**“)
43. RSJ Custody s.r.o., IČO: 026 03 900, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 (dále jen „**RSJ Custody s.r.o.**“)
44. RSJ Invest s.r.o. - ovládána od 10. 7. 2023
45. RSJ Investments investiční společnost a.s.
46. RSJ Investments SICAV a.s., IČO: 247 04 415, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 (dále jen „**RSJ Investments SICAV a.s.**“)
47. RSJ Land I s.r.o., IČO: 247 36 287, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
48. RSJ Land II s.r.o., IČO: 042 77 201, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
49. RSJ PE SICAV a.s., IČO: 092 38 859, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 (dále jen „**RSJ PE SICAV a.s.**“)
50. RSJ Prop SICAV a.s., IČO: 079 70 358, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
51. RSJ Securities a.s., IČO: 008 84 855, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 (dále jen „**RSJ Securities a.s.**“)
52. RSJ Services s.r.o., IČO: 018 252 59, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 (dále jen „**RSJ Services s.r.o.**“)
53. RSPV Fifteen s.r.o., IČO: 172 03 171, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
54. RSPV Five s.r.o., IČO: 066 28 079, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
55. RSPV Four s.r.o., IČO: 065 38 967, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
56. RSPV Nine s.r.o., IČO: 080 36 047, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
57. RSPV One s.r.o., IČO: 065 38 746, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
58. RSPV Seven s.r.o., IČO: 080 35 296, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
59. RSPV Thirteen s.r.o., IČO: 172 01 624, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
60. RSPV Twelve s.r.o., IČO: 172 01 080, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
61. SANAKA Industry, a.s., IČO: 275 69 462, se sídlem Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1
62. Sancela s.r.o., IČO: 020 18 209, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
63. Simply Fair Insurance a.s., IČO: 080 20 400, se sídlem Líbalova 2348/1, Chodov, 149 00 Praha 4
64. SPNK 42 s.r.o., IČO: 142 87 714, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána od 10. 3. 2023
65. SUPI Energy s.r.o., IČO: 250 65 581, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
66. TOV MELI TOPOL, EDRPOU: 44024460, se sídlem ulice Dontsova Dmytra 15/8, 72312 Melitopol, Záporožská oblast, Ukrajina - ovládána do 4. 12. 2023
67. Unique Hotel Services s.r.o., IČO: 061 50 501, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
68. White Sands Beach Resort Limited, registrační číslo L13662008, se sídlem P.O.Box 3381 Shangani Post Office, Zanzibar, Tanzania
69. XcelAI Services s.r.o., IČO: 141 03 281, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
70. YIT Hostivař s.r.o., IČO: 140 20 823, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
71. YIT NUPPU 10 Asteri s. r. o., IČO: 53 921 518, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská časť Ružinov, Slovenská republika - výmaz z OR k 31. 10. 2023
72. YIT NUPPU 9 Juniperus s.r.o., IČO: 53 139 526, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská časť Ružinov, Slovenská republika - výmaz z OR k 31. 10. 2023
73. YIT NUPPU Magnolia 1 s.r.o., IČO: 50 877 101, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská časť Ružinov, Slovenská republika
74. YIT NUPPU Magnolia 3 s. r. o., IČO: 54 013 283, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská časť Ružinov, Slovenská republika
75. YIT Tornio s.r.o., IČO: 193 73 937, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6 - ovládána od 24. 5. 2023



76. YIT ZWIRN 1 s. r. o., IČO: 52 968 472, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská časť Ružinov, Slovenská republika
77. YIT ZWIRN 2 s.r.o., IČO: 52 967 051, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská časť Ružinov, Slovenská republika
78. YIT ZWIRN 3 s. r. o., IČO: 53 728 351, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská časť Ružinov, Slovenská republika
79. YIT ZWIRN OFFICE s. r. o., IČO: 54 575 613, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská časť Ružinov, Slovenská republika
80. YR Holding s.r.o., IČO: 140 03 775, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
81. Zemědělská společnost Mlázovice s.r.o., IČO: 648 29 545, se sídlem Zemědělská 249, 507 58 Mlázovice
82. ZWIRN area s.r.o., IČO: 51 811 391, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská časť Ružinov, Slovenská republika
83. 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 společně jen „**Ostatní ovládané osoby**“)

II. Úloha Ovládané osoby a způsob ovládnání

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

Ovládaná osoba drží akcie/podíly a zastřešuje tak:

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

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

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

Způsob a prostředky ovládnání

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



III. Přehled jednání učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu Ovládajících osob nebo jimi ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky

V relevantním období nebyla Ovládanou osobou uskutečněna žádná jednání, která by byla učiněna na popud nebo v zájmu Ovládajících osob nebo Ostatních ovládaných osob, týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby, zjištěného podle účetní závěrky.

IV. Přehled vzájemných smluv mezi Ovládanou osobou a Ovládajícími osobami nebo mezi Ovládanou osobou a Ostatními ovládanými osobami

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

NÁZEV	DATUM ÚČINNOSTI	SMLUVNÍ STRANY	PŘEDMĚT
Licenční smlouva	2. 1. 2018	RSJ Securities a.s.	Poskytnutí ochranné známky ve skupině
Ujednání o společné správě osobních údajů	25. 5. 2018	RSJ Securities a.s., RSJ Custody s.r.o., RSJ Investments investiční společnost a.s., RSJ Services s.r.o., RSJ Investments SICAV a.s.	Společná správa osobních údajů
Smlouva o poskytování účetních služeb	17. 12. 2018	RSJ Custody s.r.o.	Zajišťování účetních služeb
Smlouva o poskytování služeb administrativní podpory	3. 1. 2019	RSJ Services s.r.o.	Zajišťování služeb administrativní podpory
Smlouva o poskytování podpůrných služeb	1. 1. 2020	RSJ Custody s.r.o.	Zajišťování podpůrných služeb
Ujednání o společné správě osobních údajů	2. 1. 2023	RSJ Custody s.r.o., RSJ Securities a.s., RSJ Investments investiční společnost a.s., RSJ Asset Management investiční společnost a.s., RSJ Services s.r.o., RSJ PE SICAV a.s., RSJ Investments SICAV a.s.	Společná správa osobních údajů



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.

V. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi Ovládajícími osobami 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 této skupiny 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 ovládajícími 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 neuvádí v této zprávě o vztazích svůj komentář k případnému vyrovnání újmy ani ke způsobu a době takového vyrovnání.



VI. Závěr

Na základě informací statutárního orgánu a z výše uváděných údajů statutární orgán konstatuje, že v rozhodném období nevyplývala 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 ustanovení § 82 ZOK, a že zveřejnění dalších informací, zejména pokud se týká rozšíření rozsahu nebo hloubky údajů, podléhá režimu obchodního tajemství.

Statutární orgán prohlašuje, že za účetní období od 1. 1. 2023 až do 31. 12. 2023 uvedl do Zprávy o vztazích za účetní období veškeré v tomto účetním období uzavřené či uskutečněné a jim k datu podpisu Zprávy o vztazích za účetní období známé

- vzájemné smlouvy mezi Ovládanou osobou a Ovládajícími osobami nebo mezi Ovládanou osobou a Ostatními ovládanými osobami,
- jednání učiněná na popud nebo v zájmu Ovládajících osob nebo Ostatních ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky,
- jiná právní jednání učiněná v zájmu těchto osob,
- veškerá opatření přijatá nebo uskutečněná v zájmu nebo na popud těchto osob.

Statutární orgán závěrem prohlašuje, že si není vědom skutečnosti, že by z výše uvedených smluv, jednání nebo opatření vznikla Ovládané osobě majetková újma.

V Praze dne 31.3.2024

Za **RSJ a.s.**

.....
Libor Winkler
člen představenstva





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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA
O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SPOLEČNOSTI**

RSJ a.s.

SESTAVENÉ K 31. 12. 2023

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Příjemce: akcionářům společnosti

Název společnosti: **RSJ a.s.**

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

IČO: 063 24 720

Právní forma: akciová společnost

Výrok auditora bez výhrad

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **RSJ a.s.** (dále také „**Společnost**“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k **31. 12. 2023**, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící **31. 12. 2023**, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě I. přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti **RSJ a.s.** k **31.12.2023** a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící **31.12.2023** v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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



Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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 představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.



HZ Plzeň spol. s r.o.

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

V Plzni dne 30.4.2024




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

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31.12.2023

RSJ a.s.
Na Florenci 2116/15
110 00 Praha 1 Nové Město
IČO: 063 24 720



Název účetní jednotky: RSJ a.s.
Sídlo: Praha 1, Nové Město, Na Florenci 2116/15, PSČ
110 00
Identifikační číslo: 06324720
Předmět podnikání: Správa vlastního majetku

ROZVAHA

k 31.12.2023

uvedeno v tis. Kč

AKTIVA		Bod	31.12.2023	31.12.2022
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	IV.1	3 191	3 286
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	IV.1	3 191	3 286
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	IV.2	736 124	736 124
11.	Ostatní aktiva	IV.3	387	-
Aktiva celkem			739 702	739 410

PASIVA		Bod	31.12.2023	31.12.2022
4.	Ostatní pasiva	IV.4	1 566	1 429
Cizí zdroje celkem			1 566	1 429
8.	Základní kapitál		2 700	2 700
	<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>		2 700	2 700
12.	Kapitálové fondy	IV.5	629 897	629 897
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	IV.5	105 385	97 563
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	IV.5	154	7 821
Vlastní kapitál celkem			738 136	737 981
Pasiva celkem			739 702	739 410



Název účetní jednotky: RSJ a.s.

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

Identifikační číslo: 06324720

Předmět podnikání: Správa vlastního majetku

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok 2023

uvedeno v tis. Kč

	Bod	2023	2022
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy		22	22
2. Náklady na úroky a podobné náklady		6	41
3. Výnosy z akcií a podílů	V.1	5 000	12 000
<i>b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem</i>	V.1	5 000	12 000
8. Ostatní provozní náklady		-	3
9. Správní náklady	V.3	4 862	4 156
<i>v tom: b) ostatní správní náklady</i>	V.3	4 862	4 156
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti zdaněním		154	7 821
23. Daň z příjmu	V.4	-	-
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		154	7 821



Název účetní jednotky: RSJ a.s.

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

Identifikační číslo: 06324720

Předmět podnikání: Správa vlastního majetku

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok 2023

uvedeno v tis. Kč

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozděl. zisk/ztráta min. let	Zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2022	2 700	629 897	66 687	30 876	730 160
Převod hospodářského výsledku	-	-	30 876	-30 876	-
Úbytky fondů	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	7 821	7 821
Stav k 31.12.2022	2 700	629 897	97 563	7 821	737 981
Stav k 1.1.2023	2 700	629 897	97 563	7 821	737 981
Převod hospodářského výsledku	-	-	7 821	-7 821	-
Úbytky fondů	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	154	154
Stav k 31.12.2023	2 700	629 897	105 384	154	738 135



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31.12.2023

RSJ a.s.
Na Florenci 2116/15
110 00 Praha 1 Nové Město
IČO: 063 24 720



Obsah přílohy

- I. Všeobecné informace
- II. Výchozí podmínky pro přípravu účetní závěrky
- III. Účetní metody a postupy
- IV. Významné položky uvedené v rozvaze
- V. Významné položky uvedené ve výkazu zisku a ztráty
- VI. Ostatní informace
- VII. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků
- VIII. Vykazování reálné hodnoty
- IX. Řízení rizik
- X. Vztahy se spřízněnými stranami
- XI. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky
- XII. Události po datu účetní závěrky



I. Všeobecné informace

I.1 Základní údaje o společnosti

Obchodní firma	RSJ a.s. zapsána v obchodním rejstříku, spisová značka B 22737 vedená u Městského soudu v Praze Zápis do obchodního rejstříku: 4.8.2017
Sídlo	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1
Právní forma	akciová společnost
IČO	06324720
Základní kapitál účetní jednotky	2 700 000 Kč, zcela splacen
Akcie	27 000 ks listinných akcií na jméno o jmenovité hodnotě 100 Kč s omezenou převoditelností
Den vzniku účetní jednotky	4.8.2017

Zápisy do obchodního rejstříku za běžné účetní období:

V roce 2023 nebyla do obchodního rejstříku zapsána žádná změna.

I.2 Orgány společnosti - stav k 31.12.2023

Představenstvo:

Člen: Ing. Libor Winkler, CSc.

Dozorčí rada

Člen: Mgr. Jan Dezort

I.3 Akcionáři společnosti - stav k 31.12.2023

Podíl na základním kapitálu v %	k 31.12.2023
Winkler Libor	19,19
Altman Petr	11,97
Kandřík Bronislav	11,97
Petrásek Jakub	11,97
Šaňák Michal	11,97
Tyutin Anton	11,97
Janeček Karel ml.	7,00
Janeček Karel st.	1,51
Janeček Tomáš	1,45
Dejčmar Václav	5,00
Kindermann Hubert	2,50
Sikora Martin	2,50
Ducháček Martin	1,00

RSJ a.s.

IČO: 063 24 720

Příloha účetní závěrky k 31.12.2023 - individuální informace



I.4 Předmět podnikání

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

Hlavní předmět činnosti dle obchodního rejstříku:

Správa vlastního majetku



II. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena v souladu s:

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

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

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

Účetní závěrka se skládá z rozvahy, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy. Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2023. Běžné účetní období je od 1.1.2023 do 31.12.2023. Minulé účetní období je od 1.1.2022 do 31.12.2022.

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

Tato účetní závěrka je individuální, nekonsolidovaná.

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

Konsolidovaná účetní závěrka

Společnost RSJ a.s. v postavení konsolidující účetní jednotky je povinna sestavit k rozvahovému dni 31.12.2023 konsolidovanou účetní závěrku, která bude následně sestavena a zveřejněna dle zákonných požadavků. Konsolidovanou účetní závěrku konsolidujících účetních jednotek bude možné získat v sídle Společnosti.

Konsolidovanými účetními jednotkami skupiny k 31.12.2023 jsou následující společnosti:

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

Společnost plánuje sestavit konsolidovanou výroční zprávu společně s výše uvedenou konsolidovanou účetní závěrkou.



III. Účetní metody a postupy

III.1 Finanční nástroje

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

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

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – kategorie ocenění. Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.



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

- finanční aktiva držena za účelem obchodování,
- finanční aktiva jiná než k obchodování povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty
- finanční aktiva označená při prvotním zaúčtování jako aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVO).

Finanční nástroje - klasifikace a následné ocenění - obchodní model. Obchodní model odráží způsob, jakým Společnost spravuje dluhová finanční aktiva za účelem vytváření peněžních toků.

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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



Finanční aktiva – odúčtování. Společnost odúčtuje finanční majetek, pokud:

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

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

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

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

III.2 Pohledávky za bankami

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

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

III.3 Pohledávky za nebankovními subjekty

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

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

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



III.4 Majetkové účasti

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

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

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

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

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

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

III.5 Závazky vůči nebankovním subjektům

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

III.6 Tvorba rezerv

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

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

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



III.7 Zachycení operací v cizích měnách

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

III.8 Opravné položky pro pohledávky z obchodních vztahů

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

Opravné položky k pohledávkám jsou rozděleny následovně:

Časový koš	Pravděpodobnost defaultu pohledávky v %	Ztráta ze selhání vyjádřená v %
1-90 dní	0,50 %	100,00 %
91-365 dní	50,00 %	100,00 %
365+ dní	100,00 %	100,00 %

Dle zjednodušené aplikace pro pohledávky z obchodních vztahů je ztráta ze selhání rovna ztrátě za celou dobu životnosti pohledávky = 100%

Dle aplikace zjednodušeného modelu na pohledávky z odběratelsko-dodavatelských vztahů dle IFRS 15: není nutné při výpočtu opravné položky z těchto pohledávek uvažovat diskontní faktor.

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

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

III.9 Ostatní pohledávky a závazky, které nenaplnují definici finančního nástroje

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

III.10 Daň z příjmů

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

Splatná daň

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



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

Odložená daň

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

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

III.11 Spřízněné strany

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

- a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby jsou spřízněni se Společností, pokud tato osoba:
 - Ovládá nebo spoluovládá Společnost;
 - Má podstatný vliv na Společnost; nebo
 - Je členem klíčového vedení („Key management personnel“) Společnosti nebo jejího mateřského podniku.

- b) Účetní jednotka je spřízněná se Společností, pokud platí některá z těchto podmínek:
 - Účetní jednotka a Společnost jsou členy téže skupiny (což znamená, že všechny mateřské, dceřiné a sesterské podniky jsou vzájemně spřízněné).
 - Jedna účetní jednotka je přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky (nebo přidruženým či společným podnikem člena skupiny, jejímž členem je i druhá účetní jednotka).
 - Obě účetní jednotky jsou společnými podniky téže třetí strany.
 - Jedna účetní jednotka je společným podnikem třetí účetní jednotky a druhá účetní jednotka je přidruženým podnikem třetí účetní jednotky.
 - Účetní jednotka je plánem požitků po skončení pracovního poměru ve prospěch zaměstnanců Společnosti, nebo účetní jednotky, která je spřízněna se Společností. Je-li samotná Společnost takovýmto plánem, finančně přispívající zaměstnavatelé jsou rovněž spřízněni se Společností.
 - Účetní jednotka je ovládána nebo spolu ovládána osobou uvedenou výše.
 - Osoba uvedená v prvním odstavci má podstatný vliv na účetní jednotku nebo je členem klíčového vedení účetní jednotky (nebo jejího mateřského podniku).
 - Účetní jednotka nebo kterýkoli člen skupiny, jejíž je součástí, poskytuje služby spojené s klíčovým vedením pro Společnost nebo pro mateřskou společnost Společnosti

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



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

- a) Děti a manžel (manželka) nebo partner osoby ve společné domácnosti; a
- b) Vyživované osoby téže osoby nebo jejího manžela (manželky) či partnera ve společné domácnosti.

III.12 Opravy chyb minulých účetních období

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

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



IV. Významné položky uvedené v rozvaze

IV.1 Pohledávky za bankami

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Běžné účty u bank	3 191	3 286
Celkem	3 191	3 286

Běžné účty jsou denominovány:

- v CZK ve výši 3 187 tis. Kč (k 31.12.2022 3 281 tis. Kč)
- v USD ve výši 3 tis. Kč (k 31.12.2021 6 tis. Kč).

IV.2 Účasti s rozhodujícím vlivem

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
RSJ Securities a.s.	650 060	650 060
RSJ Custody s.r.o.	82 214	82 214
RSJ Prop SICAV a.s.	100	100
RSJ Asset Management investiční společnost a.s.	3 750	3 750
Celkem	736 124	736 124

Společnost každoročně sestavuje dokument „Zhodnocení nutnosti snížení hodnoty v souvislosti s majetkovým účastmi RSJ a.s. (tzv. impairment test)“ na základě kterého nebylo v roce 2023 a ani v roce 2022 nutné přistoupit ke snížení hodnoty účastí.

RSJ Securities a.s.

S účinností 1.10.2019 Společnost uzavřela s akcionáři „Smlouvu o poskytnutí dobrovolného nepeněžního příplatku mimo základní kapitál“, a to formou převodu celkem 100% akcií společnosti RSJ Securities a.s. dle externího ocenění na Společnost.

tis. Kč

Pořizovací cena	1 119 257
Trvalé znehodnocení majetkové účasti zaúčtované v roce 2020	469 197
Účetní hodnota majetkové účasti k 31.12.2023	650 060

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



RSJ Custody s.r.o.

Dne 20.9.2019 byla mezi Společností a společností RSJ Securities a.s. uzavřena smlouva o převodu podílu v RSJ Custody s.r.o. v ocenění na základě externího posudku. Na základě toho se Společnost stala 100% vlastníkem společnosti RSJ Custody s.r.o.

RSJ Prop SICAV a.s.

Dne 31.1.2019 Společnost formou notářského zápisu založila společnost RSJ Prop SICAV a.s. Základní jmění společnosti je 100 tis. Kč a je tvořeno 100 ks zakladatelských akcií. Základní jmění společnosti bylo uhrazeno. Společnost byla do obchodní rejstříku zapsána dne 15.3. 2019.

RSJ Asset Management investiční společnost a.s.

Dne 7.1. 2020 Společnost formou notářského zápisu založila společnost RSJ Asset Management investiční společnost a.s. Základní jmění společnosti je 3 750 tis. Kč a je tvořeno 37 500 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 100 Kč. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 24. května 2022, k témuž datu zahájila svou činnost.

Informace o účastech k 31.12.2023:

Název společnosti:	RSJ Securities a. s.
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
IČO:	008 84 855
Předmět činnosti:	Obchodník s cennými papíry
Základní kapitál v OR:	27 000 tis. Kč
Ostatní položky kapitálu:	594 391 tis. Kč
Výše účasti:	100 %
Vliv:	rozhodující
Počet akcií:	27 000 ks
Účetní hodnota akcií:	27 000 000 Kč

Název společnosti:	RSJ Custody s.r.o.
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
IČO:	026 03 900
Předmět činnosti:	Obchodník s cennými papíry
Základní kapitál v OR:	36 000 tis. Kč
Ostatní položky kapitálu:	17 229 tis. Kč
Výše účasti:	100 %
Vliv:	rozhodující
Účetní hodnota akcií:	36 000 tis. Kč

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

RSJ a.s.

IČO: 063 24 720

Příloha účetní závěrky k 31.12.2023 - individuální informace



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

Název společnosti: **RSJ Asset Management investiční společnost a.s.**
 Sídlo: Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
 IČO: 171 49 59
 Předmět činnosti: Činnost investiční společnosti dle zákona ustanovení § 7 zákona o investičních společnostech
 Základní kapitál v OR: 3 750 tis. Kč
 Ostatní položky kapitálu: 1 571 tis. Kč
 Výše účasti: 100 %
 Vliv: rozhodující
 Počet akcií: 37 500 ks
 Účetní hodnota akcií: 3 750 tis. Kč

IV.3 Ostatní aktiva

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Dohadné účty aktivní	387	-
Celkem	387	-

Zůstatek ve výši 387 tis. Kč k 31.12.2023 je tvořen zaúčtováním dohadné položky aktivní, která vyplynula z vyúčtování výdajů na účetní služby a služby finančního managementu od společnosti RSJ Custody.

IV.4 Ostatní pasiva

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Dohadné účty pasivní	-	567
Závazky z obchodních vztahů	1 566	867
Celkem	1 566	1 429

Závazek k 31.12. 2023 i k 31.12.22 představuje neuhrazené faktury ze společnosti RSJ Custody za služby za IV. Q příslušného roku.

Dohadné účty pasivní v roce 2023 jsou tvořeny zaúčtováním dohadné položky za audit a dohadnou položkou na zvýšení úhrady za služby RSJ Custody.



IV.5 Vlastní kapitál

Kapitálové fondy

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Kapitálové fondy	629 897	629 897
Celkem	629 897	629 897

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

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

Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Valná hromada Společnosti ze dne 26.6.2023 rozhodla, že zisk za rok 2022 ve výši 7 821 tis. Kč bude převeden na účet Nerozděleného zisku z minulých období.

Návrh rozdělení zisku (ztráty) za běžné období

Představenstvo Společnosti navrhuje zisk za běžné účetní období roku 2023 ve výši 154 tis. Kč převést na účet Nerozděleného zisku z předchozích období.



V. Významné položky uvedené ve výkazu zisku a ztráty

V.1 Výnosy z akcií a podílů - výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z účastí s podstatným vlivem	5 000	12 000
Celkem	5 000	12 000

RSJ a.s. jako jediný akcionář RSJ Securities a.s. učinil dne 27.4. 2023 rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady společnosti na základě kterého došlo k rozdělení zisku ovládané osoby ve výši 5 000 000,- Kč ve prospěch ovládací osoby.

RSJ a.s., jako jediný akcionář RSJ Securities a.s., učinil dne 29. 4. 2022 rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady společnosti na základě kterého došlo k rozdělení zisku Ovládané osoby ve výši 12.000 000,- Kč ve prospěch ovládací osoby.

V.2 Správní náklady

tis. Kč	2023	2022
Nakupované služby	1 290	1 254
Nakupované služby od RSJ Custody s.r.o.	3 572	2 902
Správní poplatky	-	-
Celkem	4 862	4 156

Nakupované služby za rok 2023 ve výši 1 290 tis. Kč (2022: 1 254 tis. Kč) jsou zejména tvořeny výdaji za audit individuální a konsolidované účetní závěrky a dále výdaji právní služby.

Nakupované služby od RSJ Custody s.r.o. za rok 2023 ve výši 3 572 tis. Kč (2022: 2 902 tis. Kč) jsou tvořeny zejména výdaji na účetní služby a služby finančního managementu.

V.3 Daň z příjmů

Pro financování holdingové společnosti byla zvolena metoda „čistého holdingu“ což v praxi znamená, že holdingová společnost nerealizuje žádné výnosy a náklady a svůj provoz hradí z příspěvků dceřiných společností, které jsou od daně z příjmů osvobozeny, případně z příjmů z prodeje podílů, pro které osvobození platí taktéž. Veškeré náklady na činnost jsou tudíž z hlediska daně z příjmů nedaňové. V roce 2023 a ani v roce 2022 nebyly identifikovány žádné příjmy podléhající dani.

Odložená daň

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



VI. Ostatní informace

VI.1 Přehled činností a jejich zeměpisné určení

Společnost vykonává veškeré činnosti v České republice.

VI.2 Veřejná podpora

V roce 2023 a ani v roce 2022 Společnost nezískala žádnou veřejnou podporu.



VII. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

31. prosince 2022 tis. Kč	Naběhlá hodnota	Požizovací cena	Celkem
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3 286	-	3 286
8 Účasti s rozhodujícím vlivem	-	736 124	736 124
Finanční aktiva celkem	3 286	736 124	739 410

31. prosince 2022 tis. Kč	Naběhlá hodnota
4 Ostatní pasiva - finanční závazky	1 429
Finanční závazky celkem	1 429

31. prosince 2023 tis. Kč	Naběhlá hodnota	Požizovací cena	Celkem
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3 191	-	3 191
8 Účasti s rozhodujícím vlivem	-	736 124	736 124
Finanční aktiva celkem	3 191	736 124	739 315

31. prosince 2023 tis. Kč	Naběhlá hodnota
2 Ostatní pasiva - finanční závazky	1 566
Finanční závazky celkem	1 566



VIII. Vykazování reálné hodnoty

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

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

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

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

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

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

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
FINANČNÍ AKTIVA				
Pohledávky za bankami	3 191	3 191	3 286	3 286
Účasti s rozhodujícím vlivem	736 124	1 494 152	736 124	1 275 191
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Ostatní pasiva	1 566	1 566	1 429	1 429

Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny pro určení reálné hodnoty:

Pohledávky za bankami

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



Účasti s rozhodujícím vlivem

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

Ostatní aktiva - finanční aktiva

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

Ostatní pasiva - finanční závazky

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

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

Během let 2023 a 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi v rámci hierarchie reálných hodnot.



IX. Řízení rizik

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

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

Úvěrové riziko

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

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

Pohledávky za bankami k 31.12.2023 i k 31.12.202 byly vůči následující bance:

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

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

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

Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje, jak riziko schopnosti financovat aktiva Společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Společnosti likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Následující tabulka ukazuje rozdělení všech aktiv a závazků do časových košů dle zbytkové splatnosti:

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez splat.	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Pohledávky za bankami	3 191	-	-	-	-	3 191
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	736 124	736 124
Ostatní aktiva	387					387
Aktiva celkem	3 578		-	-	736 124	739 702
Ostatní pasiva	1 566					1 566
Závazky celkem	1 566		-	-	-	1 566
Rozdíl	2 012		-	-	736 124	738 136



K 31. prosinci 2022

Pohledávky za bankami	3 286	-	-	-	-	3 286
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	736 124	736 124
Aktiva celkem	3 286	-	-	-	736 124	739 410
Ostatní pasiva	1 429	-	-	-	-	1 429
Závazky celkem	1 429	-	-	-	-	1 429
Rozdíl	1 857	-	-	-	736 124	737 981

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

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez splat.	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Ostatní pasiva - finanční závazky*	1 566	-	-	-	-	1 566
Finanční závazky celkem	1 566	-	-	-	-	1 566

K 31. prosinci 2022

Ostatní pasiva - finanční závazky*	1 429	-	-	-	-	1 429
Finanční závazky celkem	1 429	-	-	-	-	1 429

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

Úrokové riziko

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

Měnové riziko

K 31.12.2023 ani k 31.12.2022 Společnost vykazovala aktiva v cizí měně pouze v zanedbatelné výši a nevykazovala žádné závazky v cizí měně, a proto vyhodnotila měnové riziko jako nevýznamné.



X. Vztahy se spřízněnými stranami

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

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

Se všemi akcionáři společnosti byla dne 21.12.2018 uzavřena „Smlouva o poskytnutí dobrovolného příspěvku mimo základní kapitál“ jejímž předmětem byla akcie společnosti RSJ Securities. a.s. V roce 2019 byly ke všem těmto smlouvám uzavřeny dva dodatky a to Dodatek č. 1 dne 2.7.2019 a Dodatek č. 2 dne 20.9.2019. V dodatcích byla upřesněna účinnost smluv o příplatku mimo základní kapitál a ocenění hodnoty příplatku. Smlouvy se staly účinnými pravomocným ukončením řízení vedeného Českou národní bankou o udělení souhlasu s nabytím kvalifikovaných účastí Společnosti a jejich akcionářů na společnostech RSJ Securities a.s. a RSJ Custody s.r.o.

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

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

Zároveň bylo dne 31.12.2021 mezi L. Winklerem, P. Altmanem, B. Kandříkem, J. Petráskem, M. Šaňákem a A. Tyutinem podepsáno prohlášení akcionářů o jednání ve shodě.

Transakce se spřízněnými stranami - výnosy a náklady

tis. Kč	2023	2022
Náklady na úroky - úvěr od RSJ Securities a.s.	-	36
Výnosy z akcií a podílů - přijaté dividendy od RSJ Securities a.s.	5 000	12 000
Správní náklady - nakupované služby od RSJ Custody s.r.o.	3 572	2 902

Pohledávky a závazky vůči spřízněným stranám

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Dohadné účty aktivní	320	
Ostatní pasiva - závazky za RSJ Custody s.r.o.	1 177	842

V roce 2023 a ani v roce 2022 nebyly Společností poskytnuty žádné půjčky akcionářům Společnosti.

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

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



XI. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Vedení Společnosti zvážilo podnikatelská rizika plynoucí z pokračující vojenské invaze Ruska na Ukrajinu, včetně možného nestabilního vývoje na finančních trzích, a jejich vliv na své podnikání a další aktivity, a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31.12.2023 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Vývoj situace ve světě vedení společnosti pozorně sleduje a nedomnívá se, že by mohlo dojít k ohrožení trvání podniku v budoucnu.

XII. Události po datu účetní závěrky

Akcionáři společnosti se dohodli na změně právní formy společnosti z akciové společnosti na společnost s ručením omezeným (z RSJ a.s. na RSJ s.r.o.). S ohledem na skutečnost, že projekt změny právní formy bude vyhotoven ke dni 31.12.2023, který je rozvahovým dnem, bude pro změnu právní formy využita řádná účetní závěrka vyhotovená ke dni 31.12.2023, ověřená auditorem. Změna právní formy bude společností RSJ a.s. realizována v měsíci květnu až červnu 2024.

V Praze, dne 30 .dubna 2024



Libor Winkler
člen představenstva





Plzeň spol. s r.o.

auditorské, daňové a poradenské služby

**ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA
O AUDITU KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
SPOLEČNOSTI**

**RSJ a.s.
a jejích dceřiných společností**

SESTAVENÉ K 31. 12. 2023

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Příjemce: akcionářům společnosti

Název společnosti: **RSJ a.s.**

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

IČO: 063 24 720

Právní forma: akciová společnost

Výrok auditora bez výhrad

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti **RSJ a.s.** (dále také „**Společnost**“) a jejich dceřiných společností (souhrnně dále také „**Skupina**“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z konsolidované rozvahy k **31. 12. 2023**, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2023, a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě I. přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti RSJ a.s. a jejich dceřiných společností k 31.12.2023 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Jiné skutečnosti

Konsolidovaná rozvaha, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty a konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu jsou uvedeny v části XII. konsolidované 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 konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

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



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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

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

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

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



HZ Plzeň spol. s r.o.

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

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

V Plzni dne 13.6.2024



HZ Plzeň spol. s r.o.
Nepomucká 10, Plzeň
Evidenční číslo auditorské společnosti: 219

Ing., Mgr. Ivana Šatrová Folková
Statutární auditor určený auditorskou společností jako
odpovědný za provedení auditu jménem
auditorské společnosti
Evidenční číslo auditora: 1921

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31.12.2023

RSJ a.s.
Na Florenci 2116/15
110 00 Praha 1 Nové Město
IČO: 063 24 720



Konsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2023

AKTIVA

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	4	78	96
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5	1 742 246	1 412 733
<i>u tom: a) splatné na požádání</i>		364 958	768 733
<i>b) ostatní pohledávky</i>		1 377 288	644 000
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	6	12 399	14 151
<i>u tom: a) splatné na požádání</i>		48	1
<i>b) ostatní pohledávky</i>		12 351	14 150
5 Dluhové cenné papíry	7	193 267	108 559
<i>u tom: a) vydané vládními institucemi</i>		193 267	108 559
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	9	3 315	2 081
10 Dlouhodobý hmotný majetek	10	90 273	77 212
<i>z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost</i>		46 729	57 141
11 Ostatní aktiva	11	105 403	162 679
13 Náklady a příjmy příštích období	12	7 949	10 711
14 Kladný konsolidační rozdíl	13	301 554	336 018
Aktiva celkem		2 456 484	2 124 240



PASIVA

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
4 Ostatní pasiva	14	1 426 187	1 150 203
5 Výnosy a výdaje příštích období	15	15 074	20 829
6 Rezervy	16	31 543	97 262
<i>u tom: a) ostatní</i>		30 283	75 791
<i>b) rezerva na daně</i>		1 260	21 471
Cizí zdroje celkem		1 472 804	1 268 294
8 Základní kapitál	17	2 700	2 700
<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>		2 700	2 700
12 Kapitálové fondy	18	629 897	629 897
13 Oceňovací rozdíly		0	0
<i>z toho: a) z majetku a závazků</i>		0	0
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		223 349	101 782
15 Zisk nebo ztráta za účetní období		127 734	121 567
Vlastní kapitál celkem		983 680	855 946
Pasiva celkem		2 456 484	2 124 240



Podrozvahové položky k 31. prosinci 2023

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
Podrozvahová aktiva			
7 Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	20	1 980 816	682 899
Podrozvahová pasiva			
9 Přijaté přísliby a záruky	21	5 278	5 148
14 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	22	24 650 244	21 684 424
15 Hodnoty převzaté k obhospodařování	23	3 543 036	3 662 374



Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

tis. Kč	Bod	2023	2022
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	24	28 324	15 930
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		7 949	1 530
2 Náklady na úroky a podobné náklady	24	-3 249	-3 112
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-367	-68
4 Výnosy z poplatků a provizí	25	748 421	942 309
5 Náklady na poplatky a provize	25	-103 959	-106 474
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	26	-3 177	-5 795
7 Ostatní provozní výnosy	27	61 450	59 339
8 Ostatní provozní náklady	27	-77 496	-70 405
9 Správní náklady	28	-465 990	-574 597
v tom: a) náklady na zaměstnance		-420 832	-535 922
z toho: aa) mzdy a platy		-337 519	-448 827
ab) sociální a zdravotní pojištění		-72 082	-77 278
b) ostatní správní náklady		-45 158	-38 675
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	9 10	-28 484	-29 105
Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu	13	-34 464	-34 464
12 Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	29	354	1 718
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	30	-16	-317
16 Rozpuštění ostatních rezerv	16	0	0
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	16	45 508	-38 496
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		167 222	156 530
23 Daň z příjmů	31	-39 488	-34 963
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		127 734	121 567



Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Nerozdělený zisk (ztráta) z předchozích období	Zisk (ztráta) za účetní období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2022	2 700	629 897	0	-45 055	146 837	734 379
Převod hospodářského výsledku	0	0	0	146 837	-146 837	0
Vyplaceno akcionářům	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	121 567	124 567
Zůstatek k 31. prosinci 2022	2 700	629 897	0	101 782	121 567	855 946
Zůstatek k 1. lednu 2023	2 700	629 897	0	101 782	121 567	855 946
Převod hospodářského výsledku	0	0	0	121 567	-121 567	0
Vyplaceno akcionářům	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	127 734	127 734
Zůstatek k 31. prosinci 2023	2 700	629 897	0	223 349	127 734	983 680



1. OBECNÉ INFORMACE

a) Charakteristika konsolidující účetní jednotky

Vznik a charakteristika konsolidující účetní jednotky

RSJ a.s. (dále jen jako „konsolidující účetní jednotka“ nebo „Společnost“) vznikla dne 4. srpna 2017. Společnost je zapsána v obchodním rejstříku, spisová značka B 22737 vedená u Městského soudu v Praze.

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

Právní forma: akciová společnost

IČO: 063 24 720

Hlavní předmět činnosti: Správa vlastního majetku

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

Představenstvo: Ing. Libor Winkler, CSc.

Dozorčí rada: Mgr. Jan Dezort

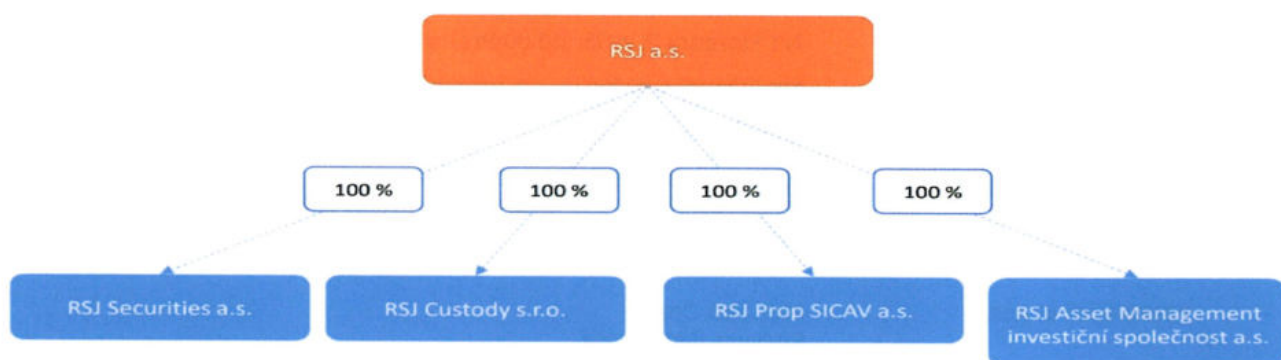
Základní kapitál: 2 700 tis. Kč, zcela splacen

Změny v obchodním rejstříku v průběhu běžného účetního období

V roce 2023 nebyla do obchodního rejstříku zapsána žádná změna.

b) Vymezení konsolidačního celku

K 31.12.2023 konsolidační celek tvoří mateřská společnost RSJ a.s. společně s dceřinými společnostmi RSJ Securities a. s., RSJ Custody s.r.o., RSJ Prop SICAV a.s, RSJ Asset Management investiční společnost a.s. (viz. následující grafické znázornění) a je tudíž stejně jako k 31.12.2022. Společnost RSJ Asset Management obhospodařuje svůj podfond - RSJ Prop Podfond, tento podfond není součástí konsolidovaného celku.



Konsolidované účetní jednotky v průběhu běžného účetního období

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

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

c) Charakteristika konsolidovaných účetních jednotek

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

Sídlo: Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
Právní forma: akciová společnost
IČO: 008 84 855
Hlavní předmět činnosti: výkon činnosti obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného Českou národní bankou
Představenstvo: Ing. Bronislav Kandřík
Ing. Michal Šaňák
Mgr. Anton Tyutin
Dozorčí rada: Ing. Libor Winkler, CSc.
RNDr. Jakub Petrásek
Mgr. Jan Dezort
Základní kapitál: 27 000 tis. Kč, zcela splacen

K 1. říjnu 2019 získala konsolidující účetní jednotka 100 % podíl na společnosti **RSJ Custody s.r.o.**

Sídlo: Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
Právní forma: společnost s ručením omezeným
IČO: 026 03 900
Hlavní předmět činnosti: činnost hlavního administrátora v rozsahu dle povolení ČNB
výkon činnosti obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného ČNB
výkon činnosti depozitáře investičního fondu
Statutární orgán: Mgr. Jan Dezort
Romana Hynešová
Ing. Karel Horyna
Ing. Jiří Divoký
Dozorčí rada: Ing. Libor Winkler, CSc.
Ing. Michal Šaňák
Ing. Bronislav Kandřík
Základní kapitál: 36 000 tis. Kč, zcela splacen



Konsolidující účetní jednotka založila společnost **RSJ Prop SICAV a.s.**, která vznikla dne 15. března 2019.

Sídlo: Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
Právní forma: akciová společnost
IČO: 079 70 358
Hlavní předmět činnosti: činnost fondu kvalifikovaných investorů
Představenstvo: RSJ Asset Management investiční společnost a.s.,
IČO 053 57 225
Při výkonu Funkce zastupují:
Ing. Libor Winkler, CSc. nebo
Ing. Michal Šaňák
Dozorčí rada: Ing. Jiří Divoký
RNDr. Jakub Petrásek
Mgr. Jan Dezort
Základní kapitál: 100 tis. Kč, zcela splacen

Konsolidující účetní jednotka založila společnost **RSJ Asset Management investiční společnost a.s.**, která vznikla dne 24. května 2022.

Sídlo: Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
Právní forma: akciová společnost
IČO: 171 49 509
Hlavní předmět činnosti: činnost investiční společnosti dle ustanovení § 7 zákona o investičních společnostech
Představenstvo: Ing. Libor Winkler, CSc.
Ing. Michal Šaňák
Dozorčí rada: RNDr. Daniela Doležalová
RNDr. Jakub Petrásek
Mgr. Jan Dezort
Základní kapitál: 3 750 tis. Kč, zcela splacen

d) Východiska pro přípravu konsolidované účetní závěrky

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

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

Od 1.1.2022 byla účetní jednotka klasifikována jako mateřská investiční holdingová společnost v Unii.

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

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

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



Rozvahový den konsolidované účetní závěrky je 31. prosinec 2023. Běžné účetní období je od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023. Minulé účetní období bylo od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022, kromě společnosti RSJ Asset Management investiční společnost a.s., která vznikla 24.5. 2022.

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

e) Předpoklad nepřetržitého fungování společnosti (skupiny)

„Vedení Společnosti v průběhu roku 2023 a i počátkem roku 2024 monitorovalo podnikatelská rizika zahrnující následky vojenské invaze Ruska na Ukrajinu včetně významného výkyvů v cenách energií a inflace.

V souvislosti s výše popsány skutečnostmi, vyhodnotilo vedení všech společností tvořící Skupinu (dále jen „společnosti“) že výše rizika vyplývající z výše uvedených skutečností jsou relevantní a mohly by ovlivnit efektivní fungování společností. V souladu s vnitřními předpisy Strategie kontinuity činnosti (dále jen “BCP”), došlo k přijetí celé řady opatření. Vzhledem k přijatým opatřením a skutečnostem známým k dnešnímu dni, vedení jednotlivých společností konstatuje, že nevznikají žádné škody. V případě dlouhodobějšího rázu přijatých opatření nelze nepřímé negativní hospodářské dopady na Skupinu vyloučit.

Skupina disponuje dostatečnou hotovostí na běžných účtech jak ke konci roku 2023, tak v průběhu roku 2024. Financování majetkových účastí je zajištěno výhradně prostřednictvím vlastního kapitálu, cizí zdroje společnosti nevyužívají. Toto vše zajišťuje dostatečnou likviditu Skupiny minimálně na 12 měsíců od rozvahového dne této účetní závěrky. Zároveň se přijatá opatření k zajištění fungování společností v uplynulých obdobích ukázala jako efektivní a vedení Společnosti nezaznamenalo významné negativní důsledky na hospodaření společností v průběhu roku 2023 a ani žádné významné negativní důsledky na hospodaření společností nepředpokládá v průběhu roku 2024.

Vedení Společností a Skupiny zvážilo potenciální dopady výše uvedených rizik na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla konsolidovaná účetní závěrka k 31.12.2023 zpracována za předpokladu, že Skupina bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ METODY

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

a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Skupina stane smluvním partnerem operace. Finanční aktivum nebo jeho část se odúčtuje z rozvahy v případě, že je ztracena kontrola nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Tato kontrola je ztracena, jestliže jsou uplatněna práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se je těchto práv vzdáno.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a Skupina již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se účtuje do nákladů nebo výnosů.



b) Klientské účetnictví

Hlavní zásady jsou:

- peněžní prostředky klientů jsou vedeny na bankovních účtech oddělených od bankovních účtů Společnosti,
- na každé dispozici s peněžními prostředky a investičními instrumenty se podílejí dva oprávnění pracovníci,
- struktura analytických účtů zajišťuje především oddělenou evidenci peněžních prostředků klientů a Společnosti, oddělenou evidenci obchodů s investičními nástroji uzavřených pro klienty a obchodů s investičními nástroji uzavřených na vlastní účet Společnosti a oddělenou evidenci pohledávek a závazků Společnosti souvisejících s poskytováním investičních služeb vůči jednotlivým klientům,
- k vypořádání obchodů s investičními nástroji uzavřených pro klienta jsou použity výhradně peněžní prostředky tohoto klienta,
- pracovníci pověřeni vedením účetnictví se podílí na plnění činností při zajištění rekonciliace a součinnosti vůči internímu a externímu auditorovi.

c) Použité způsoby oceňování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a zásob

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

- i. nakoupený hmotný majetek kromě zásob, s výjimkou majetku vytvořeného vlastní činností, se oceňuje pořizovacími cenami,
- ii. hmotný majetek kromě zásob vytvořený vlastní činností se oceňuje vlastními náklady, v případech, kdy vlastní náklady na jeho vytvoření vlastní činností nelze zjistit nebo jsou tyto náklady vyšší než reprodukční pořizovací cena tohoto majetku, reprodukční pořizovací cenou,
- iii. nakoupené zásoby se oceňují pořizovacími cenami,
- iv. zásoby vytvořené vlastní činností se oceňují vlastními náklady, v případech, kdy vlastní náklady na jeho vytvoření vlastní činností nelze zjistit nebo jsou tyto náklady vyšší než reprodukční pořizovací cena tohoto majetku, reprodukční pořizovací cenou,
- v. nakoupený nehmotný majetek se oceňuje pořizovacími cenami,
- vi. nehmotný majetek vytvořený vlastní činností se oceňuje vlastními náklady, v případech, kdy vlastní náklady na jeho vytvoření vlastní činností nelze zjistit nebo jsou tyto náklady vyšší než reprodukční pořizovací cena tohoto majetku, reprodukční pořizovací cenou,

d) Finanční aktiva a finanční závazky

Skupina postupuje při prvotním ocenění, klasifikování a oceňování finančních nástrojů v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, platné od 1.1.2018. Od 1.1.2021 tak pro účely oceňování finančních nástrojů postupuje účetní jednotka podle mezinárodních účetních standardů IFRS.



i. Počáteční zaúčtování a ocenění

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

a) Prvotní ocenění

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

Pokud Skupina účtuje o aktivu, které je následně oceněno naběhlou hodnotou, k datu vypořádání, aktivum se prvotně zaúčtuje v reálné hodnotě k datu obchodu (viz níže okamžik zaúčtování).

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

b) Okamžik zaúčtování

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

c) Klasifikace finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

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

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), pokud není oceňováno naběhlou hodnotou (Amortized cost) nebo reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu



(FVOCI). Při prvotním zaúčtování jednotlivých investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, si však Skupina může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu.

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

ii. Obchodní model

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

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

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

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

iii. Charakter smluvních peněžních toků

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

Klasifikace finančních závazků

- a) Finanční závazky

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

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

- b) Reklasifikace

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



Skupina nesmí reklasifikovat žádný finanční závazek.

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

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

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

Pokud Skupina reklasifikuje finanční aktivum z kategorie nástrojů oceňovaných naběhlou hodnotou do kategorie nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu, jeho reálná hodnota se stanoví ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou finančního aktiva a jeho reálnou hodnotou se zaúčtují proti účtům vlastního kapitálu. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace neupravují.

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

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

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

iv. Odúčtování

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

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

v. Modifikace

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

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



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

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

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

vi. Reálná hodnota

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

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

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

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

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

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

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

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



Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek. V praxi Skupina používá pro ocenění aktiva či závazku cenu převzatou přímo z aktivního trhu (např. prostřednictvím terminálu společnosti Bloomberg) nebo některou z technik ocenění.

vii. Dluhové cenné papíry držené do splatnosti

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

viii. Opravné položky a odpisy pohledávek

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

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

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

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

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

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

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

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

a) Úvěrově znehodnocené finanční aktivum

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

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



b) Určení významného zvýšení úvěrového rizika Úvěrově znehodnocené finanční aktivum

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

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

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

Opravné položky na ECL jsou prezentovány následujícím způsobem:

- Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou: opravná položka je odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv;
- Úvěrové přísliby a finanční záruky: jako rezerva s výjimkou uvedenou v odrážce níže;
- Zahrnuje-li finanční instrument vyčerpanou (finanční aktivum) i nevyčerpanou část (úvěrový příslib) a Skupina nemůže samostatně rozlišit očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu od ztrát z finančního aktiva, pak Skupina vykazuje očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu společně s opravnou položkou k finančnímu aktivu. Tyto očekávané úvěrové ztráty jsou vykázané 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 vykázané v jejich reálné hodnotě. Nicméně opravná položka je vykázána v položce Oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu a její výše je uvedena v příloze v konsolidované účetní závěrce.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

ix. Cenné papíry

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

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

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

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

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

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

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

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

Cenné papíry držené do splatnosti jsou od okamžiku sjednání jejich nákupu do jejich splatnosti přeceňovány k poslednímu dni každého kalendářního měsíce na naběhlou hodnotu. Změny hodnot jsou účtovány do

výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

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

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

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

e) Přijátá depozita, vydané dluhové cenné papíry a podřízené závazky

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

f) Přijaté přísliby a záruky

Přijaté přísliby a záruky skupina aktuálně nemá.

g) Operace s cennými papíry pro klienty

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

Cenné papíry převzaté Skupinou za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v reálné hodnotě a vykazovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“. V rozvaze jsou v pasivech účtovány závazky Skupiny vůči subjektům zejména z titulu přijaté hotovosti určené ke koupi cenných papírů nebo hotovosti určené k vrácení klientovi.

h) Způsob přepočtu majetku a závazků vyjádřených v cizí měně

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

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

Složky vlastního kapitálu zahraniční konsolidované jednotky se přepočítají směnným kurzem vyhlášeným Českou národní bankou k datu akvizice.

Výkaz o úplném výsledku hospodaření zahraniční konsolidované jednotky se přepočítává průměrným směnným kurzem vyhlášeným Českou národní bankou za dané období.

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



i) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

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

- | | |
|--|------------------------------------|
| ▪ nehmotný majetek, jehož cena je vyšší než 20 tis. Kč, ale nižší než 80 tis. Kč | 24 měsíců |
| ▪ nehmotný majetek, jehož cena je vyšší než 80 tis. Kč | 36 měsíců nebo jinak dle posouzení |
| ▪ Hmotný majetek, jehož cena je vyšší než 80 tis. Kč | |
| ○ pozemky a budovy (právo k užívání) | dle doby nájmu |
| ○ inventář | 3-5 let |
| ○ přístroje a zařízení | 3-5 let |
| ▪ hmotný majetek, jehož cena je vyšší než 40 tis. Kč, ale nižší než 80 tis. Kč | 36 měsíců |

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.

j) Leasing

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

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

Leasing z pohledu nájemce

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

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

Aktivum z práva k užívání

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

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

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



Závazek z leasingu

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

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

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

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

k) Konsolidační rozdíl a zúčtování konsolidačního rozdílu

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

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

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

Skupina každoročně provádí testování na snížení hodnoty kladného konsolidačního rozdílu. Vedení Skupiny se pro testování na snížení hodnoty rozhodlo uplatnit metodu hodnoty z užívání. Výpočet hodnoty z užívání je založen na aktuálních finančních výsledcích následujícího období s ohledem na vlivy, které by mohly mít vliv na hodnotu kladného konsolidačního rozdílu a jsou zmíněny ve finančních plánech, schválených a vypracovaných vedením Skupiny, pro následující období.

l) Závazky z dluhových cenných papírů

Skupina nemá žádné emitované dluhopisy.

m) Dohadné položky a účty časového rozlišení

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



n) Rezervy

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

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

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

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

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

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

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

o) Vlastní kapitál

Základní kapitál

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

Skupiny, které mají proměnný základní kapitál podle zákona upravujícího činnost investičních společností a investičních fondů, v položce Základní kapitál vykazují pouze částky vložené úpisem zakladatelských akcií, které se zapisují do obchodního rejstříku.

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy jsou tvořeny zejména z jiného zdroje než účetního zisku, zejména bezplatným nabytím majetku, vydáváním podílových listů nebo investičních akcií, dotacemi do vlastních zdrojů. Tato položka obsahuje i aktuální hodnotu zpětně odkoupených podílových listů nebo investičních akcií, hodnotu připsaných penzijních a důchodových jednotek.

Oceňovací rozdíly

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



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

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

Kurzové rozdíly k účastem s rozhodujícím nebo podstatným vlivem jsou vykazovány ve výkazu rozvahy jako součást vlastního kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“ viz bod j) Způsob přepočtu majetku a závazků vyjádřených v cizí měně.

Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

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

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

p) Výnosy z úroků a podobné výnosy

Výnosové úroky zahrnují přijaté úroky z peněžních prostředků uložených na bankovních účtech (nezahrnutý přijaté úroky náležející klientům), nabíhající úroky z dluhových cenných papírů a úroky z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček.

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

q) Náklady na úroky a podobné náklady

Nákladové úroky jsou tvořeny především úroky z emitovaných dluhových cenných papírů.

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

r) Výnosy z poplatků a provizí a Náklady na poplatky a provize

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

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

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

s) Zisk nebo ztráta z finančních operací

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



t) Správní náklady

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

u) Daň z přidané hodnoty

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

Skupině bylo pro účely DPH přiděleno daňové identifikační číslo CZ69904649.

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

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

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

v) Daň z příjmů

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

Splatná daň

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

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

Odložená daň

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

w) Vyloučení (vzájemné eliminace)

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

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

Dopad změn účetních metod

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

Oprava zásadních chyb

V běžném účetním období nedošlo k žádné opravě zásadních chyb.



4. POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍCH BANK

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

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Pokladní hotovost	78	96
Celkem	78	96

K 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 nemá Skupina žádné vklady u centrálních bank.

5. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Účty u bank	1 742 246	1 412 733
Pohledávky za bankami v hrubé výši	1 742 246	1 412 733
Opravné položky k očekávaným úvěrovým ztrátám	0	0
Pohledávky za bankami v čisté výši	1 742 246	1 412 733

Všechny pohledávky za bankami k 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9.

b) Pohledávky za bankami – opravná položka

K 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 nejsou pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny (stage 3) ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika (stage 2). K 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 byly opravné položky vypočteny na základě 12-ti měsíční očekávané úvěrové ztráty, ale nebyly vykázány vzhledem k vysokému ratingu tuzemských bank.

c) Analýza pohledávek za bankami podle druhu zajištění

K 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 jsou pohledávky za bankami nezajištěné.

d) Úvěry zvláštního charakteru (podřízené)

K 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 nemá Skupina žádné podřízené pohledávky za bankami.



6. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

a) Pohledávky za nebankovními subjekty dle druhu

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Ostatní pohledávky	48	1
Pohledávky vzniklé z leasingu	12 351	14 150
Pohledávky za nebankovními subjekty v hrubé výši	12 399	14 151
Opravné položky k očekávaným úvěrovým ztrátám	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	12 399	14 151

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9.

Zůstatek položky pohledávky vzniklé z leasingu k 31. prosinci 2023 ve výši 12 351 tis. Kč (31. prosince 2022 ve výši 14 151 tis. Kč) představuje pohledávku vzniklou v souvislosti s pronájmem kancelářských prostor společností RSJ Investments investiční společnost a.s., RSJ Services s.r.o. a LapCom s.r.o.

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

tis. Kč	31.12.2023				Celkem
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3		
		Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena	Nakoupená finanční aktiva úvěrově znehodnocená	
	12ti měsíční očekávané úvěrové ztráty				
Pohledávky za nebankovními subjekty oceněné naběhlou hodnotou					
Vysoká úvěrová kvalita	0	0	0	0	0
Střední úvěrová kvalita	0	12 399	0	0	12 399
Nízká úvěrová kvalita	0	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty v hrubé výši	0	12 399	0	0	12 399
Opravná položka	0	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	0	12 399	0	0	12 399



tis. Kč

31.12.2022

	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3		
		Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena	Nakoupená finanční aktiva úvěrově znehodnocená	Celkem
	12ti měsíční očekávané úvěrové ztráty				
Pohledávky za nebankovními subjekty oceněné naběhlou hodnotou					
Vysoká úvěrová kvalita	0	0	0	0	0
Střední úvěrová kvalita	0	14 151	0	0	14 151
Nízká úvěrová kvalita	0	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty v hrubé výši	0	14 151	0	0	14 151
Opravná položka	0	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	0	14 151	0	0	14 151

c) Poskytnuté podřízené pohledávky za nebankovními subjekty

K 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 nemá Skupina žádné podřízené pohledávky za nebankovními subjekty.

7. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Dluhopisy vydané vládním sektorem	193 267	108 559
Čistá účetní hodnota	193 267	108 559

Všechny dluhové cenné papíry k 31. prosinci 2023 i k 31. prosinci 2022 představují státní dluhopisy vydané Českou republikou, jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9 a držené do splatnosti. K datu sestavení účetní závěrky jsou ve skupině evidovány dluhopisy v celkové nominální hodnotě výši 195 mil. Kč s různou dobou splatnosti, nejdelší splatnost je do roku 2030.



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

b) Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě

tis. Kč	31.12.2023				
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3		
	12ti měsíční očekávané úvěrové ztráty	Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena	Nakoupená finanční aktiva úvěrově znehodnocená	Celkem
Hrubá výše	193 267	0	0	0	193 267
Opravné položky	0	0	0	0	0
Čistá účetní hodnota	193 267	0	0	0	193 267

tis. Kč	31.12.2022				
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3		
	12ti měsíční očekávané úvěrové ztráty	Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená	Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena	Nakoupená finanční aktiva úvěrově znehodnocená	Celkem
Hrubá výše	108 559	-	-	-	108 559
Opravné položky	-	-	-	-	-
Čistá účetní hodnota	108 559	-	-	-	108 559

c) Analýza dluhových cenných papírů oceňované v naběhlé hodnotě

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	193 267	108 559
Celkem	193 267	108 559

d) Dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

Skupina nesjednala k 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 žádné repo operace.



8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLVEM

a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Skupina nevykazuje k 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 žádné účasti s rozhodujícím vlivem, které by nebyly konsolidovány plnou metodou.

b) Účasti s podstatným vlivem

Skupina nemá k 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 žádné účasti s podstatným vlivem.



9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Ostatní nehmotný majetek	Nezařazený do užívání	Celkem
Požizovací cena				
K 1. lednu 2022	21 036	2 303	0	23 339
Přirůstky	1 196	91	0	2 287
Přeúčtování	0	0	0	0
Úbytky	-91	0	0	-91
K 31. prosinci 2022	22 141	2 394	0	24 535
K 1. lednu 2023	22 141	2 394	0	24 535
Přirůstky	48	0	2 061	2 109
Přeúčtování	0	0	0	0
Úbytky	-1 950	0	0	-1 950
K 31. prosinci 2023	20 239	2 394	2 061	24 694
Oprávký				
K 1. lednu 2022	19 207	2 074	0	21 282
Řádné odpisy	950	223	0	1 173
Přeúčtování	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0
K 31. prosinci 2022	20 157	2 297	0	22 454
K 1. lednu 2023	20 157	2 297	0	22 454
Řádné odpisy	803	72	0	875
Odpis při vyřazení majetku	0	0	0	0
Úbytky	-1 950	0	0	-1 950
K 31. prosinci 2023	19 010	2 369	0	21 379
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2022	1 984	97	0	2 081
K 31. prosinci 2023	1 229	25	2 061	3 315

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



10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

a) Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Pozemky a budovy (leasing)	Inventář	Přístroje a zařízení	Drobný hmotný majetek	Hmotný majetek nezařazený do užívání	Celkem
Pořizovací cena						
K 1. lednu 2022	71 911	314	119 853	12 932	0	205 010
Přírůstky	9 367	0	7 231	1 952	3 581	22 131
Přeúčtování	0	0	0	0	0	0
Úbytky	594	0	- 2 008	-340	0	1 754
K 31. prosinci 2022	81 872	314	125 076	14 544	3 581	225 387
K 1. lednu 2023	81 874	314	125 076	14 544	3 581	225 389
Přírůstky	5 678	0	27 519	3 158	7 792	44 147
Přeúčtování	0	0	2 120	0	-2 120	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0
Úbytky	-2 135	0	- 9 655	-1 857	- 1 461	-15 108
K 31. prosinci 2023	85 417	314	145 060	15 845	7 792	254 428
Oprávký						
K 1. lednu 2022	12 513	0	98 186	11 856	0	122 555
Řádné odpisy	12 220	0	14 593	1 121	0	27 934
Úbytky	0	0	- 1 975	-339	0	-2 314
Přeúčtování	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2022	24 733	0	110 804	12 638	0	148 175
K 1. lednu 2023	24 733	0	110 804	12 638	0	148 175
Řádné odpisy	14 073	0	11 822	1 714	0	27 609
Úbytky	-117	0	- 9 655	-1 856	0	-11 628
Přeúčtování	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2023	38 689	0	112 971	12 496	0	164 156
Zůstatková cena						
K 31. prosinci 2022	57 139	314	14 272	1 906	3 581	77 212
K 31. prosinci 2023	46 728	314	32 089	3 349	7 792	90 272

Leasingy

Výše uvedené zůstatky ve sloupci „Pozemky a budovy (leasing)“ obsahují aktiva z práva k užívání dle IFRS 16 v čisté hodnotě 46 729 tis. Kč k 31. prosinci 2023 (57 141 tis. Kč k 31. prosinci 2022).

Pozemky a budovy

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

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

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

Skupina vyhodnocuje, zda je přiměřeně jisté využití této možnosti na prodloužení nájmu na počátku nájemní smlouvy a následně vždy, když nastane významná událost nebo významná změna v daných okolnostech. V roce 2020 došlo k prodloužení nájmu budovy sídla v Praze, a to do února 2027. V roce 2021 došlo k prodloužení nájmu prostor v Plzni, a to do března 2027.

31.12.2022 tis. Kč	Závazky z leasingu (diskontované)	Potenciální budoucí leasingové platby nezahrnuté v závazcích z leasingu (diskontované)
Pozemky a budovy	69 215	-

31.12.2023 tis. Kč	Závazky z leasingu (diskontované)	Potenciální budoucí leasingové platby nezahrnuté v závazcích z leasingu (diskontované)
Pozemky a budovy	58 234	-



11. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Ostatní dlužníci	73 802	141 460
Poskytnuté zálohy	1 574	1 630
Dohadné účty aktivní	1 603	2 421
Pohledávka z titulu splatné daně	19 366	1 522
Odložená daňová pohledávka (viz bod 31)	9 121	16 317
Ostatní	306	37
Opravné položky	-369	-708
Celkem	105 403	162 679

Žádná aktiva nebyla zatížena jako zajištění vlastních závazků nebo závazků třetích osob k 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022.

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

- o pohledávky společností RSJ Asset Management investiční společnost a.s. a RSJ Securities a.s. z titulu odměny za obhospodařování majetku klientů ve fondu RSJ Prop Podfond k 31. prosinci 2023 ve výši 55 093 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: ve výši 123 088 tis. Kč) v netto.

12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Náklady příštích období	7 949	10 711
Příjmy příštích období	0	0
Celkem	7 949	10 711

Náklady příštích období tvoří k 31. prosinci 2023 i k 31. prosinci 2022 především časově rozlišená využití nakoupených jednoletých licencí softwarů včetně jejich programové podpory, předplacené nájemné, poplatky za používání terminálů, poplatky za elektronická připojení, náklady na ochranné známky RSJ, předplatné novin a časopisů a další předplacené IT a servisní služby.



13. KONSOLIDAČNÍ ROZDÍL

Kladný konsolidační rozdíl

K 1. říjnu 2019 činila výše kladného konsolidačního rozdílu 448 026 tis. Kč. Vedení společnosti RSJ a.s. provedlo analýzu doby odpisu, která byla stanovena na 13 let od 1. října 2019.

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

tis. Kč	Kladný konsolidační rozdíl
Hrubá hodnota	
K 1. lednu 2022	448 026
Přírůstky	-
Úbytky	-
K 31. prosinci 2022	448 026
K 1. lednu 2023	448 026
Přírůstky	-
Úbytky	-
K 31. prosinci 2023	448 026
Oprávkky	
K 1. lednu 2022	-77 544
Přírůstky	-34 464
Úbytky	-
K 31. prosinci 2022	-112 008
K 1. lednu 2023	-112 008
Přírůstky	-34 464
Úbytky	-
K 31. prosinci 2023	-146 472
Čistá hodnota	
K 31. prosinci 2022	336 018
K 31. prosinci 2023	301 554



14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Závazky z titulu obhospodařování	1 248 187	945 152
Závazek z mimořádných odměn vč. nákladů na sociální a zdravotní pojištění	71 729	105 869
Dohadné účty pasivní	8 621	9 837
Závazky z leasingu	67 870	69 215
Ostatní věřitelé	28 366	18 792
Odložený daňový dluh	0	0
Ostatní	1 414	1 338
Celkem	1 426 187	1 150 203

Závazky z titulu obhospodařování

Položka Závazky z titulu obhospodařování představuje k 31. prosinci 2023 i k 31. prosinci 2022 peněžní prostředky klientů, které byly poskytnuty společnosti RSJ Securities k obhospodařování.

Závazky z leasingu

Rozdělení závazků z leasingů dle jejich splatnosti k 31. prosinci 2023 a k 31.12.2022 je následující:

tis. Kč	31.12.2022		
	Budoucí min. leasingové splátky	Úroky	Současná hodnota min. leasingových splátek
Splatné do 1 roku	18 071	2 592	15 479
Splatné od 1 roku do 5 let	57 406	3 670	53 736
Splatné za více než 5 let	0	0	0
Celkem	75 477	6 262	69 215

tis. Kč	31.12.2023		
	Budoucí min. leasingové splátky	Úroky	Současná hodnota min. leasingových splátek
Splatné do 1 roku	23 649	2 613	21 036
Splatné od 1 roku do 5 let	42 263	2 429	46 834
Splatné za více než 5 let	0	0	0
Celkem	72 912	5 042	67 870



Ostatní věřitelé

Položka Ostatní věřitelé zahrnuje k 31. prosinci 2023 i k 31. prosinci 2022 zejména závazky z obchodních vztahů a níže uvedené položky.

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění k 31. prosinci 2023 činí 2 729 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 2 666 tis. Kč). Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

Daňové závazky jsou k 31. prosinci 2023 ve výši 1 413 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 1 338 tis. Kč). Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

15. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Výdaje příštích období	15 074	20 829
Celkem	15 074	20 829

Položka „Výdaje příštích období“ je tvořena především povinnými příspěvky do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry ve výši 14 773 tis. Kč k 31. prosinci 2023 a 18 764 tis. Kč k 31.12.2022 za společnosti RSJ Securities a.s. a RSJ Custody s.r.o.

16. REZERVY

Ostatní rezervy

tis. Kč	Odměny zaměstnancům	Jiné důvody	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2022	25 043	12 252	37 295
Tvorba v průběhu roku	44 139	31 635	75 791
Rozpuštění nepotřebných rezerv	0	0	0
Použití v průběhu roku	25 043	12 252	37 295
Zůstatek k 31. prosinci 2022	44 139	31 635	75 791

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

Položka „Jiné důvody“ k 31. prosinci 2023 ve výši 22 795 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 31 635 tis. Kč) zahrnuje především rezervu na nevyčerpanou dovolenou a nevyčerpané zaměstnanecké benefity.



Rezerva na daně

Rezerva na daně k 31. prosinci 2023 ve výši 1 260 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 21 471 tis. Kč) představuje rezervu na daň z příjmů právnických osob, která byla snížena o zaplacené zálohy na tuto daň.

17. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Společnost vydala 27 000 ks akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 Kč. Akcie na jméno jsou akcie s omezenou převoditelností dle článku I. odst. 4.1.9. stanov ve znění ke dni 7. ledna 2020. K převodu akcie na jinou osobu, včetně akcionáře, je dále nutný souhlas valné hromady, a to nejméně ¾ hlasů všech akcionářů. Akcionáři mají k těmto akciím předkupní právo.

V roce 2023 ani v roce 2022 nedošlo k žádným změnám ve struktuře kapitálu ani ve struktuře akcionářů.

Dne 31.12.2021 mezi L. Winklerem, P. Altmanem, B. Kandříkem, J. Petráskem, M. Šaňákem a A. Tyutinem podepsáno prohlášení akcionářů o jednání ve shodě, které nahradilo stávající prohlášení akcionářů o jednání ve shodě, které bylo podepsáno se všemi akcionáři. Toto prohlášení zůstává i nadále v platnosti.

a) Složení akcionářů Společnosti

K 31. 12. 2022 a k 31.12.2023

Název	Sídlo	Vztah ke Společnosti	Počet akcií	Podíl na základním kapitálu
Winkler Libor	Česká republika	akcionář a člen představenstva	5 181	19,19 %
Altman Petr	Česká republika	akcionář	3 232	11,97 %
Kandřík Bronislav	Česká republika	akcionář	3 232	11,97 %
Petrásek Jakub	Česká republika	akcionář	3 232	11,97 %
Šaňák Michal	Česká republika	akcionář	3 232	11,97 %
Tyutin Anton	Česká republika	akcionář	3 232	11,97 %
Ostatní (každý méně než 10 %)	Česká republika	akcionář	5 659	20,96 %
Celkem			27 000	100 %

Podíl na základním kapitálu ve výše uvedené tabulce je roven podílu na hlasovacích právech.

b) Odměny vázané na vlastní kapitál

Společnost neposkytla k 31.12.2023 ani k 31.12.2022 žádné odměny vázané na vlastní kapitál.



KAPITÁLOVÉ FONDY

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

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

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

V letech 2023 a 2022 nebyla vyplacena žádná část příplatku mimo základní kapitál.

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

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Akcie	1 980 816	682 898
Celkem	1 980 816	682 898

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

19. PŘIJATÉ PŘÍSLIBY A ZÁRUKY

Položka Přijaté přísliby a záruky představuje k 31. prosinci 2023 záruku vystavenou ČSOB ve výši 5 278 tis. Kč (5 148 tis. Kč k 31. prosinci 2022) za splnění závazků společnosti RSJ Securities a.s. vyplývajících z pronájmu prostor v budově Florentinum.

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

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Dluhopisy	287 940	365 665
Podílové listy nebo akcie v subjektech kolektivního investování	17 825 410	15 837 734
Akcie	6 536 894	5 481 025
Celkem	24 650 244	21 684 424

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



21. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Peněžní prostředky	2 732 452	3 008 342
Dluhopisy	310 758	131 607
Státní pokladniční poukázky	44 334	224 328
Akcie	188 627	152 231
Podílové listy nebo akcie v subjektech kolektivního investování	266 865	145 866
Celkem	3 543 036	3 662 374

22. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z vkladů u bank	19 860	13 499
z poskytnutých úvěrů	0	0
z dluhových cenných papírů	7 950	1 812
ostatní	514	619
Celkem	28 324	15 930
Náklady na úroky a podobné náklady		
z emitovaných dluhových cenných papírů	367	68
ze závazků z leasingu	2 875	3 038
ostatní	6	6
Celkem	3 248	3 112
Čistý úrokový výnos	25 076	12 818

Položka Ostatní v rámci úrokového výnosu obsahuje především úrokový výnos z pohledávky z podnájmu kancelářských prostor za rok 2023 ve výši 514 tis. Kč (2022: 617 tis. Kč).



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

tis. Kč	2023	2022
Finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě	27 810	15 311
Finanční závazky oceněné v naběhlé hodnotě	0	0

Skupina neprominula žádné úroky z prodlení za rok 2023 ani rok 2022.

23. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z poplatků a provizí		
z obhospodařování, správy, uložení úschovy hodnot	748 410	942 309
ostatní	11	0
Celkem	748 421	942 309
Náklady na poplatky a provize		
elektronické služby a zdroje dat související s obchodováním na finančních trzích	81 215	96 494
za burzovní poplatky a poplatky za vedení majetkových účtů a další poplatky související s obchodováním na finančních trzích	20 937	7 110
z platebního styku	493	481
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	48	19
ostatní	1 266	2 372
Celkem	103 959	106 474

Položka „Výnosy z poplatků a provizí z obhospodařování, správy a uložení úschovy hodnot“ zahrnuje zejména výnosy z poplatků za obhospodařování majetku zákazníků ve společnostech RSJ Asset Management investiční společnost a.s. v souhrnné výši 748 065 tis. Kč v roce 2023 (2022: 942 025 tis. Kč) a obsahuje především správcovské poplatky (tzv. „management fee“) ve výši 315 744 tis. Kč v roce 2023 (2022: 297 281 tis. Kč) a výkonnostní poplatky (tzv. „performance fee“) ve výši 432 321 tis. Kč v roce 2023 (2022: 644 742 tis. Kč).



24. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

tis. Kč	2023	2022
Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů určených jako oceňované ve FVTPL		
Ztráta z přecenění emitovaných dluhových cenných papírů	0	0
Mezisoučet	0	0
Kurzové rozdíly	-3 177	-5 795
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-3 177	-5 795

25. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

a) Ostatní provozní výnosy

tis. Kč	2023	2022
Tržby z prodeje služeb	59 643	56 831
Licenční smlouvy	52	132
Ostatní	1 755	2 376
Ostatní provozní výnosy celkem	61 450	59 339

Položka „Tržby z prodeje služeb“ za rok 2023 i 2022 obsahuje především tržby z prodeje služeb společnosti RSJ Custody s.r.o. (zejména z vedení účetnictví, poradenství v oblasti řízení a administrativních a kancelářských služeb) spřízněným stranám, zejména podfondům ve skupině.

b) Ostatní provozní náklady

tis. Kč	2023	2022
Dary	57 300	45 598
Krácený nárok na DPH na vstupu	5 282	5 718
Fond pojištění vkladů	14 773	18 764
Pojištění	27	24
Ostatní	114	301
Ostatní provozní náklady celkem	77 496	70 405

Položka Dary za rok 2023 představuje pouze dary poskytnuté Nadaci RSJ na její běžnou činnost (v roce 2022 42 300 tis. Kč a zbylá část ve výši 2 269 tis. Kč představovala dar Nadaci Člověk v tísni, který byl následně určen jako příspěvek na úhradu následků válečného konfliktu na Ukrajině).



Pokles nákladů z titulu kráceného nároku na DPH na vstupu souvisí se zvýšením skupinového koeficientu z 69 % na 75 %.

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

26. SPRÁVNÍ NÁKLADY

a) Náklady na zaměstnance

tis. Kč	2023	2022
Mzdy a odměny zaměstnanců	337 519	448 827
Sociální a zdravotní pojištění	72 082	77 278
Ostatní náklady na zaměstnance	11 230	9 817
Náklady na zaměstnance	420 831	535 922

Mzdy a odměny placené:

členům statutárních orgánů	18 585	12 867
členům dozorčích rad	0	0
Celkem	18 585	12 867

Pokles mezd a odměn v roce 2023 je také způsoben skutečností, že v roce 2022 byly dozorčí radou společnosti RSJ Securities schváleny mimořádné odměny ve výši 87 371 tis. Kč, kdežto v roce 2023 jen ve výši 53 869 tis. Kč. Tyto mimořádné odměny vč. sociálního a zdravotního pojištění jsou vykázány jako závazek v rámci položky Ostatní pasiva.

K 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 nevidovala Skupina žádné vzniklé nebo sjednané penzijní závazky bývalých členů řídicích a kontrolních orgánů.

Skupina neposkytla za rok 2023 ani 2022 žádné odměny vázané na vlastní kapitál.

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

	2023	2022
Zaměstnanci	98	94
Členové statutárních orgánů	13	13
Členové dozorčí rady	11	11



b) Ostatní správní náklady

tis. Kč	2023	2022
Audit, právní, daňové a jiné poradenství	6 274	6 309
Reklama a marketing	1 013	1 484
Náklady související s nájmy	8 724	12 558
Náklady na IT služby	14 910	8 984
Spotřeba materiálu a pořízení drobného hmotného a nehmotného majetku a náklady související s tímto majetkem	2 180	2 986
Internetové připojení a mobilní komunikace	2 297	1 595
Cestovné	658	756
Správní poplatky	0	0
Ostatní služby	9 102	4 943
Ostatní správní náklady	45 158	38 675

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

Položku Náklady související s nájmy za rok 2023 i 2022 představují především náklady na služby, úklid a spotřebu energií související s příslušným nájmem.

Celkové náklady na odměny auditorským společnostem

tis. Kč	2023	2022
Povinné audity	1 495	2 214
Jiné ověřovací služby	0	0
Jiné neauditorské služby	0	0
Celkem	1 495	2 214



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

tis. Kč	2023	2022
Rozpuštění nepotřebných opravných položek k ostatním pohledávkám	354	1 718
Celkem	354	1 718

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

tis. Kč	2023	2022
Tvorba opravných položek k ostatním pohledávkám	16	317
Celkem	16	317

V roce 2023 a 2022 nedošlo k žádnému odpisu finančních aktiv.

29. DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2023	2022
Daň splatná za běžné účetní období	32 291	47 367
Změna odloženého daňového dluhu/pohledávky účtované přes VZZ (- výnos / + náklad)	7 196	-12 404
Daň z příjmů celkem	39 488	34 963

Odložený daňový dluh/pohledávka

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



Odložená daňová pohledávka/dluh vznikají z následujících dočasných rozdílů:

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
	Odložená daňová pohledávka (+) /dluh(-)	Odložená daňová pohledávka (+) /dluh(-)
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-992	-1 235
Rezervy a ostatní dočasné rozdíly	10 113	17 552
Čistý odložený daňový dluh (-) / pohledávka (+)	9 121	16 317

Pohyby odložené daňové pohledávky/dluhu

	Odložená daňová pohledávka (+)/dluh(-)
K 1. lednu 2023	16 317
Změna v odložené daňové pohledávce/dluhu vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	-7 196
Čistý odložený daňový dluh (-) / pohledávka (+) k 31.12.2023	9 121

30. VÝNOSY A NÁKLADY PODLE GEOGRAFICKÉHO UMÍSTĚNÍ TRHŮ

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	28 324	15 930	0	0	0	0
Náklady na úroky a podobné náklady	3 249	3 112	0	0	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	748 421	942 309	0	0	0	840
Náklady na poplatky a provize	24 561	25 956	10 986	7 737	68 413	72 737
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-3 176	5 785	0	0	0	0
Ostatní provozní výnosy	61 450	58 251	0	0	0	1 088



31. TRANSAKCE, POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

- předsedu představenstva RSJ a.s.;
- osoby figurující v konsolidovaných entitách jako členové představenstva nebo jednatele a členové dozorčích rad;
- ostatní akcionáři RSJ a.s.

Výnosy a náklady

a) Transakce se spřízněnými stranami

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z úroků	0	586
Náklady na úroky	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	748 065	942 025
Náklady na poplatky a provize	0	0
Ostatní provozní výnosy	61 218	58 010
Ostatní provozní náklady	60 784	45 709

Položka „Výnosy z poplatků a provizí“ obsahuje výnosy z poplatků za obhospodařování majetku spřízněných stran za rok 2023 ve výši 748 065 tis. Kč a za rok 2022 ve výši 942 025 tis. Kč.

Položka „Ostatní provozní výnosy“ za rok 2023 obsahuje především výnosy z poskytování služeb spřízněným stranám společností RSJ Custody s.r.o., a to zejména služeb administrace pro spřízněné podfondy ve výši 32 978 tis. Kč (v roce 2022 31 277 tis. Kč), služby poskytnuté RSJ Investment IS ve výši 13 980 tis. Kč (v roce 2022 15 961 tis. Kč) a RSJ Services s.r.o. ve výši 4 598 tis. Kč (v roce 2022 4 594 tis. Kč). Jedná se především výnosy z účetních služeb, recepčních služeb, služeb IS a IT oddělení a back-office služeb.

Položka „Ostatní provozní náklady“ za rok 2023 i v roce 2022 představuje zejména výši darů poskytnutých Nadaci RSJ na její činnost.

Pohledávky a závazky

b) Pohledávky a závazky vůči spřízněným stranám

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Pohledávky za nebankovními subjekty	11 726	13 435
Ostatní aktiva	63 443	132 234
Ostatní pasiva	15 248	1 820



Položka „Pohledávky za nebankovními subjekty“ představuje zejména pohledávky vzniklé v souvislosti s pronájmem kancelářských prostor společností RSJ Investments investiční společnost a.s. ve výši 8 561 tis. Kč k 31. prosinci 2023 (k 31. prosinci 2022 ve výši 9 914 tis. Kč) a RSJ Services s.r.o. ve výši 3 076 tis. Kč k 31. prosinci 2023 (k 31. prosinci 2022 ve výši 3 521 tis. Kč).

Položka „Ostatní aktiva“ k 31. prosinci 2023 obsahovala především pohledávky z obchodního styku společnosti RSJ Securities z titulu provizí za obhospodařování majetku RSJ Prop Podfond ve výši 53 438 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 ve výši 123 088 tis. Kč).

Položka „Ostatní pasiva“ představuje k 31. prosinci 2023 i k 31. prosinci 2022 především peněžních prostředků svěřených Skupině k obhospodařování od spřízněných stran.

c) Pohledávky za členy představenstva, členy dozorčí rady a zaměstnanci podílející se na řízení

Skupina nemá za rok 2023 ani za rok 2022 žádnou pohledávku za členy představenstev, členy dozorčích rad a zaměstnanci podílejícími se na řízení konsolidovaných společností.

d) Dluhy vůči členům představenstev, členům dozorčích rad a zaměstnancům podílejícím se na řízení

tis. Kč	Členové představenstva	Členové dozorčí rady	Zaměstnanci podílející se na řízení
K 31. prosinci 2022	37 900	10 053	183 363
K 31. prosinci 2023	98 795	67 564	382 306

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



32. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
1	0	0	0	0	96	96
3	0	0	0	0	1 412 733	1 412 733
4	0	0	0	0	14 151	14 151
5	0	0	0	0	108 559	108 559
11	0	0	0	0	162 679	162 679
Finanční aktiva celkem	0	0	0	0	1 698 218	1 698 218

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
4	0	0	0	0	1 150 205	1 150 205
Finanční závazky celkem	0	0	0	0	1 150 205	1 150 205



K 31. prosinci 2023

v tis. Kč	Povinné ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
1	0	0	0	0	78	78
3	0	0	0	0	1 742 246	1 742 246
4	0	0	0	0	12 399	12 399
5	0	0	0	0	193 267	193 267
11	0	0	0	0	73 423	73 423
Finanční aktiva celkem	0	0	0	0	2 021 413	2 021 413

K 31. prosinci 2023

v tis. Kč	Povinné ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
4	0	0	0	0	1 320 130	1 320 130
Finanční závazky celkem	0	0	0	0	1 320 130	1 320 130



33. Řízení rizik

a) Úvod

Skupina je vystavena následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

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

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

(i) Systém řízení rizik

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

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

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

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

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

Kapitálové poměry na konsolidovaném základě

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

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



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

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

Skupina nevyužila možnost uplatňovat skupinový kapitálový test.

Skupina musí neustále splňovat tyto požadavky na kapitál:

a)

$$\frac{\text{kmenový kapitál tier 1}}{D} \geq 56 \%,$$

b)

$$\frac{\text{kmenový kapitál tier 1 + vedlejší kapitál tier 1}}{D} \geq 75 \%,$$

c)

$$\frac{\text{kmenový kapitál tier 1 + vedlejší kapitál tier 1 + kapitálový tier 2}}{D} \geq 100 \%,$$

přičemž úroveň D je nejvyšší z těchto hodnot:

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

Zátěžové testy (stresové testování)

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

b) Tržní rizika

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

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

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



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

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

(i) Úrokové riziko

Řízení úrokového rizika

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

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

Analýza citlivosti úrokového rizika

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

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



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

tis. Kč	Od 3 měs. Do				Celkem
	Do 3 měs.	1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	
K 31. prosinci 2023					
Pokladní hotovost a vklady u CB	78	0	0	0	78
Pohledávky za bankami	1 742 246	0	0	0	1 742 246
Pohledávky za nebankovními subjekty	969	2 815	8 616	0	12 399
Dluhové cenné papíry	1 663	25 669	132 540	33 395	193 267
Celkem	1 744 956	28 484	141 156	33 395	1 947 991
Ostatní úrokově citlivá pasiva	3 279	17 758	46 834	0	67 871
Celkem	3 279	17 758	46 834	0	67 871
Gap	1 741 677	10 726	94 322	33 395	1 880 120
Kumulativní gap	1 741 677	1 752 403	1 846 725	1 880 120	0

tis. Kč	Od 3 měs. Do				Celkem
	Do 3 měs.	1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	
K 31. prosinci 2022					
Pokladní hotovost a vklady u CB	96	0	0	0	96
Pohledávky za bankami	1 412 733	0	0	0	1 412 733
Pohledávky za nebankovními subjekty	790	2 404	10 958	0	14 151
Dluhové cenné papíry	1 294	3 357	81 988	21 920	108 559
Celkem	1 414 913	5 761	92 946	21 920	1 535 539
Ostatní úrokově citlivá pasiva	4 115	11 296	53 803	0	69 214
Celkem	4 115	11 296	53 803	0	69 214
Gap	1 410 798	-5 535	39 143	21 920	1 466 325
Kumulativní gap	1 410 798	1 405 263	1 444 406	1 466 325	0



(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

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

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

Analýza měnového rizika

Devizová pozice Skupiny v nejdůležitějších měnách je následující:

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



tis. Kč	EUR	USD	Ostatní	Kč	Celkem
K 31. prosinci 2022					
Pokladní hotovost a vklady u CB	47	0	0	49	96
Pohledávky za bankami	264 541	261 784	7 378	879 030	1 412 733
Pohledávky za nebankovními subjekty	14 150	0	0	1	14 151
Dluhové cenné papíry	0	0	0	108 559	108 559
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	79 293	79 293
Ostatní aktiva	62 625	63 073	1 040	35 941	162 679
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	10 711	10 711
Konsolidační rozdíl	0	0	0	336 018	336 018
Celkem	341 363	324 857	8 418	1 449 602	2 124 240
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	273 205	251 318	6 361	619 319	1 150 203
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	20 829	20 829
Rezervy	0	0	0	97 262	97 262
Vlastní kapitál	0	0	0	855 946	855 946
Celkem	273 205	251 318	6 361	1 593 356	2 124 240
Čistá devizová pozice	68 158	73 539	2 057	-143 754	0

(iii) Limity pro řízení tržního rizika

Limity pro tržní rizika jsou stanovovány na úrovni portfolia.

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

c) Likvidita

(i) Řízení rizika likvidity

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

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

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

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

Riziko likvidity je monitorováno interním systémem pro řízení likvidity, který je modulem interního informačního systému.



Skupina řídí likviditní riziko na bázi likviditních gapů. Pro tyto účely vymezuje svou likvidní pozici, čistý peněžní tok a čistou peněžní pozici.

Likvidní pozici definuje jako souhrn zůstatků na běžných (provozních) účtech vedených v následujících měnách: CZK, USD, EUR, JPY, GBP a aktiv ve finančních instrumentech.

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

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

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

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

(ii) Zbytková smluvní splatnost

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

K 31. prosinci 2023

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



K 31. prosinci 2023

tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 3			Nad 5 let
				Od 1 do 3 měsíců	měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní pasiva - Závazky z leasingu	67 870	72 912	184	3 094	17 758	46 834	0
Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva kromě Závazků z leasingu	1 252 260	1 252 260	1 252 260	0	0	0	0
Celkem	1 320 130	1 325 172	1 252 444	3 094	17 758	46 834	0

K 31. prosinci 2022

tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 3			Nad 5 let
				Od 1 do 3 měsíců	měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	96	96	96	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	1 412 733	1 412 733	1 412 733	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	14 151	15 317	260	528	2404	10 958	0
Dluhové cenné papíry	108 559	108 559	0	1 294	3 357	81 988	21 920
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	141 676	141 676	140 789	0	0	887	0
Celkem	1 677 215	1 678 381	1 553 878	1 822	5 761	93 833	21 920



k 31. prosinci 2022

tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 3			Nad 5 let
				Od 1 do 3 měsíců	měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní pasiva - Závazky z leasingu	69 214	75 478	1 360	2 755	11 296	53 803	0
Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva kromě Závazků z leasingu	963 946	963 946	963 946	0	0	0	0
Celkem	1 033 160	1 039 424	965 306	2 755	11 296	53 803	0

(iii) Likvidní rezerva

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

- pokladní hotovost;
- vklady na běžných účtech.

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

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

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

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



Následující tabulka ukazuje jednotlivé složky likvidní rezervy:

31. prosince 2023

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

31. prosince 2022

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	96	96
Vklady na účtech u bank	1 412 733	1 412 733
Celková likvidní rezerva	1 412 829	1 412 829

(iv) Zbytková doba splatnosti

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

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

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



K 31. prosinci 2023

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



K 31. prosinci 2022

tis. Kč	Od 3 měs. Od 1 roku do				Bez specifikace	Celkem
	Do 3 měs.	Do 1 roku	5 let	Nad 5 let		
1 Pokladní hotovost a vklady u CB	96	0	0	0	0	96
3 Pohledávky za bankami	1 412 733	0	0	0	0	1 412 733
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	790	2 404	10 958	0	0	14 151
5 Dluhové cenné papíry	1 294	3 357	81 988	21 920	0	108 559
11 Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	140 789	0	887	0	0	141 676
Celkem finanční aktiva	1 555 702	5 761	93 833	21 920	0	1 677 215
Ostatní pasiva - Závazky z leasingu	4 115	11 296	53 803	0	0	69 214
4 Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva	963 946	0	0	0	0	963 946
Celkem finanční závazky	968 061	11 296	53 803	0	0	1 033 160
Gap	587 641	-5 535	40 030	21 920	0	644 055
Kumulativní gap	587 641	582 106	622 136	644 055	0	0

d) Úvěrové riziko

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

(i) Řízení úvěrového rizika

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

Skupina aplikuje následující obecné zásady řízení úvěrového rizika:

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



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

(ii) Očekávané úvěrové ztráty

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

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

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

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

Významné zvýšení úvěrového rizika

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

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

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

Definice selhání

Skupina považuje finanční aktivum v selhání, pokud:

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

Obecný

přístup

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

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

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



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

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

(iii) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků opravných položek

Pohledávky za nebankovními subjekty oceněné naběhlou hodnotou

Pohledávky za nebankovními subjekty oceněné naběhlou hodnotou byli ke konci roku 2022 a 2021 nulové.

Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva v naběhlé hodnotě

tis. Kč	31.12.2023					Celkem
	12-ti měsíční ECL (stupeň 1)	Celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená (stupeň 2)	Celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená (stupeň 3)	Nakoupená nebo poskytnutá úvěrově znehodnocená finanční aktiva (POCI)		
Zůstatek k 1.1.2023	708	0	0	0	708	
Převod do 12-ti měsíční ECL (stupeň 1)	0	0	0	0	0	
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená (stupeň 2)	0	0	0	0	0	
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená (stupeň 3)	0	0	0	0	0	
Nově poskytnutá nebo nakoupená finanční aktiva	18	0	0	0	18	
Změny z důvodu změny v úvěrovém riziku (netto)	0	0	0	0	0	
Odúčtování finančních aktiv	-361	0	0	0	-361	
Přecenění a změny v modelech/rizikových parametrech	0	0	0	0	0	
Kurzové rozdíly a jiné pohyby	0	0	0	0	0	
Zůstatek k 31.12.2023	365	0	0	0	365	



tis. Kč

31.12.2022

	Celoživotní ECL pro			Nakoupená nebo poskytnutá úvěrově znehodnocená finanční aktiva (POCI)	Celkem
	12-ti měsíční ECL (stupeň 1)	finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená (stupeň 2)	Celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená (stupeň 3)		
Zůstatek k 1.1.2022	2 108	0	0	0	2 108
Převod do 12-ti měsíční ECL (stupeň 1)	0	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená (stupeň 2)	0	0	0	0	0
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená (stupeň 3)	0	0	0	0	0
Nově poskytnutá nebo nakoupená finanční aktiva	-1 400	0	0	0	1 400
Změny z důvodu změny v úvěrovém riziku (netto)	0	0	0	0	0
Odúčtování finančních aktiv	0	0	0	0	0
Přecenění a změny v modelech/rizikových parametrech	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly a jiné pohyby	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2022	708	0	0	0	708

Zůstatek opravných položek k finančním aktivům v rámci položky Ostatní aktiva v naběhlé hodnotě je k 31. prosinci 2023 365 tis. Kč (k 31.12.2022 byl ve výši 708 tis. Kč.)

(iv) Nediskontované očekávané úvěrové ztráty z poprvé vykázaných POCI

Skupina nemá k 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 žádná finanční aktiva klasifikovaná jako POCI.



(v) Maximální expozice vůči úvěrovému riziku

31.12.2023 tis. Kč	Rozvaha	Podrozvahové položky	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění *	Hlavní druh zajištění
Pohledávky za bankami	1 742 246	0	1 742 246	0	nezajištěno
Pohledávky za nebankovními subjekty - poskytnuté úvěry a pohledávky z leasingu	12 399	0	12 399	0	nezajištěno
Dluhové cenné papíry	193 267	0	193 267	0	nezajištěno
Ostatní aktiva - odběratelé, poskytnuté zálohy a pohledávka z titulu splatné daně	95 048	0	95 048	0	nezajištěno
Celkem	2 042 960	0	2 042 960	0	nezajištěno

31.12.2022 tis. Kč	Rozvaha	Podrozvahové položky	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění *	Hlavní druh zajištění
Pohledávky za bankami	1 412 733	0	1 412 733	0	nezajištěno
Pohledávky za nebankovními subjekty - poskytnuté úvěry a pohledávky z leasingu	14 151	0	14 151	0	nezajištěno
Dluhové cenné papíry	108 559	0	108 559	0	nezajištěno
Ostatní aktiva - odběratelé, poskytnuté zálohy a pohledávka z titulu splatné daně	144 612	0	144 612	0	nezajištěno
Celkem	1 680 055	0	1 680 055	0	nezajištěno

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

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

Skupina nemá k 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 žádná úvěrově znehodnocená finanční aktiva ve stupni 3, tj. expozice v selhání.

(vii) Modifikované smluvní peněžní toky z finančních aktiv

Během účetního období 2023 a 2022 nedošlo k žádné modifikaci finančních aktiv.



(viii) Koncentrace úvěrového rizika

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

Koncentrace dle sektorů

31.12.2023	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	1 742 246	0	0	1 742 246
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	12 399	0	12 399
Dluhové cenné papíry	0	0	193 267	193 267
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	0	73 423	0	73 423
Celkem	1 742 246	85 822	193 267	2 021 335

31.12.2022	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	1 412 733	0	0	1 412 733
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	14 151	0	14 151
Dluhové cenné papíry	0	0	108 559	108 559
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	0	141 676	0	141 676
Celkem	1 412 733	155 827	108 559	1 677 119



Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2023	Evropská unie			Celkem
	Česká republika	bez ČR	Ostatní	
Pohledávky za bankami	1 742 246	0	0	1 742 246
Pohledávky za nebankovními subjekty	12 399	0	0	12 399
Dluhové cenné papíry	193 267	0	0	193 267
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	73 423	0	0	73 423
Celkem	2 021 335	0	0	2 021 335

31.12.2022	Evropská unie			Celkem
	Česká republika	bez ČR	Ostatní	
Pohledávky za bankami	1 412 733	0	0	1 412 733
Pohledávky za nebankovními subjekty	14 151	0	0	14 151
Dluhové cenné papíry	108 559	0	0	108 559
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	141 676	0	0	141 676
Celkem	1 677 119	0	0	1 677 119

e) Operační riziko

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

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

Řízení operačních rizik se realizuje na základě následujících nástrojů:

- povědomí a přehled o možných podstupovaných operačních rizicích, tj. analýza podstupovaných operačních rizik a vedení databáze minulých ztrát;
- funkční detekce výskytu události, která je předmětem operačního rizika, existence příslušného reportingu a rozhodovacích pravomocí ohledně řešení události;
- průběžné sledování dopadu ztrátových události, které jsou předmětem operačního rizika; a finanční krytí jejich výskytu;
- každoroční celkové zhodnocení expozice Skupiny vůči operačnímu riziku a hodnocení účinnosti přijatých (kontrolních či nápravných) opatření. Výsledná zpráva je předkládá řídicímu orgánu Společnosti;
- pravidelné vyhodnocování systému řízení operačních rizik.



34. REÁLNÁ HODNOTA

Oceňovací metody

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

Cíl oceňovací metody

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

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

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

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
FINANČNÍ AKTIVA				
1 Pokladní hotovost a vklady u CB	78	78	96	96
3 Pohledávky za bankami	1 742 246	1 742 246	1 412 733	1 412 733
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	12 399	12 399	14 151	14 151
5 Dluhové cenné papíry	193 267	193 267	108 559	108 559
11 Ostatní finanční aktiva	73 423	73 423	141 676	141 676
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
4 Ostatní finanční závazky	1 320 130	1 320 130	1 033 160	1 033 160

Skupina používá ke stanovení reálné hodnoty následující vstupy a techniky:

Pokladní hotovost a vklad u centrálních bank

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 1.

Pohledávky za bankami

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

Pohledávky za nebankovními subjekty

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

Dluhové cenné papíry

Účetní hodnota těchto finančních nástrojů se blíží reálné hodnotě. 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

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

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

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

K 31. prosinci 2023 ani 2022 nebyla vykázána žádná finanční aktiva ani finanční závazky v reálné hodnotě v rozvaze.

Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2023 ani 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi jednotlivými úrovněmi.



35. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI PO DATU KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Akcionáři společnosti se dohodli na změně právní formy společnosti z akciové společnosti na společnost s ručením omezeným (z RSJ a.s. na RSJ s.r.o.). S ohledem na skutečnost, že projekt změny právní formy bude vyhotoven ke dni 31.12.2023, který je rozvahovým dnem, bude pro změnu právní formy využita řádná účetní závěrka vyhotovená ke dni 31.12.2023, ověřená auditorem. Projekt změny právní formy byl ve sbírce listin obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze zveřejněn dne 15.5.2024, dne 21.5.2024 pak bylo zveřejněno oznámení o zveřejnění projektu a upozornění na práva věřitelů společnosti v obchodním věstníku. Valná hromada, pokud nedojde ke změně, schválí změnu právní formy v červnu 2024.

Konsolidovaná účetní závěrka sestavena dne 5. června 2024



Ing. Libor Winkler, CSc.
člen představenstva



RSJ

www.rsj.com