

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31.12.2021

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 31.12.2021

uvedeno v tis. Kč

	AKTIVA	Bod	31.12.2021	31.12.2020
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	IV.1	546	1 678
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	IV.1	546	1 678
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	IV.2	732 374	697 178
11.	Ostatní aktiva	IV.3	4 255	7 179
	Aktiva celkem		737 175	706 035

	PASIVA	Bod	31.12.2021	31.12.2020
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	IV.4	5 035	-
	<i>v tom: b) ostatní závazky</i>		5 035	-
4.	Ostatní pasiva	IV.5	1 980	5 396
5.	Výnosy a výdaje příštích období		-	338
6.	Rezervy		-	1 017
	<i>v tom: b) na daně</i>		-	1 017
	Cízi zdroje celkem		7 015	6 751
8.	Základní kapitál		2 700	2 700
	<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>		2 700	2 700
12.	Kapitálové fondy	IV.6	629 897	629 898
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	IV.6	66 687	89 012
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	IV.6	30 876	-22 326
	Vlastní kapitál celkem		730 160	699 284
	Pasiva celkem		737 175	706 035

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 2021

uvedeno v tis. Kč

	Bod	2021	2020
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy		-	18
2. Náklady na úroky a podobné náklady		41	13
3. Výnosy z akcií a podílů	V.1	-	482 698
<i>b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem</i>	V.1	-	482 698
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	V.2	-	5 351
8. Ostatní provozní náklady		155	-
9. Správní náklady	V.3	4 123	4 970
<i>v tom: b) ostatní správní náklady</i>	V.3	4 123	4 970
15. Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	IV.2	35 195	-504 393
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti zdaněním		30 876	-21 309
23. Daň z příjmu	V.4	-	1 017
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		30 876	-22 326

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 2021

uvedeno v tis. Kč

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozděl. zisk/ ztráta min.let	Zisk/ ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2020	2 700	1 119 197	-867	89 879	1 210 909
Převod hospodářského výsledku	-	-	89 879	-89 879	-
Úbytky fondů	-	-489 299	-	-	-489 299
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-22 326	- 22 326
Stav k 31.12.2020	2 700	629 898	89 012	-22 326	699 284
Stav k 1.1.2021	2 700	629 898	89 012	-22 326	699 284
Převod hospodářského výsledku	-	-	-22 326	22 326	-
Úbytky fondů	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	30 876	30 876
Stav k 31.12.2020	2 700	629 898	66 686	30 876	730 360

PŘÍLOHA
INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 31.12.2021

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

Obsah přílohy

- I. Všeobecné informace
- II. Východiska 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. 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 2021 nebyly provedeny žádné zápisy v obchodním rejstříku.

I.2 Orgány společnosti - stav k 31.12.2021

Představenstvo:

Člen: Ing. Libor Winkler, CSc.

Dozorčí rada

Člen: Mgr. Karel Janeček, MBA, Ph.D.

I.3 Akcionáři společnosti - stav k 31.12.2021

V roce 2021 došlo na základě smluv uzavřených jednak mezi stávajícími akcionáři a jednak mezi stávajícími akcionáři a novými akcionáři k převodům akcií. Tyto převody byly schváleny valnou hromadou společnosti dne 27.12.2021. K převodu akcií došlo 31.12.2021 ve 12,00 hod.

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, které nahradilo stávající prohlášení akcionářů o jednání ve shodě, které bylo podepsáno se všemi akcionáři.

Ke změnám došlo z důvodů posílení vlivu těch akcionářů, kteří se bezprostředně podílejí na řízení společnosti.

Změny a stav podílů k 31.12. 2021 dokumentuje následující tabulka:

Podíl na základním kapitálu v %	k 31.12.2021	k 31.12.2020
Winkler Libor	19,19	13,99
Altman Petr	11,97	8,09
Kandrik Bronislav	11,97	10,61
Petrásek Jakub	11,97	8,09
Šaňák Michal	11,97	10,61
Tyutin Anton	11,97	10,61
Janeček Karel ml.	7,00	23,61
Janeček Karel st.	1,51	1,51
Janeček Tomáš	1,45	1,89
Dejčmar Václav	5,00	10,00
Kindermann Hubert	2,50	0,00
Sikora Martin	2,50	0,00
Ducháček Martin	1,00	1,00

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 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

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 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 31.12.2021 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 31.12.2021 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

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 držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, 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 ceny), a
- (iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady). Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

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

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

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

Finanční nástroje - 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 užítky 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 vykazovány v naběhlé hodnotě (AC) v souladu s příslušným obchodním modelem a vyhodnocením SPPI testu (viz bližší informace výše). Případné očekávané úvěrové ztráty (opravné položky) jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“.

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

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

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.

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 %
91-365 dní	50,00 %	100 %
365+ dní	100,00 %	100 %

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 nenaplní 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 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 spřízněná se Společností. Je-li samotná Společnost takovýmto plánem, finančně přispívající zaměstnavatelé jsou rovněž spřízněni se Společností.
 - Účetní jednotka je ovládána nebo spoluovládána 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:

- c) Děti a manžel (manželka) nebo partner osoby ve společné domácnosti; a
- d) 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	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	546	1 678
Celkem	546	1 678

Běžné účty jsou denominovány:

- v CZK ve výši 538 tis. Kč (k 31.12.2020 1 668 tis. Kč)
- v USD ve výši 8 tis. Kč (k 31.12.2020 10 tis. Kč).

IV.2 Účasti s rozhodujícím vlivem

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
RSJ Securities a.s.	650 060	614 864
RSJ Custody s.r.o.	82 214	82 214
RSJ Prop SICAV a.s.	100	100
Celkem	732 374	697 178

RSJ Securities a.s.

V roce 2019 Společnost uzavřela se všemi akcionáři Společnosti „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 a.s. a prohlášení vedení RSJ a.s. týkající se hodnoty společnosti RSJ FEEDER, Inc., která byla 100% dceřinou společností RSJ Securities a.s. K 1.10.2019 a po udělení souhlasu ČNB s nabytím účasti v RSJ Securities a.s. se tyto smlouvy se všemi akcionáři staly účinnými a Společnost se stala 100% vlastníkem společnosti RSJ Securities a.s.

Vývoj účetní hodnoty majetkové účasti v RSJ Securities:

tis. Kč	
Požizovací cena k 1.10.2019	1 119 257
Trvalé znehodnocení majetkové účasti zaúčtované v roce 2020	-469 198
Přechodné znehodnocení majetkové účasti (opravná položka) zaúčtované v roce 2020	-35 195
Účetní hodnota majetkové účasti k 31.12.2020	614 864
Rozpuštění opravné položky k majetkové účasti v roce 2021	35 195
Účetní hodnota majetkové účasti k 31.12.2021	650 060

RSJ a.s.

IČO 063 24 720

Příloha k účetní závěrce za rok 2020 — individuální informace

K 31.12.2020 snížila účetní jednotka hodnotu účasti v RSJ Securities a.s. o 504 393 tis. Kč a to na základě interního přecenění. Pro účely stanovení tržní hodnoty majetkové účasti byla zvolena výnosová metoda ocenění ve variantě diskontovaných peněžních toků (DCF) entity. Hlavním důvodem výrazného snížení hodnoty účasti v RSJ Securities a.s. bylo vyplacení dividendy z RSJ Securities ve výši 221 500 tis. Kč a zálohy na dividendu ve výši 247 698 tis. Kč během roku 2020.

K 31.12.2021 bylo vyhotoveno nové interní ocenění účasti na základě výnosové metody a bylo rozhodnuto, že opravná položka ve výši 35 195 tis. vytvořená v roce 2020 k majetkové účasti RSJ Securities bude k 31.12.2021 rozpuštěna pro její nepotřebnost.

RSJ Custody s.r.o.

Dne 20.9.2019 byla zároveň 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.

K majetkové účasti v RSJ Custody s.r.o. nebylo nutné k 31.12.2021 ani k 31.12.2020 účtovat trvalé nebo přechodné znehodnocení.

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.

K majetkové účasti v RSJ Prop SICAV a.s. nebylo nutné k 31.12.2021 ani k 31.12.2020 účtovat trvalé nebo přechodné znehodnocení.

Informace o účastech k 31.12.2021

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:	291 143 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: 11 551 tis. Kč
 Výše účasti: 100 %
 Vliv: rozhodující
 Účetní hodnota akcií: 36 000 tis. Kč

Název společnosti: **RSJ Prop SICAV a. s.**
 Sídlo: Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
 IČO: 079 70 358
 Předmět činnosti: Činnost podle zákona č. 240/2013 o investičních společnostech a investičních fondech
 Základní kapitál v OR: 100 tis. Kč
 Ostatní položky kapitálu: -1 tis. Kč
 Výše účasti: 100 %
 Vliv: rozhodující
 Počet akcií: 100 ks
 Účetní hodnota akcií: 100 tis. Kč

IV.3 Ostatní aktiva

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky z úhrady základního kapitálu	3 750	3 750
Pohledávky za akcionáři	-	3 429
Náklady a příjmy příštích období	505	-
Celkem	4 255	7 179

V roce 2020 společnost na základě notářského zápisu o založení společnosti RSJ Asset Management investiční společnost a.s. složila úhradu základního kapitálu společnosti ve výši 3 750 tis. Kč. Společnost RSJ Asset Management investiční společnost a.s. do 31.12.2020 nevznikla. České národní bance byly předloženy podklady pro licenční řízení k povolení činnosti. K 31.12.2021 nebylo dosud řízení ukončeno. Řízení o povolení činnosti bylo v roce 2022 úspěšně ukončeno. Viz více v sekci o následných událostech.

Pohledávky za akcionáři k 31.12.2020 představují pohledávku z titulu srážkové daně.

Zůstatek ve výši 505 tis. Kč k 31.12.2021 představuje příjmy příštích období, které vyplynuly z vyúčtování výdajů na účetní služby a služby finančního managementu.

IV.4 Závazky vůči nebankovním subjektům

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Úvěr od RSJ Securities - jistina	5 000	-
Úvěr od RSJ Securities - úroky	35	-
Celkem	5 035	-

V roce 2021 byla za obvyklých podmínek uzavřena mezi RSJ a.s jako úvěrovaným a RSJ Securities a.s jako úvěrujícím subjektem smlouva o úvěru. Její úvěrový rámec byl dohodnut ve výši 7 mil. Kč a splatnost úvěru byla stanovena na 31.5.2022. V RSJ a.s. byl úvěr použit na financování běžných provozních výdajů. V roce 2021 bylo vyčerpáno 5 mil. Kč a naběhlý úrok z této částky k 31.12.2021 byl ve výši 35 tis. Kč.

IV.5 Ostatní pasiva

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Dohadné účty pasivní	1 200	1 156
Závazky z obchodních vztahů	780	811
Ostatní přímé daně	-	3 429
Celkem	1 980	5 396

Dohadné účty pasivní k 31.12.2021 i k 31.12.2020 jsou výdaje na audit účetní závěrky za příslušné roky.

IV.6 Vlastní kapitál

Kapitálové fondy

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Kapitálové fondy	629 898	629 898
Celkem	629 898	629 898

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, která se konala dne 24.6.2020, přijato usnesení o vrácení části příplatků mimo základní kapitál společnosti, a to ve dvou fázích 230 000 tis. Kč a 269 000 tis. Kč. Výplata dle první fáze proběhala dne 25.6.2020. Valná hromada konaná dne 23.9.2020 výplatu druhé fáze na základě konsolidované mezitímní účetní závěrky zrevidovala a rozhodla o výplatě ve výši 10 900 tis. USD. Výplata byla téhož dne realizována. Tyto výplaty se projeví snížením kapitálových fondů za rok 2020 ve výši 489 299 tis. Kč.

Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Valná hromada Společnosti ze dne 22.6.2021 rozhodla, že ztráta za rok 2020 ve výši 22 326 tis. Kč se vypořádá proti účtu Nerozděleného zisku z předchozích období.

Návrh rozdělení zisku (ztráty) za běžné období

Představenstvo Společnosti navrhuje zisk za běžné účetní období roku 2021 ve výši 30 876 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 účasti s rozhodujícím vlivem

tis. Kč	2021	2020
Výnosy z účasti s podstatným vlivem	-	482 698
z toho: přijatá záloha na dividendu	-	247 698

Položka Výnosy z akcií a podílů - výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem za rok 2020 představuje:

- dividendu od RSJ Securities a.s. ve výši 221 500 tis. Kč, která byla Společnosti vyplacena na základě rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady RSJ Securities a.s. ze dne 30.4.2020
- dividendu od RSJ Custody s.r.o. ve výši 13 500 tis. Kč, která byla Společnosti vyplacena na základě rozhodnutí jednatelů společnosti RSJ Custody s.r.o. ze dne 30.4.2020.
- zálohou na dividendu roku 2020 od společnosti RSJ Securities a.s. ve výši 247 698 tis. Kč na základě rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady ze dne 7.9. 2020. Podkladem k tomuto rozhodnutí byla mezitímní účetní závěrka společnosti RSJ Securities a.s. sestavená k datu 31.3.2020.

V roce 2021 nebyly přijaty žádné výnosy z účasti.

V.2 Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2021	2020
Kurzové zisky (+) / ztráty (-)	-	5 351

V.3 Správní náklady

tis. Kč	2021	2020
Nakupované služby	2 377	2 568
Nakupované služby od RSJ Custody s.r.o.	1 744	2 340
Správní poplatky	2	62
Celkem	4 123	4 970

Nakupované služby za rok 2021 ve výši 2 377 tis. Kč (2020: 2 568 tis. Kč) jsou zejména tvořeny náklady na audit individuální a konsolidované účetní závěrky, náklady na daňové poradenství a právní služby.

Nakupované služby od RSJ Custody s.r.o. za rok 2021 ve výši 1 744 tis. Kč (2020: 2 340 tis. Kč) jsou zejména tvořeny náklady na účetní služby a služby finančního managementu.

V.4 Daň z příjmů

tis. Kč	2021	2020
Daň z příjmu	-	1 017

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 2021 nebyly identifikovány žádné příjmy podléhající dani.

V roce 2020 jedinou položkou, kterou společnost takto neidentifikovala jako osvobozenou od daně byly kurzové rozdíly ve výši 5 353 tis. Kč, které tvořily základ pro daň z příjmu. Výsledná daň byla proúčtována jako rezerva na daň, při úhradě daně byla rezerva rozpuštěna. V roce 2021 nebyly identifikovány žádné položky, které by podléhaly zdanění.

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. Vytvořená opravná položka k účastem s rozhodujícím vlivem byla v roce 2020 daňově neuznatelná, a i její rozpuštění v roce 2021 je daňově neuznatelným nákladem.

VI. Ostatní informace

VI.1 Přehled činností a jejich zeměpisné určení

Společnost vykonává veškeré činnosti v České republice.

VI.2 Veřejná podpora

V roce 2021 a ani v roce 2020 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 2021	Naběhlá	Požizovací	
tis. Kč	hodnota	cena	Celkem
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	546	-	546
8 Účasti s rozhodujícím vlivem	-	732 374	732 374
11 Ostatní aktiva - finanční aktiva	3 750	-	3 750
Finanční aktiva celkem	4 296	732 374	736 670

31. prosince 2021	Naběhlá
tis. Kč	hodnota
2 Závazky vůči nebankovním subjektům	5 035
4 Ostatní pasiva - finanční závazky	780
Finanční závazky celkem	5 815

31. prosince 2020	Naběhlá	Požizovací	
tis. Kč	hodnota	cena	Celkem
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 678	-	1 678
8 Účasti s rozhodujícím vlivem	-	697 178	697 178
11 Ostatní aktiva - finanční aktiva	7 179	-	7 179
Finanční aktiva celkem	8 857	697 178	706 035

31. prosince 2020	Naběhlá
tis. Kč	hodnota
2 Závazky vůči nebankovním subjektům	-
4 Ostatní pasiva - finanční závazky	811
Finanční závazky celkem	811

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	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
FINANČNÍ AKTIVA				
Pohledávky za bankami	546	546	1 678	1 678
Účasti s rozhodujícím vlivem	732 374	1 012 918	697 178	729 527
Ostatní aktiva - finanční aktiva	3 750	3 750	7 179	7 179
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Závazky vůči nebankovním subjektům	5 035	5 035	-	-
Ostatní pasiva - finanční závazky	780	780	811	811

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.

Závazky vůči nebankovním subjektům

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny 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 roků 2021 a 2020 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 31.12.2021 i k 31.12.2020 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.	0,002 %	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 2021						
Pohledávky za bankami	546	-	-	-	-	546
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	732 374	732 374
Ostatní aktiva	505	3 750	-	-	-	4 255
Aktiva celkem	1 051	3 750	-	-	732 374	737 175
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	5 035	-	-	-	5 035
Ostatní pasiva	1 980	-	-	-	-	1 980
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-	-
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Závazky celkem	1 980	5 035	-	-	-	7 015
Rozdíl*	-929	-1 285	-	-	732 374	730 160
K 31. prosinci 2020						
Pohledávky za bankami	1 678	-	-	-	-	1 678
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	697 178	697 178
Ostatní aktiva	3 429	-	3 750	-	-	7 179
Aktiva celkem	5 107	-	3 750	-	-	706 035
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	5 396	-	-	-	-	5 396
Výnosy a výdaje příštích období	338	-	-	-	-	338
Rezervy	1 017	-	-	-	-	1 017
Závazky celkem	6 751	-	-	-	-	6 751
Rozdíl	-1 644	-	3 750	-	-	699 284

* Jediný akcionář společnosti RSJ Securities a.s. (tj. společnost RSJ a.s.) na valné hromadě konané dne 29.4.2022 rozhodl o rozdělení zisku za rok 2021 a výplatě dividendy ze své 100% dceřiné společnosti RSJ Securities a.s. ve výši 12 000 tis. Kč, ze které společnost RSJ a.s. splatí společnosti RSJ Securities a.s. svůj přijatý úvěr od RSJ Securities a.s., který měl k 31.12.2021 zůstatek ve výši 5 035 tis. Kč.

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 2021						
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	5 066	-	-	-	5 066
Ostatní pasiva - finanční závazky*	780	-	-	-	-	780
Finanční závazky celkem	780	5 066	-	-	-	5 846
K 31. prosinci 2020						
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva - finanční závazky*	811	-	-	-	-	811
Finanční závazky celkem	811	-	-	-	-	811

*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 31.12.2021 ani k 31.12.2020 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.

Transakce se spřízněnými stranami - výnosy a náklady

tis. Kč	2021	2020
Náklady na úroky - úvěr od RSJ Securities	35	-
Výnosy z akcií a podílů - přijaté dividendy od RSJ Securities a.s.	-	221 500
Výnosy z akcií a podílů - přijaté dividendy od RSJ Custody s.r.o.	-	13 500
Výnosy z přijaté zálohy na dividendu 2020 - RSJ Securities a.s.	-	247 698
Správní náklady - nakupované služby od RSJ Custody s.r.o.	1 745	2 340

Pohledávky a závazky vůči spřízněným stranám

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Přijatý úvěr včetně naběhlých úroků - RSJ Securities	5 035	-
Ostatní pasiva - závazky za RSJ Custody s.r.o.	654	515
Výnosy a výdaje příštích období - závazky za RSJ Custody s.r.o.	-	279

V roce 2021 a ani v roce 2020 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

V souvislosti s prokázáním výskytu koronaviru (označovaný jako SARS CoV-2) na území České republiky (dále jen "koronavirus"), vyhodnotilo vedení všech podřízených společností výskyt koronaviru jako operační riziko, které by mohlo ovlivnit efektivní fungování společnosti. V souladu s vnitřními předpisy Strategie kontinuity činnosti (dále jen "BCP"), došlo dne 16.3.2020 ke zřízení krizového týmu složeného z členů řídicího orgánu podřízených společností a některých vybraných zaměstnanců. Krizový tým přijal soubor opatření s cílem ochránit zdraví zaměstnanců společnosti, zajistit efektivní fungování interních procesů v nestandardních podmínkách a ochránit majetkové hodnoty společnosti. Krizový tým a vedení jednotlivých podřízených společností vyhodnocuje nové skutečnosti a přijatá opatření na denní bázi a v případě potřeby rozhoduje o dalších opatřeních. Vzhledem k přijatým opatřením a skutečností známým k dnešnímu dni vedení jednotlivých společností i Společnosti konstatuje, že nevznikají žádné škody. Za současných omezení daných koronavirovou infekcí v jejich dosavadním časovém rozsahu se negativní dopad koronavirové infekce na hospodaření Společnosti v průběhu roku 2021 neprojevil. V případě dlouhodobějšího rázu přijatých opatření nelze nepřímé negativní hospodářské dopady na Společnost vyloučit.

RSJ a.s. a majetkové účasti Společnosti disponují dostatečnou hotovostí na běžných účtech. Financování majetkových účastí je zajištěno výhradně prostřednictvím vlastního kapitálu, cizí zdroje dceřiné společnosti nevyužívají. Toto vše zajišťuje dostatečnou likviditu RSJ a.s. a dceřiných společností minimálně na 12 měsíců od rozvahového dne této účetní závěrky. Zároveň se přijatá opatření na zajištění fungování dceřiných společností v období výskytu koronaviru ukázala jako efektivní a vedení Společnosti nezaznamenalo významné negativní důsledky na hospodaření dceřiných společností v průběhu roku 2020 a ani žádné významné negativní důsledky na hospodaření dceřiných společností nepředpokládá v průběhu roku 2021. Na základě výše uvedeného Vedení Společnosti neočekává snížení hodnoty majetkových účastí.

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady koronaviru na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31.12.2021 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

XII. Události po datu účetní závěrky

Na valné hromadě konané dne 27.12.2021 bylo rozhodnuto o odvolání člena dozorčí rady pana Karla Janečka, a to s účinností ke konci dne 23.1.2022 a byl jmenován nový člen dozorčí rady, a to pan Jan Dezort s účinností ke dni 24.1.2022.

Dne 28.1.2022 proběhla valná hromada společnosti, na které byly schváleny nové stanovy společnosti. Důvodem pro změny ve stanovách společnosti bylo jejich přizpůsobení aktuálnímu znění zákona o obchodních korporacích.

Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agrese vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Tyto skutečnosti považujeme za neupravující následné události. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušení podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulačních pravidel a mnoho dalších je obtížné posoudit a jejich celkový vliv a možné účinky nejsou v tuto chvíli známy. Nicméně Společnost na základě dostupných informací zanalyzovala dopad této události a k datu sestavení této účetní závěrky dospěla k závěru, že předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky je stále vhodný a tato událost nemá významný dopad na tuto účetní závěrku.

Dne 14.4.2022 bylo Českou národní bankou Rozhodnuto o povolení k činnosti investiční společnosti podle § 479 ZISIF společnosti RSJ Asset Management investiční společnost. Právní moc rozhodnutí nastala dne 30.4.2022. Ke dni sestavení této účetní závěrky dosud nebylo přiděleno identifikační číslo a společnost nezahájila fakticky činnost. Společnost bude za rok 2022 součástí konsolidovaného celku, kde v postavení konsolidující jednotky je RSJ a.s.

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy jiné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31.12.2021.

V Praze, dne 9.5.2022



Libor Winkler
člen představenstva



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti RSJ a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené individuální účetní závěrky společnosti (dále jen „účetní závěrka“) společnosti RSJ a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo individuální účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Společnost k 31. prosinci 2021 nesestavuje individuální výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z toho důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.



Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem 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 v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.


- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

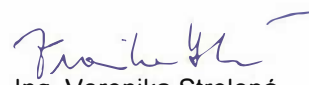
Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti RSJ a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 9. května 2022


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195