



Plzeň spol. s r.o.

auditorské, daňové a poradenské služby

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

RSJ Securities a.s.

SESTAVENÉ K 31. 12. 2017

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Příjemce: akcionářům společnosti

Název společnosti: **RSJ Securities a.s.**

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

IČO: 008 84 855

Právní forma: akciová společnost

Výrok auditora bez výhrad

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti RSJ Securities a.s. (dále jen „**Společnost**“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k **31. 12. 2017**, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. 12. 2017, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě I.1 přílohy této účetní závěrky.

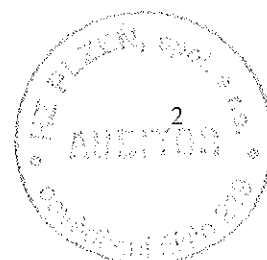
Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31.12.2017 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31.12.2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Jiné skutečnosti

Rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích jsou uvedeny v části II. 1 výroční zprávy.



Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost 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.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

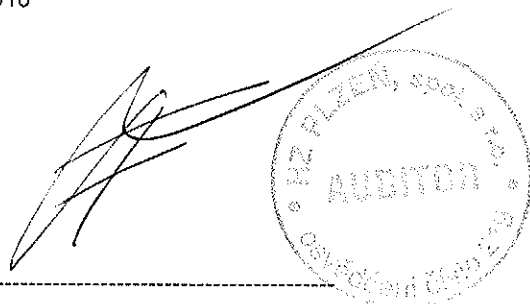


Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol představenstvem.
- 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 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 nepřetržitosti 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 trvat nepřetržitě. 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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.

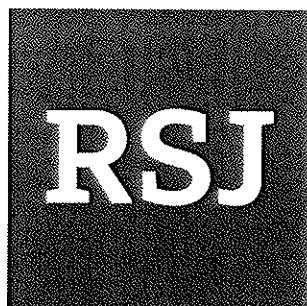
Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Plzni dne 20. 4. 2018



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

Ing., Mgr. Ivana Šatrová Folková
Statutární auditor odpovědný za audit,
na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora
Evidenční číslo auditora: 1921



RSJ Securities a.s.

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

IČ: 00884855

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2017

(individuální informace)



OBSAH

- I. Nefinanční informace**
- II. Finanční informace - individuální účetní závěrka**
- III. Informace pro účely dohledu ČNB**
- IV. Zpráva statutárního orgánu o vztazích mezi ovládající osobou a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2017**



I. Nefinanční informace

I.1 Základní údaje o obchodníku s cennými papíry

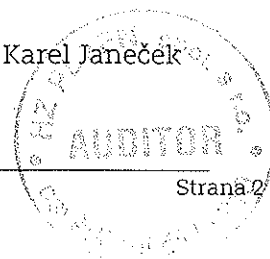
Název společnosti: **RSJ Securities a.s. (dále také „Společnost“)**

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

IČ: 00884855

Zápisy do OR:

- 18.7. 2001, změna právní formy společnosti z RSJ Invest, spol. s r.o. (den zápisu do OR 31.5.1994) na RSJ Invest, a.s.
Krajský soud v Plzni, oddíl B, vložka 932
- 6.10.2008, změna sídla Společnosti
Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 14743
- 2.12.2008, rozšířen předmět podnikání o výrobu, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
- 8.3.2010, změna názvu společnosti z RSJ Invest a.s. na RSJ a.s.
- 29.6.2012, změna zápisu v části předmět podnikání, statutární orgán - představenstvo a dozorčí rada
- 20.6.2014, změna sídla Společnosti, doplnění údaje o počtu členů představenstva a dozorčí rady
- 31.10.2015, v důsledku rozdělení došlo k odstěpení částí jmění Společnosti, a sloučení takto odstěpené části jmění s nástupnickou společností RSJ Services s.r.o. se sídlem Praha 1, Nové Město, Na Florenci 2116/15, PSČ 110 00, IČ 026 03 900, tak, jak je uvedeno v projektu rozdělení ze dne 24.04.2015
- 7.3.2016, obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech
- 13.4.2016 změna zápisu v části dozorčí rada - změna počtu členů z šesti na tři a v části akcie - akcie jsou omezeně převoditelné, k převodu akcie je nutný souhlas valné hromady
- 4. 8. 2017, změna názvu společnosti z RSJ a.s. na RSJ Securities a.s.
- 10. 11. 2017 vymazán Karel Janeček jako předseda dozorčí rady
- 10. 11. 2017 vymazán Mgr. Martin Ducháček, jako člen dozorčí rady
- 10. 11. 2017 vymazán Ing. Libor Winkler, CSc. jako člen dozorčí rady a zapsán jako předseda dozorčí rady
- 10. 11. 2017 zapsán nový člen dozorčí rady RNDr. Jakub Petrásek a Karel Janeček



I.2 Údaje o vlastních akciích, základním kapitálu obchodníka s CP

- základní kapitál činí 27 000 000,- Kč (v roce 2001 došlo ke zvýšení základního kapitálu z 10 000 000,- Kč na 27 000 000,- Kč - den zápisu do OR je 10.10.2001, splaceno v plné výši);
- celkový objem emise 27 000 000,- Kč je rozdělen na 27 tis. ks akcií o jmenovité hodnotě 1 000,- Kč;
- akcie jsou na jméno, v listinné podobě, nejsou kótované;
- akcie jsou omezeně převoditelné - k převodu akcie na jinou osobu je nutný souhlas valné hromady;
- akcionář má právo na podíl na zisku společnosti (dividendě), který valná hromada podle výsledku hospodaření určila k rozdělení, právo účastnit se valné hromady, hlasovací právo, právo na likvidačním zůstatku;
- každých 1 000,- Kč jmenovité hodnoty představuje 1 hlas na valné hromadě;
- v předchozích letech nebyly vyplaceny žádné dividendy;
- o výplatě dividend rozhoduje na návrh představenstva valná hromada společnosti, tento návrh musí být přezkoumán dozorčí radou společnosti. Nárok na výplatu dividendy vzniká všem akcionářům k rozhodnému dni. Datum rozhodné pro výplatu dividend je datum konání valné hromady, která o výplatě rozhodla.

I.3 Představenstvo RSJ Securities a.s. - stav k 31.12.2017

Jméno, příjmení a titul	funkce	datum počátku výkonu funkce
Ing. Bronislav Kandřík	předseda představenstva	01.12.2016
Ing. Michal Šaňák	člen představenstva	24.04.2014
Mgr. Anton Tyutin	člen představenstva	01.12.2016

Ing. Bronislav Kandřík

Je absolvent VŠE v Praze - obor finance a bankovníctví. Ve společnosti RSJ Securities a.s. působí od roku 2003, kdy se podílel na algoritmickém obchodování RSJ. Od počátku byl jedním z traderů a pracoval na zlepšování a rozšiřování obchodní strategie. Pozici vedoucího tradera zastává od roku 2007. Ve společnosti zodpovídá za obchodování na derivátových burzách, vyhledává nové příležitosti a podílí se na určování strategie. Je členem burzovní rady Eurexu (Eurex Exchange Council). Od května 2009 do března 2012 byl členem dozorčí rady RSJ a.s. V březnu 2012 se stal členem představenstva Společnosti a od prosince 2016 vykonává funkci předsedy představenstva RSJ Securities a.s.

Ing. Michal Šaňák

Je členem představenstva, do jehož působnosti spadá oblast informačních technologií. Ve společnosti působí od roku 2003, kdy se podílel na zahájení algoritmického obchodování.



Od počátku se věnoval tvorbě technologického zázemí společnosti, zejména vývoji blackboxů a budování veškeré technologické infrastruktury. Je akcionářem RSJ Securities a.s. Odpovídá za celou infrastrukturu pro algoritmické obchodování v oblasti technologií a komunikací, což představuje zejména návrh a vývoj vlastních systémů a veškeré vztahy s burzami a třetími stranami. Je absolventem VŠE v Praze se specializací na informační technologie, peněžní ekonomii a bankovníctví.

Mgr. Anton Tyutin

Do společnosti RSJ Securities a.s. nastoupil v roce 2006 na pozici matematického analytika. V současnosti se věnuje kvantitativní analýze a matematickému modelování a řízení rizik. Má magisterské vzdělání v oborech matematiky a ekonomické teorie, v r. 1994 s vyznamenáním absolvoval Matematicko-mechanickou fakultu Uralské státní univerzity (Jekatěrinburg, Rusko) a v r. 2002 získal titul M.A. in Economics na CERGE-EI (Praha, Česká republika). Do RSJ a.s. přišel se zkušenostmi vědeckého pracovníka, v letech 1994 - 2000 se zabýval otázkami matematické optimalizace a matematické kybernetiky v Ústavu matematiky a mechaniky Uralského oddělení Ruské akademie věd a v letech 2002 - 2005 se věnoval problematice adaptivního učení a evoluční teorie her v Národohospodářském ústavu Akademie věd České republiky. Od dubna 2012 do listopadu 2016 byl členem dozorčí rady RSJ a.s. Nyní je členem představenstva.

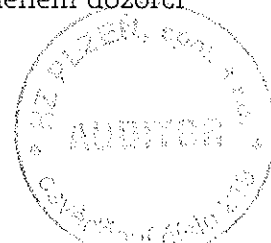
Společnost neposkytlá členům představenstva žádné úvěry ani nevydala žádné záruky v jejich prospěch.

I.4 Dozorčí rada RSJ Securities a.s. – stav k 31.12.2017

Jméno, příjmení a titul	funkce	datum počátku výkonu funkce
Ing. Libor Winkler, CSc.	předseda dozorčí rady	26.4.2017
RNDr. Jakub Petrásek	člen dozorčí rady	26.4.2017
Karel Janeček, PhD.	člen dozorčí rady	13.3.2017

Ing. Libor Winkler, CSc.

Je akcionářem RSJ. Ing. Libor Winkler, CSc. je absolvent Vysoké školy zemědělské v Brně, v letech 1990 - 93 se zabýval studiem matematické informatiky na Masarykově univerzitě. Je držitelem makléřské licence (kategorie I.,II.,III.) od roku 1993. Má jedenáct let praxe na tuzemských a šest let na zahraničních finančních trzích jako hlavní makléř. Tři roky působil jako člen dozorčí rady u obchodníka s cennými papíry Katnek Securities. Od roku 2000 do listopadu 2016 působil ve společnosti RSJ a.s. ve funkci předsedy nebo člena představenstva, kde v praxi zúročoval svoje hluboké zkušenosti s řízením burzovního obchodníka a budováním back-office, účetního a provozního zázemí. Od prosince 2016 byl členem dozorčí rady RSJ Securities a.s. Nyní zastává funkci předsedy dozorčí rady.



RNDr. Jakub Petrásek

Do společnosti RSJ a.s. nastoupil v roce 2008 na pozici matematického analytika. Podílel se na vývoji obchodovacích algoritmů, věnuje se matematickému modelování a statistické analýze. V současnosti je vedoucím matematicko-analytického oddělení. V roce 2008 ukončil s vyznamenáním magisterské studium matematiky na Matematicko-fyzikální fakultě Univerzity Karlovy v Praze. V oboru pravděpodobnost a matematická statistika získal titul RNDr. V rámci vědecké činnosti na Matematicko-fyzikální fakultě Univerzity Karlovy v Praze se zabýval teorií optimálního investování a spotřeby a modelováním cen finančních aktiv. Je akcionářem a od roku 2017 členem dozorčí rady společnosti RSJ Securities a.s.

Karel Janeček, PhD.

Je zakladatelem společnosti RSJ a.s. a zároveň jejím největším akcionářem. Je absolventem Matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy v Praze - obor matematika a teorie pravděpodobnosti. Je také absolventem Bradley University, Peoria v USA - obor finance. V roce 2004 úspěšně dokončil postgraduální studium na Carnegie Mellon University, Pittsburgh v USA a získal titul PhD. Je držitelem Certifikátu Treasury Bond & NoteFutures a AdvancedFutures společnosti Carrtfutures (New York). Je držitelem makléřské licence kategorie I., II., III. (od roku 1995 - kategorie I., II., od roku 2002 - kategorie III.). Pět let byl členem dozorčí rady RSJ Invest, a.s., více než pět let působil v představenstvu společnosti RSJ a.s. a nyní je členem dozorčí rady RSJ Securities a.s.

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

1.5 Členství členů představenstva a dozorčí rady v orgánech jiných právnických osob

Ing. Bronislav Kandřík

Název společnosti	funkce	vznik
Nadace RSJ	člen správní rady	15.12.2014
RSJ Custody s.r.o.	člen dozorčí rady	16.2.2017

Ing. Michal Šaňák

Název společnosti	funkce	vznik
Field Restaurant s.r.o.	jednatel	24.1.2014
Nadace RSJ	člen správní rady	15.12.2014
RSJ Investments SICAV a.s.	člen dozorčí rady	2.11.2016
RSJ Custody s.r.o.	člen dozorčí rady	16.2.2017
RSJ Investments investiční společnost a.s.	člen dozorčí rady	1.9.2016

Mgr. Anton Tyutin

Název společnosti	funkce	vznik funkce
Nadace RSJ	člen správní rady	17.12.2014
RSJ Investments investiční společnost a.s.	člen představenstva	21.12.2017

Ing. Libor Winkler, CSc.

Název společnosti	funkce	vznik funkce
Nadační fond proti korupci	člen dozorčí rady	15.3.2011
BOX a.s.	člen dozorčí rady	21.6.2012
DOX PRAGUE, a.s.	člen dozorčí rady	21.6.2012
PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	člen správní rady	19.3.2014
Fórum Karla Schwarzenberga, o.p.s.	člen dozorčí rady	10.9.2013
Glopolis, o.p.s.	člen správní rady	8.3.2013
Nadační fond Neuron na podporu vědy	člen dozorčí rady	9.10.2013
Nadace Karla Janečka	předseda dozorčí rady	24.1.2014
Dobrá Vinice, a.s.	člen dozorčí rady	1.5.2014
Nadace RSJ	předseda správní rady	17.12.2014
Památník šoa Praha o.p.s.	člen správní rady	23.10.2015
WFF OFFICE s.r.o.	jednatel	2.6.2016
RSJ Custody s.r.o.	předseda dozorčí rady	16.2.2017
RSJ Investments investiční společnost a.s.	předseda představenstva	1.9.2016
Starship Enterprise, a. s.	předseda dozorčí rady	8.11.2016
RSJ Services s.r.o.	jednatel	16.2.2017
ČESKÝ STROJÍRENSKÝ HOLDING a.s.	člen dozorčí rady	7.4.2017
RSJ a.s.	člen představenstva	4.8.2017

RNDr. Jakub Petrásek

Nemá žádné členství v orgánech jiných právnických osob.



Karel Janeček, PhD.

Název společnosti	funkce	vznik funkce
RSJ Investments SICAV a.s.	předseda dozorčí rady	2.11.2016
Nadace GERGE-EI	člen správní rady	2.2.2011
Nadační fond proti korupci	předseda správní rady	15.3.2011
Nadační fond pomoci	předseda správní rady	23.5.2012
Nadační fond Neuron na podporu vědy	člen dozorčí rady	9.10.2013
MISUR CZ s.r.o.	jednatel	5.12.2013
Nadace Karla Janečka	předseda správní rady	24.1.2014
Nadace RSJ	člen dozorčí rady	15.12.2014
Demokracie 21 s.r.o.	jednatel	12.9.2016
Nadace Science 21	předseda správní rady	20.5.2016
Institute for Democracy 21, z. ú.	předseda správní rady	1.12.2016
Pilot 21, a.s.	člen dozorčí rady	27.6.2017
RSJ Investments investiční společnost a.s.	předseda dozorčí rady	1.9.2016
RSJ a.s.	člen dozorčí rady	4.8.2017
KJ Production 21 s.r.o.	jednatel	22.9.2017

I.6 Akcionáři s kvalifikovanou účastí na RSJ Securities a.s. - stav k 31.12.2017

Jméno a příjmení	Výše podílu na hlasovacích právech
Karel Janeček, PhD.	23,608 %
Ing. Václav Dejčmar	10,000 %
Ing. Libor Winkler, CSc.	13,990 %
Ing. Bronislav Kandřík	10,611 %
Ing. Michal Šaňák	10,611 %
Mgr. Anton Tyutin	10,611 %



1.7 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, požadavky vyhlášky č. 303/2010 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb a v souladu s koncepty obezřetnostního podnikání ve smyslu vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a zejména v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady č. 2013/36/EU (CRD IV) a nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 (dále jen Nařízení EU č. 575/2013), 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

Společnost uplatňuje pouze základní - standardizované - přístupy k řízení rizik ve smyslu Nařízení EU č. 575/2013.

Výpočet kapitálových poměrů je prováděn průběžným udržováním kapitálů Tier 1 a Tier 2 na individuálním základě ve vztahu k celkovému objemu rizikové expozice dle čl. 92 Nařízení EU č. 575/2013.

Pro výpočet objemů rizikově vážených expozic a stanovení kapitálových požadavků k úvěrovému riziku investičního i úvěrovému riziku obchodního portfolia je aplikován standardizovaný přístup.

Pro výpočet objemů rizikově vážených expozic a stanovení kapitálových požadavků k tržnímu (měnovému) riziku je aplikován také přístup standardizovaný.

Pro výpočet kapitálového požadavku k operačnímu riziku je aplikován přístup základního ukazatele (přístup BIA).

Uvěrové a tržní riziko

Obchodní a investiční portfolio Společnosti odpovídají portfoliím vymezeným českými účetními standardy.

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

• oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Společnost pořizuje nástroje do obchodního portfolia pouze ve velmi omezeném rozsahu 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.

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 neurčené k obchodování

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

Každá položka investičního a obchodního portfolia má stanoven typ expozice, rizikovou váhu a kategorii expozice dle čl. 111 a následujících Nařízení EU č. 575/2013.

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

Společnost se zaměřuje s využitím vlastního obchodního systému na poskytování investiční služby „asset management“. Při poskytování této služby dodržuje primárně limity vyplývající z investiční strategie sjednané s klientem.

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 od roku 2013 také na platformách Nasdaq OMX eSpeed a BrokerTec v USA.

Ostatní rizika

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 z nakládání s vlastním majetkem včetně případného poskytování investiční služby obchodování na vlastní účet. 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.

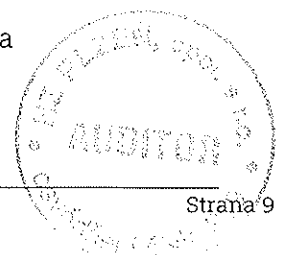
Nedílnou součástí celkového systému řízení rizik Společnosti je řízení operačních rizik, jejichž sledování je upraveno ve vnitřním předpise „Pravidla řízení operačních rizik“ a „Strategie kontinuity činností - business continuity plan“.

1.8 Údaje o činnosti

Předmět podnikání zapsaný v obchodním rejstříku:

- výkon činností obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného podle zvláštního zákona
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Příčemž povolenými činnostmi dle první odrážky jsou:

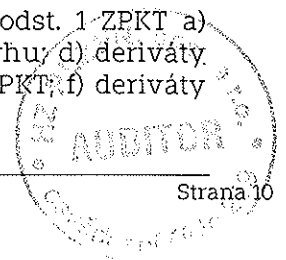


Hlavní investiční služby (§ 4 odst. 2 zák. č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále též je „ZPKT“) písm.:

- a) přijímání a předávání pokynů týkajících se IN, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm.f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT
- b) provádění pokynů týkajících se IN, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm.f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT
- c) obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm.f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT
- d) obhospodařování majetku zákazníka, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm.f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT
- e) investiční poradenství týkající se IN, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm.f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT
- g) upisování nebo umísťování IN se závazkem jejich upsání, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm.f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT
- h) umísťování IN bez závazku jejich upsání, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm.f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT

Doplňkové investiční služby (§ 4 odst. 3 ZPKT) písm.:

- a) úschova a správa IN, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty



- podle § 3 odst. 1 písm.f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT
- b) poskytování úvěru nebo půjčky zákazníkovi, a to a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm.f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT
- c) poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP
- d) poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm.f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT
- e) provádění devizových operací, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP
- f) služby související s upisováním nebo umístováním IN, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm.f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT

Další oprávnění:

Přijímání peněžních prostředků nebo investičních nástrojů od zákazníků
Oprávnění k organizování veřejných dražeb CP

Další činnosti subjektu:

Poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály, pokud jsou poskytovány na finančním trhu.

Činnosti vykonávané v roce 2017

Algoritmická správa portfolia

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

RSJ se zabývá zejména elektronickým obchodováním finančních derivátů na největších světových derivátových burzách. Od roku 2005 je Společnost 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 Nasdaq OMX eSpeed a BrokerTec v USA. V roce 2017

Společnost zobchodovala více než 221 miliónů finančních derivátových kontraktů a 1 277 tisíc kontraktů amerických státních dluhopisů.

Objem obhospodařovaného majetku zákazníků Společnosti činí k rozvahovému dni roku 2017 2 041 000 tis. Kč.

Zvláštní zájem Společnost vždy věnovala hledání netradičních ziskových příležitostí na kapitálových, zejména derivátových trzích. V roce 2017 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 2017 realizovala pro své klienty obchodování převážně na burzách:

- ICE- futures kontrakty

Three Month Euribor Futures

Three Month Sterling (Short Sterling) Future

Long Gilt Future

Brent Crude Futures

Low Sulphur Gasoil Futures

- CME Group - futures kontrakty Eurodollar, e-mini S&P, e-mini Nasdaq, Treasuries, FX, Fed Funds, Wti, Natural Gas

Eurodollar Futures

E-mini S&P 500 Futures

30-Day Federal Funds Futures

5-Year T-Note Futures

Crude Oil Futures

10-Year T-Note Futures

2-Year T-Note Futures

- Eurex - futures kontrakty

Euro-Bund Futures

Euro-Bobl Futures

EURO STOXX 50 Index Futures

Euro-Schatz Futures

Euro-OAT Futures





EURO STOXX Banks Futures

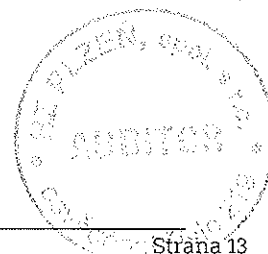
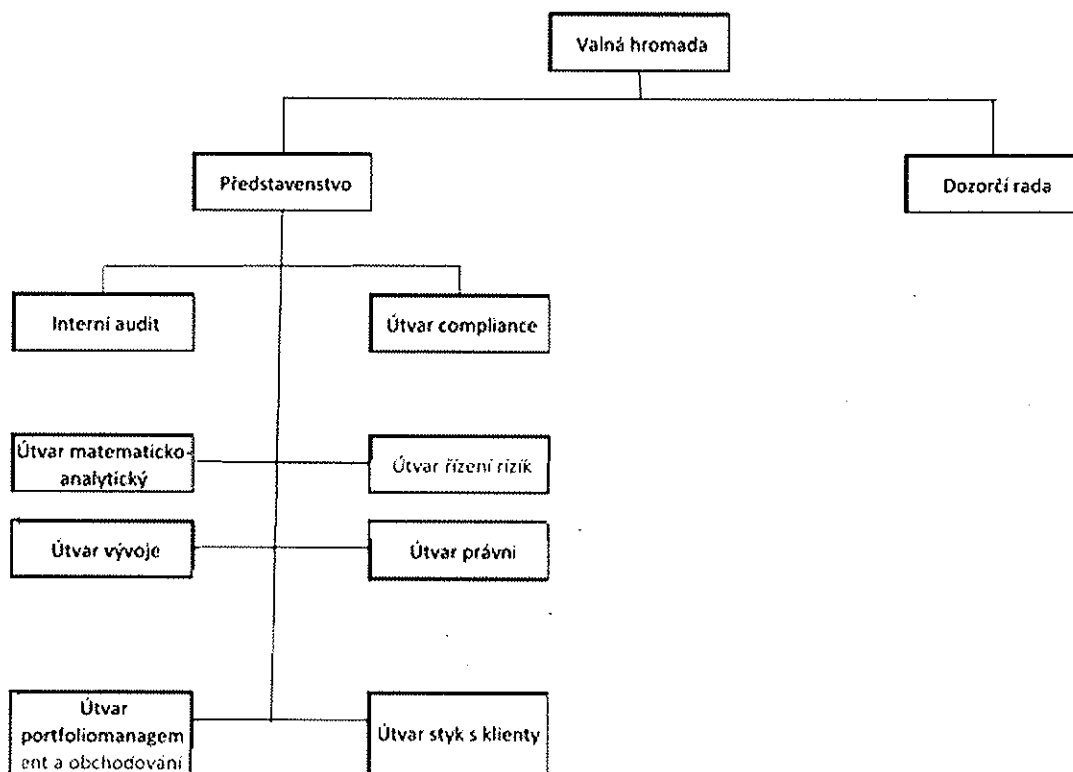
- Nasdaq OMX eSpeed - spotové kontrakty na americké státní dluhopisy
- BrokerTec - spotové kontrakty na americké státní dluhopisy

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

V roce 2017 společnost ukončila interní projekty výzkumu a vývoje „Vývoj automatického řízení rizika“, „Vývoj neparametrických statistických metod“ a „Vývoj identifikace delších tržních neefektivit“.

1.9 Organizační struktura RSJ Securites a.s. k 31.12.2017

Organizační struktura RSJ Securities a.s. k 31.12.2017 je uvedena níže.



II. Finanční informace - individuální účetní závěrka

II.1 Údaje o finanční situaci (podle vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb.)

II.1.1 Rozvaha a podrozvaha

Aktiva

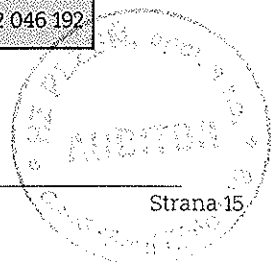
	tis. Kč	31.12.2016	31.12.2017
1.	Pokladní hotovost	64	59
3.	Pohledávky za bankami	633 097	440 953
	v tom: a) splatné na požádání	539 822	347 548
	b) ostatní pohledávky	93 275	93 405
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	60 280	76 640
	v tom: a) splatné na požádání	4 717	12 046
	b) ostatní pohledávky	55 563	64 594
5.	Dluhové cenné papíry	26 279	6 038
	v tom: a) vydané vládními institucemi	26 279	6 038
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	48 108	47 516
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 946	1 405
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	8 169	11 302
11.	Ostatní aktiva	41 319	36 991
13.	Náklady a příjmy příštích období	13 583	10 596
	Aktiva celkem	832 845	631 500

Pasiva

	tis. Kč	31.12.2016	31.12.2017
4.	Ostatní pasiva	516 030	255 549
5.	Výnosy a výdaje příštích období	10 993	11 937
6.	Rezervy	7 453	20 630
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	6 478	9 355
	b) na daně	0	10 207
	c) ostatní	975	1 068
7.	Podřízené závazky	10 000	0
8.	Základní kapitál	27 000	27 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	27 000	27 000
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	5 608	5 400
	z toho: a) povinné rezervní fondy	5 400	5 400
	c) ostatní fondy ze zisku	208	0
13.	Oceňovací rozdíly	-176	-768
	z toho: c) z přepočtu účastí	-176	-768
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	254 704	255 937
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	1 233	55 815
	Pasiva celkem	832 845	613 500

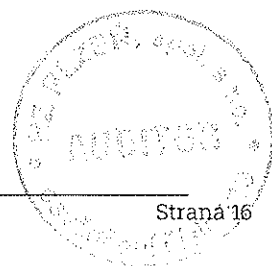
Podrozvaha

	tis.Kč	31.12.2016	31.12.2017
9.	Přijaté přísliby a záruky	5 492	5 192
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	4 590 290	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	2 237 776	2 041 000
	Podrozvahová pasiva celkem	6 833 558	2 046 192



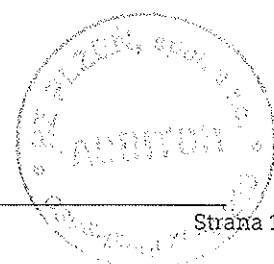
II.1.2 Výkaz zisku a ztráty

	tis.Kč	31.12.2016	31.12.2017
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 390	3 351
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	718	226
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	220	127
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	220	127
4.	Výnosy z poplatků a provizí	204 365	312 128
5.	Náklady na poplatky a provize	62 660	61 126
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	500	-8 392
7.	Ostatní provozní výnosy	33 105	11 704
8.	Ostatní provozní náklady	14 026	18 333
9.	Správní náklady	153 843	162 541
	a) náklady na zaměstnance	80 844	82 973
	z toho: aa) mzdy a platy	59 937	60 292
	ab) sociální a zdravotní pojištění	19 053	19 502
	b) ostatní správní náklady	72 999	79 568
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	8 810	7 037
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	-58	7
19.	Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	1 859	69 620
23.	Daň z příjmu	626	13 805
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	1 233	55 815



II.1.3 Přehled o změnách vlastního kapitálu

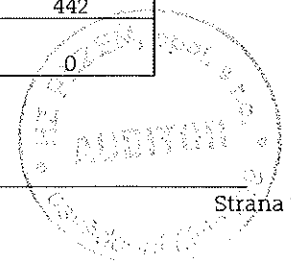
tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fond	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozděl. zisk/ ztráta min.let	Zisk/	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2015	27 000	5 400	1 235	0	156 938	66 278	256 851
Změny účetních metod	0	0	0	-174	-106	-4 216	-4 496
Čistý zisk běžného období	0	0	0	0	0	37 011	37 011
Převody do fondů	0	0	1 200	0	0	-1 200	0
Použití fondů	0	0	-1 090	0	0	0	-1 090
Ostatní změny					65 078	-65 078	0
Stav k 31.12.2015 (upraveno)	27 000	5 400	1 345	-174	221 910	32 795	288 276
Změny účetních metod	0	0	0	0	-4 216	4 216	0
Kurzové a oceň. rozdíly nezahr. do VH	0	0	0	-2	0	0	-2
Čistý zisk běžného období	0	0	0	0	0	1 233	1 233
Použití fondů	0	0	-1 137	0	0	0	-1 137
Ostatní změny	0	0	0	0	37 011	-37 011	0
Stav k 31.12.2016	27 000	5 400	208	-176	254 704	1 233	288 369
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0
Kurzové a oceň. rozdíly nezahr. do VH	0	0	0	-592	0	0	-592
Čistý zisk běžného období	0	0	0	0	0	55 815	55 815
Použití fondů	0	0	-208	0	0	0	-208
Ostatní změny	0	0	0	0	1 233	-1 233	0
Stav k 31.12.2017	27 000	5 400	0	-768	255 937	55 815	343 384



Přehled o změnách vlastního kapitálu za poslední čtyři účetní období (v tis. Kč)	Vlastní kapitál
2013 (před i po úpravě)	191 969
2014	256 851
2015 (před úpravou)	292 772
2015 (upraveno)	288 276
2016	288 369
2017	343 384

II.1.4 Přehled o peněžních tocích

P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období	633 161
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)	
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	69 620
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	5 797
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a goodwillu	7 037
A.1.2.	Změny stavu opravných položek a rezerv	2 971
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-861
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků a vyúčtované výnosové úroky	-3 350
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	75 417
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-270 841
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-11 966
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	-259 317
A.2.3.	Změna stavu zásob	442
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	0



A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	-195 424
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	0
A.4.	Přijaté úroky	229
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a doměrky daně za minulá období	7 805
A.6.	Přijaté podíly na zisku	0
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-187 390
	Peněžní toky z investiční činnosti	
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv minus přijaté dotace	-10 078
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 307
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	-6 000
B.4.	Výdaje na pořízení účastí s rozhodujícím či podstatným vlivem	-20
B.5.	Příjmy z realizace dluhopisů při splatnosti	20 240
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	5 449
	Peněžní toky z finančních činností	
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (například některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-10 000
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-208
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, ážia, popřípadě fondů ze zisku včetně složených záloh na toto zvýšení	0
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům	0
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky	0
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů	-208
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky v.o.s. a komplementáři u k.s.	0
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-10 208
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-192 149
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	441 012



II.1.5. Vybrané ekonomické ukazatele

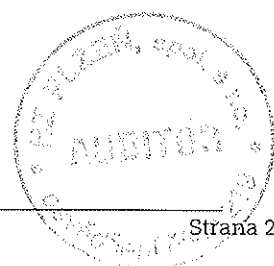
Roční čistý obrat

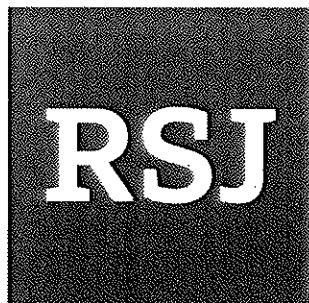
Výnosy (v tis. Kč)	2017
Provize za obhospodařování majetku zákazníků	311 724
Provize za přijímání a předávání investičních pokynů	386
Provize za vedení evidence investičních nástrojů	18
Výnosy z devizových operací	3 319
Výnosy z úroků	3 351
Použití rezerv	6 478
Výnosy z aktualizace a prodeje SW, správa IS	885
Výnosy z pronájmu a služeb	7 963
Výnosy z prodeje dlouhodobého majetku	516
Ostatní provozní výnosy	2 340
Celkem	336 980

Základem pro výpočet příspěvku do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2017 jsou provize za obhospodařování majetku zákazníků, provize za přijímání a předávání investičních pokynů a provize za vedení evidence investičních nástrojů, celkem ve výši 312 128,- tis. Kč. Výše příspěvku za rok 2017 je 6 243 tis. Kč.



II.1.6 Příloha účetní závěrky





RSJ Securities a.s.

Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1

IČ: 00884855

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31.12.2017

(individuální)



Obsah:

1. Všeobecné údaje
2. Uplatněné účetní metody
3. Použité finanční nástroje
4. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem
5. Významné položky uvedené v rozvaze
6. Významné položky uvedené ve výkazu zisku a ztráty
7. Vztahy se spřízněnými stranami
8. Události mezi rozvahovým dnem a schválením účetní závěrky



1. Všeobecné údaje

1.1. Základní údaje o společnosti

Název společnosti: RSJ Securities a.s. (dále jen Společnost)

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

IČ: 00884855

Zápisy do OR:

- 18.7. 2001, změna právní formy společností z RSJ Invest, spol. s r.o. (den zápisu do OR 31.5.1994) na RSJ Invest, a.s.
Krajský soud v Plzni, oddíl B, vložka 932
- 6.10.2008, změna sídla Společnosti
Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 14743
- 2.12.2008, rozšířen předmět podnikání o výrobu, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
- 8.3.2010, změna názvu Společnosti z RSJ Invest, a.s. na RSJ a.s.
- 29.6.2012, změna zápisu v části předmět podnikání, statutární orgán - představenstvo a dozorčí rada
- 20.6.2014, změna sídla Společnosti, doplnění údaje o počtu členů představenstva a dozorčí rady
- 31.10.2015, v důsledku rozdělení došlo k odstěpení částí jmění Společnosti, a sloučení takto odstěpené části jmění s nástupnickou společností RSJ Services s.r.o. se sídlem Praha 1, Nové Město, Na Florenci 2116/15, PSČ 110 00, IČ 026 03 900, tak, jak je uvedeno v projektu rozdělení ze dne 24.04.2015
- 7.3.2016, obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech
- 13.4.2016, změna zápisu v části dozorčí rada - změna počtu členů z šesti na tři a v části akcie - akcie jsou omezeně převoditelné, k převodu akcie je nutný souhlas valné hromady
- 4. 8. 2017, změna názvu společnosti z RSJ a.s. na **RSJ Securities a.s.**
- **10. 11. 2017 vymazán Karel Janeček jako předseda dozorčí rady**
- **10. 11. 2017 vymazán Mgr. Martin Ducháček, jako člen dozorčí rady**
- **10. 11. 2017 vymazán Ing. Libor Winkler, CSc. jako člen dozorčí rady a zapsán jako předseda dozorčí rady**
- **10. 11. 2017 zapsán nový člen dozorčí rady RNDr. Jakub Petrásek a Karel Janeček**

1.2. Orgány společnosti - stav k 31.12.2017

Představenstvo:

Předseda: Ing. Bronislav Kandrík

Člen: Ing. Michal Šaňák

Člen: Mgr. Anton Tyutin

Dozorčí rada:

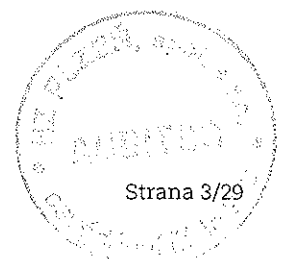
Předseda: Ing. Libor Winkler, CSc.

Člen: RNDr. Jakub Petrásek

Člen: Karel Janeček, PhD.

1.3. Akcionáři společnosti - stav k 31.12.2017

Karel Janeček, PhD., podíl na základním kapitálu	23.61 %
Ing. Libor Winkler, CSc. podíl na základním kapitálu	13.99 %
Ing. Michal Šaňák, podíl na základním kapitálu	10.61 %
Ing. Bronislav Kandrík, podíl na základním kapitálu	10.61 %
Ing. Václav Dejčmar, podíl na základním kapitálu	10.00 %
Mgr. Anton Tyutin, podíl na základním kapitálu	10.61 %



Mgr. Martin Ducháček, podíl na základním kapitálu	1.00 %
Mgr. Petr Altman, podíl na základním kapitálu	8.09 %
RNDr. Jakub Petrásek, podíl na základním kapitálu	8.09 %
Ing. Tomáš Janeček, podíl na základním kapitálu	1.89 %
Ing. Karel Janeček, podíl na základním kapitálu	1.51 %

1.4. Předmět podnikání

Předmětem podnikání Společnosti je výkon činnosti obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného podle zvláštního zákona. Společnost poskytuje hlavní i doplňkové investiční služby obchodníka s cennými papíry na základě licence vydané Českou národní bankou. Hlavní poskytovanou činností je obhospodařování majetku zákazníků. Od roku 2014 poskytuje Společnost doplňkovou investiční službu, a to vedení evidence investičních nástrojů. V průběhu roku 2017 bylo poskytování investičních služeb postupně ukončeno.

Od roku 2008 je předmětem činnosti Společnosti další registrovaná podnikatelská činnost - poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály. Společnost provozuje svoji činnost na burzách ve Spojených státech amerických, Velké Británii a Německu.

2. Uplatněné účetní metody

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu, přehled o peněžních tocích a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen ZOÚ), vyhláškou č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, vydanou Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro banky a jiné finanční instituce.

Hlavní zásady vedení účetnictví:

- 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,
 - oddělenou evidenci pohledávek a závazků Společnosti souvisejících s poskytováním investičních služeb vůči jednotlivým klientům,
- k vypořádání obchodů s investičními nástroji uzavřených pro klienta jsou použity výhradně peněžní prostředky tohoto klienta,
- pracovníci pověřeni vedením účetnictví se podílí na plnění činností při zajištění rekonsiliace a součinnosti vůči internímu a externímu auditorovi.

Účetnictví Společnosti je od 1.1.2007 vedeno v informačním systému Helios Orange společnosti Assseco Solutions, a.s. a je u něj průběžně prováděn upgrade. Ke zpracování obchodních údajů je od 1.1.2010 využíván obchodní systém „BOSS“ vytvořený vlastní činností RSJ Securities a.s.

Pro správnou funkčnost propojení informačního systému Helios Orange s obchodním systémem BOSS a automatické účtování téměř všech případů v klientském účetním okruhu je využívána celá řada obchodních kontaktů a speciálních číselníků.

Samotné účtování v klientském účetním okruhu probíhá dle Implementační studie IS

Helios Orange, která byla zpracována společností NESOS, a.s., a Pracovního postupu pro obchodní účetnictví RSJ Securities a.s. platného pro rok 2017.

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména okamžik nákupu a prodeje jednotlivých druhů finančních a investičních nástrojů, doložený denními pohyby na výpisech z obchodního systému Společnosti nebo na výpisech třetích osob, 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.

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

2.1. Uplatnění nových účetních metod a postupů

2.1.1. Změna účetní metody

Ke změně účetních metod v roce 2017 nedošlo.

2.1.2. Ostatní

V uspořádání položek rozvahy, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu nedošlo k žádným změnám.

V návaznosti na změnu ZOÚ od 1.1.2016 sestavuje Společnost za období roku 2016 a 2017 přehled o peněžních tocích.

Společnost RSJ Securities a.s., v postavení konsolidující účetní jednotky, je také povinna sestavit k rozvahovému dni 31.12.2017 konsolidovanou účetní závěrku. Konsolidovanou účetní závěrku tvoří rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha.

Konsolidovanými účetními jednotkami jsou společnost RSJ Custody s.r.o., IČ 02603900, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 a společnost RSJ FEEDER, INC., se sídlem 10th Floor, Raffles Tower, 19 Cybercity, Ebene, Mauricijská republika.
Doplňující údaje o konsolidovaných účetních jednotkách - viz. bod 4. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem této přílohy.

Žádné další nové účetní metody ani postupy ve vztahu k účetním metodám a postupům nebyly v roce 2017 zaznamenány.

2.2. Cizí měny a kurzové rozdíly

K ocenění pohledávek a závazků v cizích měnách v průběhu běžného účetního období je používán k okamžiku uskutečnění účetního případu denní kurz vyhlášený Českou národní bankou. Veškerá cizoměnová aktiva a pasiva jsou k rozvahovému dni přeceněna kurzem ČNB k datu 31.12. (případně se použije nejbližší předchozí vyhlášený kurz).

Kurzové zisky a ztráty z přepočtu cizoměnových aktiv a pasiv připadajících Společnosti jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“, kromě kurzových rozdílů k cizoměnovým účastem s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, které jsou vykazovány v rámci účtové skupiny „Základní kapitál a kapitálové fondy“ v rozvahové položce pasiv „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“.

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

2.3. Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a „Náklady na úroky a podobné náklady“. Výnosové úroky zahrnují především úroky z běžných účtů Společnosti, úroky z dluhových cenných papírů a úroky z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček.

2.4. Výnosy z poplatků a provizí

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. Významnou část této položky tvoří poplatky za obhospodařování majetku společností RSJ Prop,PCC a RSJ II PowerFunds PCC se sídlem na Mauriciu.

2.5. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ jsou zachyceny především kurzové zisky a ztráty z přepočtu cizoměnových aktiv a pasiv připadajících Společnosti.

2.6. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

2.6.1. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 40 tis. Kč a doba jeho použitelnosti je delší než 1 rok. V aktivech je tento majetek zachycen v účtové skupině 43.

Hmotný majetek se oceňuje pořizovací cenou, jejíž součástí je samotná cena pořízení a dále všechny náklady nutné k pořízení a uvedení majetku do stavu způsobilého k užívání.

Jednotlivý hmotný majetek (popř. soubor majetku) je zařazen do odpisové skupiny dle § 30.

Dlouhodobý hmotný majetek zařazený do užívání do 31.12.2004 byl odepisován zrychleně dle § 32, majetek zařazený do užívání po tomto datu je odepisován dle § 31 nebo § 30a rovnoměrně.

a) Výše ročních odpisů hmotného majetku je u veškerého majetku pořízeného do 31.12.2008, dále majetku pořízeného od 1.1.2009 do 31.12.2016 a zařazeného v odpisových skupinách 3, 4, 5 a 6, a také majetku pořízeného od 1.7.2010 do 31.12.2011 a zařazeného v odpisových skupinách 1 a 2 rovna odpisům daňovým podle zákona č. 586/1992 Sb. o daních z příjmu (ve znění pozdějších předpisů) vzhledem k tomu, že se předpokládá doba životnosti významně neodchyluje od doby odepisování dle zákona o daních z příjmů.

Technické zhodnocení tohoto hmotného majetku provedené do 31.12.2013 zvyšuje jeho vstupní cenu, jestliže je dokončeno a uvedeno do stavu způsobilého obvyklému užívání a současně jeho hodnota u jednotlivého majetku přesáhne limit 40 tis. Kč

v daném zdaňovacím období.

Od 1.1.2014 je limit pro technické zhodnocení snížen na 5 tis. Kč, od 1.1.2015 je limit nastaven na 20 tis. Kč.

Technická zhodnocení nedosahující těchto limitů jsou účtována přímo do nákladů, ve výkazu zisku a ztráty jsou součástí položky „Správní náklady“.

b) U hmotného majetku pořízeného od 1.1.2009 do 30.6.2010 a zařazeného do 1. odpisové skupiny je stanovena doba odepisování podle předpokládané životnosti rovnoměrně na 36 měsíců (pro tento majetek byl využit mimořádný 12-ti měsíční rovnoměrný daňový odpis dle § 30a zákona o daních z příjmů).

U hmotného majetku pořízeného od 1.1.2009 do 30.6.2010 a zařazeného do 2. odpisové skupiny je stanovena doba odepisování podle předpokládané životnosti rovnoměrně na 60 měsíců (pro tento majetek byl využit mimořádný 24měsíční daňový odpis dle § 30a zákona o daních z příjmů).

Technické zhodnocení tohoto hmotného majetku nezvyšuje jeho vstupní cenu. Jestliže je dokončeno, zařídí se do odpisové skupiny, ve které je zaříděn hmotný majetek, na kterém je technické zhodnocení vyšší než 40 tis. Kč provedeno a odpisuje se samostatně.

c) U hmotného majetku pořízeného od 1.1.2012 do 31.12.2017 a zařazeného do 1. odpisové skupiny je stanovena doba odepisování podle předpokládané životnosti rovnoměrně na 36 měsíců, u majetku pořízeného v tomto období a zařazeného do 2. odpisové skupiny je stanovena doba odepisování rovnoměrně na 60 měsíců (daňové odpisy jsou rovnoměrné dle § 31 zákona o daních z příjmů).

Technické zhodnocení tohoto hmotného majetku provedené do 31.12.2013 zvyšuje jeho vstupní cenu, jestliže je dokončeno a uvedeno do stavu způsobilého obvyklému užívání a současně jeho hodnota u jednotlivého majetku přesáhne limit 40 tis. Kč v daném zdaňovacím období.

Od 1.1.2014 je limit pro technické zhodnocení snížen na 5 tis. Kč, od 1.1.2015 je limit nastaven na 20 tis. Kč.

Technická zhodnocení nedosahující těchto limitů jsou účtována přímo do nákladů, ve výkazu zisku a ztráty jsou součástí položky „Správní náklady“.

d) Speciálním případem je vlastnictví technických zhodnocení na pronajatém majetku v budově Florentina v Praze, která se odepisují samostatně rovnoměrně po dobu předpokládané využitelnosti nájemních prostor na základě uzavřené nájemní smlouvy.

e) Společnost vlastní také hmotný majetek neodepisovaný, kterým jsou umělecká díla.

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů, ve výkazu zisku a ztráty jsou uvedeny jako součást položky „Správní náklady“.

2.6.2. Dlouhodobý nehmotný majetek

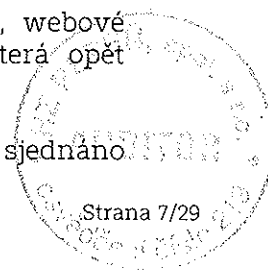
Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč a doba jeho použitelnosti je delší než 1 rok. V aktivech je tento majetek zachycen v účtové skupině 47.

Nehmotný majetek se oceňuje pořizovací cenou, odepisuje se rovnoměrně. Výše ročních odpisů nehmotného majetku je stanovena podle odpisového plánu po odhadovanou dobu životnosti majetku.

a) Společnost vlastní zejména softwarové produkty nebo jejich technická zhodnocení, u kterých byla stanovena doba použitelnosti 36 měsíců, která odpovídá § 32a zákona o daních z příjmů.

b) Dále vlastní ostatní nehmotný majetek (doména, logomanuál, logo RSJ, webové stránky RSJ), u kterého byla stanovena doba použitelnosti 72 měsíců, která opět odpovídá § 32a zákona o daních z příjmů.

c) Společnost také vlastní ochrannou známku, u které je právo užívání sjednáno



smlouvou na dobu určitou.

Technické zhodnocení zvyšuje vstupní cenu dlouhodobého nehmotného majetku, jestliže je dokončeno a současně jeho hodnota u jednotlivého majetku přesáhne limit 40 tis. Kč (platnost do 31.12.2013). Od 1.1.2014 je limit pro technické zhodnocení snížen na 5 tis. Kč, od 1.1.2015 je limit nastaven na 20 tis. Kč.

Technické zhodnocení nedosahující tohoto limitu je účtováno přímo do nákladů, ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Správní náklady“.

2.6.3. Drobný hmotný a nehmotný majetek

Společnost dále zachycuje v rozvaze tzv. „drobný“ hmotný a nehmotný majetek v pořizovací ceně do 31.12.2014 nad 5 tis. Kč, od 1.1.2015 nad 20 tis. Kč, s dobou použitelnosti delší než 1 rok, který ovšem nedosahuje limitu pro dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek. Tento drobný majetek také odepisuje podle odpisového plánu a uplatňuje tyto účetní odpisy jako výdaj na dosažení, zajištění a udržení zdanitelných příjmů.

2.7. Rezervy

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

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

Tvorba rezerv je účtována na vrub nákladů v účtové skupině 65 - Tvorba rezerv a opravných položek souvztažně ve prospěch účtu v účtové skupině 54 - Rezervy. Použití rezerv a rozpuštění rezerv pro nepotřebnost se účtuje ve prospěch výsledkových účtů v účtové skupině 75 - Použití rezerv a opravných položek souvztažně na vrub účtu v účtové skupině 54 - Rezervy.

Tvorba i použití rezervy na daň z příjmu se vykazuje v rozvahové položce „Rezervy“, v podpoložce „na daň“ a ve výkazu zisku a ztráty v položce „Daň z příjmů“.

Rezerva na daň z příjmu se vykazuje v rozvahové položce „Rezervy“ pouze ve výši nedoplatku na splatnou daň. Pokud ale zaplacené zálohy na daň z příjmů k datu účetní závěrky převyšují předpokládanou výši splatné daně, rezerva se v rozvahové položce „Rezervy“ nevykazuje vůbec a přeplatek se vykáže jako pohledávka v položce „Ostatní aktiva“.

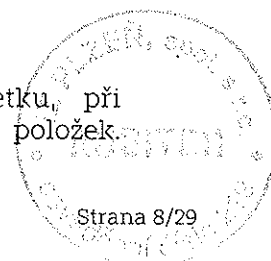
Tvorba i použití ostatních rezerv je vykázána v rozvahové položce „Rezervy“, v podpoložce podle účelu rezervy a ve výkazu zisku a ztráty v položce nákladů, ke kterým věcně přísluší (rezervy na odměny a nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců, rezervy na soudní spory).

Pokud Společnost není schopna určit, ke které položce nákladů dle členění položek výkazu zisku a ztráty rezerva přísluší, vykazuje se tvorba i použití této rezervy ve výkazu zisku a ztráty v položce „Tvorba a použití ostatních rezerv“ (rezerva na nevyčerpané zaměstnanecké benefity).

Rozpuštění rezerv pro nepotřebnost se ve výkazu zisku a ztráty vykazuje v položce „Rozpuštění ostatních rezerv“.

2.8. Opravné položky

Opravné položky se vytvářejí při přechodném snížení hodnoty majetku, při inventarizaci se posuzuje výše a odůvodněnost vytvořených opravných položek. Nevytváří se u majetku, který se oceňuje reálnou hodnotou nebo ekvivalencí.



Opravná položka se nesmí vytvářet na hodnotu vyšší než je hodnota majetku v účetnictví a její použití nesmí být vyšší než celková tvorba opravné položky.

Tvorba i použití opravných položek k účastem s rozhodujícím vlivem se vykazuje ve výkazu rozvahy v položce „Účasti s rozhodujícím vlivem - korekce“ a ve výkazu zisku a ztráty v položce „Ztráty z převodu účastí, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem“.

Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím vlivem pro nepotřebnost se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem“.

Tvorba opravných položek k pohledávkám Společnosti je účtována ve výkazu rozvahy v položce „Ostatní aktiva - korekce“ a ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“, rozpuštění opravné položky je vykázáno v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

2.9. Cenné papíry

Cenné papíry (dále také „CP“), o kterých je účtováno v aktivech Společnosti, 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 „Akciové, 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 Společnost úmysl a zároveň schopnost držet je do splatnosti.

CP realizovatelné jsou finanční aktiva, která Společnost 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 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 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 Společnosti 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 Společnosti - vlastní akcie RSJ Securities a.s. - 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 účetní závěrky.

Pro stanovení reálných hodnot cenných papírů používá Společnost tržní ceny. Tyto jsou odvozeny z kurzů pražské burzy pro reálné ocenění akcií obchodovaných na Burze cenných papírů Praha a kurzů společnosti Bloomberg pro reálné ocenění ostatních akcií a dluhopisů. U podílových fondů jsou používána ocenění 3.stran.

2.10. Finanční deriváty a zajišťovací účetnictví

Společnost získala již v roce 2002 od Komise pro cenné papíry licenci na obchodování s finančními deriváty. V roce 2016 Společnost obchodovala pouze s burzovními deriváty na účet klientů, konkrétně s úrokovými, měnovými a komoditními futures, futures na akciové indexy a s americkými státními dluhopisy.

Na světových organizovaných trzích s finančními deriváty obchoduje Společnost prostřednictvím ABN AMRO Clearing Bank N.V. Amsterdam.

O futures kontraktech se účtuje na základě výpisů od této společnosti. Účtování probíhá automaticky na základě již připravených obchodních kontaktů.

Detailní postup účtování a oceňování cenných papírů a derivátů zaznamenává „Pracovní postup – obchodní účetnictví RSJ Securities a.s. pro rok 2017“.

Společnost nepoužívá zajišťovací deriváty.

2.11. Daň z přidané hodnoty

Společnost RSJ Securities a.s. je s účinností od dne 1.1.2009 podle § 94 odst.1 zákona č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, plátcem daně z přidané hodnoty.

DPH na výstupu přiznává Společnost u poskytnutých zdanitelných plnění, která nejsou osvobozena od daně.

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.

Od 1. 1. 2017 se společnost RSJ Securities a. s. stala členem DPH 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. a dalším členem je společnost RSJ Asset Management a.s.

V daňovém přiznání k dani z přidané hodnoty za poslední zdaňovací období běžného kalendářního roku skupiny DPH je provedeno vypořádání odpočtu daně v krácené výši za všechna zdaňovací období tohoto roku. Rozdíl z tohoto vypořádání je účtován ve výkazu zisku a ztráty v položce „Ostatní provozní náklady“.

V roce 2017 dosáhla skupina DPH a tím i Společnost 100% výše koeficientu pro roční vypořádání odpočtu daně z přidané hodnoty.

2.12. 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.

Odložená daňová pohledávka nebo odložený daňový závazek se zjistí jako součin výsledného rozdílu a sazby daně z příjmů právnických osob, která je stanovena zákonem č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

Odloženým daňovým závazkem se rozumí částky daně z příjmů k úhradě v příštích obdobích z titulu zdanitelných přechodných rozdílů a Společnost o něm účtuje vždy.

Odloženými daňovými pohledávkami se rozumí částky daně z příjmů nárokované v příštích obdobích z titulu:

- a) odčitatelných přechodných rozdílů
- b) převedených nevyužitých daňových ztrát
- c) z převedených nevyužitých daňových odpočtů

Odložené daňové pohledávky i závazky se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „Daň z příjmů“ a ve výkazu rozvahy v položce „Ostatní aktiva“ nebo „Ostatní pasiva“.

2.13. Náklady na zaměstnance, zaměstnanecké výhody

Náklady na zaměstnance jsou součástí výkazu zisku a ztráty, položky "Správní náklady".

Společnost přispívá v rámci své zaměstnanecké politiky zaměstnancům na stravování 55% hodnotou 109,- Kč stravenky, na penzijní připojištění nebo životní pojištění zaměstnanců až do výše 50 tis. Kč ročně a podporuje další vzdělávání zaměstnanců, především výuku v jazykových kurzech.

Tyto příspěvky jsou účtovány přímo do nákladů.

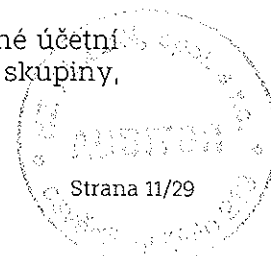
Společnost také poskytuje v rámci zaměstnaneckých výhod zaměstnancům od společnosti Sodexo Pas Česká republika a.s. poukázky RelaxPass, VitalPass, a také FlexiPass až do hodnoty 20 tis. Kč na jednoho zaměstnance za rok. Poukázky jsou propláceny ze sociálního fondu, případně z nedaňových nákladů Společnosti.

K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu v zákonem stanovené výši.

2.14. Spřízněné strany

Spřízněná strana je osoba nebo účetní jednotka, která je spřízněná s účetní jednotkou sestavující účetní závěrku.

- a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby jsou spřízněni s vykazující účetní jednotkou, pokud tato osoba:
 - i) ovládá nebo spoluovládá vykazující účetní jednotku
 - ii) má podstatný vliv na vykazující účetní jednotku nebo
 - iii) je členem klíčového vedení vykazující účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku
- b) Účetní jednotka je spřízněná s vykazující účetní jednotkou, pokud platí některá z těchto podmínek:
 - i) Účetní jednotka a vykazující účetní jednotka jsou členy téže skupiny (což znamená, že všechny mateřské, dceřiné a sesterské podniky jsou vzájemně spřízněné).
 - ii) Jedna účetní jednotka je přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky (nebo přidruženým či společným podnikem člena skupiny, jejímž členem je i druhá účetní jednotka).
 - iii) Obě účetní jednotky jsou společnými podniky téže třetí strany.



- iv) Jedna účetní jednotka je společným podnikem třetí účetní jednotky a druhá účetní jednotka je přidruženým podnikem třetí účetní jednotky.
- v) Účetní jednotka je ovládána nebo spoluovládána osobou uvedenou v písmenu a).
- vi) Osoba uvedená v písm. a) bodu i) má podstatný vliv na účetní jednotku nebo je členem klíčového vedení účetní jednotky (nebo jejího mateřského podniku).

2.15. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem, a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

3. Použité finanční nástroje

Společnost přistupuje k řízení rizik v souladu s požadavky zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, požadavky vyhlášky č. 303/2010 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb a v souladu s koncepty obezřetnostního podnikání ve smyslu vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a zejména v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady č. 2013/36/EU (CRD IV) a nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 (dále jen Nařízení EU č.575/2013), o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky.

Sledování a řízení rizik je upraveno vnitřním předpisem Společnosti „Řád kapitálové přiměřenosti, řízení rizik a likvidity“ a vnitřním předpisem „Pravidla řízení operačních rizik a business continuity plan“. Osobou odpovědnou za řízení rizik je pracovník útvaru řízení rizik.

3.1. Přístupy řízení rizik

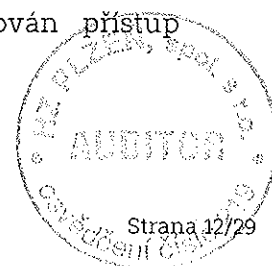
Společnost uplatňuje pouze základní - standardizované - přístupy k řízení rizik ve smyslu Nařízení EU č. 575/2013.

Výpočet kapitálových poměrů je prováděn průběžným udržováním kapitálů Tier 1 a Tier 2 na individuálním základě ve vztahu k celkovému objemu rizikové expozice dle čl. 92 Nařízení EU č. 575/2013.

Pro výpočet objemů rizikově vážených expozic a stanovení kapitálových požadavků k úvěrovému riziku investičního i úvěrovému riziku obchodního portfolia je aplikován standardizovaný přístup.

Pro výpočet objemů rizikově vážených expozic a stanovení kapitálových požadavků k tržnímu (měnovému) riziku je aplikován také přístup standardizovaný.

Pro výpočet kapitálového požadavku k operačnímu riziku je aplikován přístup základního ukazatele (přístup BIA).



3.2. Uvěrové a tržní riziko

Obchodní a investiční portfolio Společnosti odpovídají portfoliím vymezeným českými účetními standardy.

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

- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Společnost pořizuje nástroje do obchodního portfolia pouze ve velmi omezeném rozsahu 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.

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 neurčené k obchodování

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

Každá položka investičního a obchodního portfolia má stanoven typ expozice, rizikovou váhu a kategorii expozice dle čl. 111 a následujících Nařízení EU č. 575/2013.

Společnost neaplikuje vlastní ratingy 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.

Společnost je oprávněna poskytnout půjčky či úvěry svým zaměstnancům, členům orgánů a akcionářům při splnění příslušných právních předpisů a pravidel pro střety zájmů. Tyto úvěry nebo půjčky budou zařazeny do kategorie expozic „ostatní expozice“ a bude jim přiřazena riziková váha 100%.

Společnost se zaměřuje s využitím vlastního obchodního systému na poskytování investiční služby „asset management“. Při poskytování této služby dodržuje primárně limity vyplývající z investiční strategie sjednané s klientem.

Společnost se zabývá zejména algoritmickým obchodováním finančních derivátů, které jsou kótovány na největších světových derivátových burzách - ICE Futures Europe v Londýně, Chicago Mercantile Exchange Group v Chicagu, na burze Eurex ve Frankfurtu a od roku 2013 také na platformách Nasdaq OMX eSpeed a BrokerTec v USA.

3.3. Ostatní rizika

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 z nakládání s vlastním majetkem včetně případného poskytování investiční služby obchodování na vlastní účet. 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.

Nedílnou součástí celkového systému řízení rizik Společnosti je řízení operačních rizik, jejichž sledování je upraveno ve vnitřním předpise „Pravidla řízení operačních rizik a business continuity plan“.

4. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

RSJ Securities a.s. nabyla dne 3. prosince 2013 účast s rozhodujícím vlivem ve společnosti **RSJ FEEDER, Inc.**, Ebene, Mauricijská republika. Účast představuje stoprocentní podíl na základním kapitálu, jedná se o 40 ks akcií o jmenovité hodnotě 10.000,- EUR za 1 ks, podíl tedy činí 400.000 EUR.

Společnost RSJ FEEDER, INC. vykazuje k 31.12.2017 vlastní kapitál ve výši 3.222.288 EUR a účetní zisk ve výši 1.500.564 EUR.

Společnost RSJ Securities a.s. jako zakladatel a jediný společník společnosti **RSJ Custody s.r.o.**, IČ 02603900, se sídlem Na Florenci 2116/15, Praha 1, Nové Město, nabyla dne 30. ledna 2014 100% podíl na základním kapitálu této společnosti ve výši 200.000,- Kč.

Společnost jako jediný společník společnosti RSJ Custody s.r.o. poskytla této společnosti dne 26. prosince 2014 dobrovolný peněžní příspěvek mimo základní kapitál ve výši 1.300.000,- Kč.

Společnost RSJ Securities a.s. rozhodla dne 30.6.2016 o zvýšení základního kapitálu na dosavadním 100% podílu o 35.800.000,- Kč formou peněžitého vkladu. Tento vklad byl uhrazen započtením pohledávek Společnosti za společností RSJ Custody s.r.o. na základě Smlouvy o započtení pohledávek při zvýšení základního kapitálu s.r.o. dne 30.6.2016.

Dne 8.7.2016 byl proveden zápis v obchodním rejstříku společnosti RSJ Custody s.r.o., kde jediný společník společnost RSJ Securities a.s. nabývá 100% podíl na základním kapitálu společnosti RSJ Custody s.r.o. ve výši 36.000.000,- Kč.

Společnost RSJ Custody s.r.o. vykazuje k 31.12.2017 vlastní kapitál ve výši 45.066.681,48 Kč a výsledek hospodaření za účetní období ve výši 3.911.673,26 Kč, údaje z neschválené účetní závěrky společnosti RSJ Custody s.r.o. k 31.12.2017.

Všechny účasti v jiných společnostech byly v účetnictví Společnosti od roku 2014 oceňovány ekvivalencí (protihodnotou).

V průběhu roku 2017 nabyla Společnost účast ve společnosti **RSJ Services s.r.o.** Ke konci roku došlo k převodu podílu společnosti RSJ a.s. Viz. bod 5.5.3. této přílohy.

Společnost se rozhodla v roce 2016 změnit způsob oceňování podílů v jiných společnostech, a to z oceňování ekvivalencí (protihodnotou) na oceňování pořizovací cenou. Důvodem změny metody byla opatrnost a zobrazení věrnějšího obrazu finanční situace Společnosti. Společnost již nadále nebude ve výkazu zisku a ztráty vykazovat nerealizované zisky plynoucí z metody oceňování účastí ekvivalencí.

V běžném účetním období se přecenění účastí pořizovací cenou včetně kurzových rozdílů k těmto účastem k rozvahovému dni roku 2017 vykáže v rozvahové položce aktiv „Účasti s rozhodujícím vlivem - brutto“ a souvztažně se vykáží pouze kurzové rozdíly z těchto účastí v rozvahové položce pasiv „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“.

Případné snížení hodnoty účastí v jiných společnostech by bylo vykázáno v rozvahové položce aktiv „Účasti s rozhodujícím vlivem - korekce“ souvztažně ve výkazu zisku a ztráty v položce „Ztráty z převodu účastí, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem“.

5. Významné položky uvedené v rozvaze (v tis. Kč)

5.1. Pohledávky za bankami

Ve srovnání s rokem 2016 došlo v roce 2017 ke snížení rozvahových pohledávek vůči bankovním subjektům o více jak 192 mil. Kč.



	tis. Kč	31.12.2017
Běžné účty v bankách připadající společnosti		219 415
Běžné účty v bankách připadající klientům		128 133
Termínované vklady u bank připadající klientům		93 045
Ostatní pohledávky		360
Celkem		440 953

5.1.1. Členění pohledávek za bankami dle zbytkové doby splatnosti

	tis. Kč	1 - 90 dní	90 - 365 dní	1 - 5 let
Běžné účty u bank		347 548	0	0
Termínované vklady		93 045	0	0
Ostatní pohledávky		0	0	360
Celkem		440 593	0	360

5.2. Pohledávky za nebankovními subjekty

V roce 2017 došlo ke zvýšení pohledávek za nebankovními subjekty o 16 mil. Kč.

	tis. Kč	31.12.2017
Pohledávky za obchodníky s cennými papíry		12 046
Střednědobý úvěr (RSJ Services s.r.o.)		6 006
Střednědobý úvěr (RSJ Investments SICAV a.s.)		58 588
Celkem		76 640

5.2.1. Členění pohledávek za nebankovními subjekty dle zbytkové doby splatnosti

	tis. Kč	1 - 90 dní	90 - 365 dní	1 - 5 let
Pohledávky za obchodníky s cennými papíry		12 046	0	0
Střednědobý úvěr (RSJ Investments SICAV a.s. a RSJ Services s.r.o.)		0	0	64 594
Celkem		12 046	0	64 594

5.3. Dluhové cenné papíry

Společnost má k datu sestavení účetní závěrky v držení 600 ks dluhopisů České republiky v nominální hodnotě 6 mil. Kč, klasifikovány jsou jako dluhové cenné papíry držené do splatnosti.

Dne 27.7.2017 byly Společnosti splaceny státní dluhopisy ČR ISIN CZ0001003438 v nominální hodnotě 20 mil. Kč.

	tis. Kč	31.12.2016	Přírůstky/úbytky	31.12.2017
Dluhopisy držené do splatnosti - naběhlá hodnota		26 279	-20 241	6 038
Dluhové cenné papíry celkem		26 279	-20 241	6 038

Celková částka 6.038 tis. Kč vyjadřuje účetní hodnotu dluhových cenných papírů držených do splatnosti, jejich tržní hodnota je k datu sestavení účetní závěrky 6.153 tis. Kč. Státní dluhopisy ČR nejsou považovány za znehodnocené cenné papíry, nejsou k nim tudíž vytvářeny, ani vykázány opravné položky.

Ke státním dluhopisům s ISIN CZ0001003834 v celkové nominální hodnotě 6 mil. Kč bylo zřízeno dne 17.12.2013 zástavní právo k zajištění budoucí pohledávky Československé obchodní banky, a.s. za Společností, vyplývající z plnění z bankovní záruky uzavřené mezi ČSOB, a.s. a RSJ Securities a.s. ve výši 203.271,64 EUR.

5.4. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	31.12.2017
Cenné papíry kótované na burze BCPP	0

Společnost nedrží k datu sestavení účetní závěrky žádné podílové listy ani jiné podíly kótované na burzách. Vlastní pouze akcie v nominální hodnotě 200 tis. Kč, jejichž reálná hodnota je nulová.

5.5. Účasti s rozhodujícím vlivem

K žádné z účastí nebyly k rozvahovému dni tvořeny opravné položky.

5.5.1. Účast v RSJ Feeder, Inc.

Společnost má k datu sestavení účetní závěrky 100 % účast ve společnosti RSJ FEEDER Inc. ve výši 400.000 EUR, jedná se o 40 ks akcií o jmenovité hodnotě 10.000 EUR za 1 ks.

tis. Kč	31.12.2016	Přírůstky/úbytky	31.12.2017
Akcie RSJ Feeder Inc. - pořizovací cena	10 808	-592	10 216
Přecenění ekvivalencí	0	0	0
Účast celkem	10 808	-592	10 216

5.5.2. Účast v RSJ Custody s.r.o.

RSJ Securities a.s. nabyla v roce 2014 100% účast ve společnosti RSJ Custody s.r.o. ve výši 200.000,- Kč.

Společnost RSJ Securities a.s. jako jediný společník společnosti RSJ Custody s.r.o. poskytla této společnosti dne 16. prosince 2014 dobrovolný peněžní příspěvek mimo základní kapitál ve výši 1.300.000,- Kč.

Společnost RSJ Securities a.s. rozhodla dne 30.6.2016 o zvýšení základního kapitálu na dosavadním 100% podílu o 35.800.000,- Kč formou peněžitého vkladu.

tis. Kč	31.12.2016	Přírůstky/úbytky	31.12.2017
Podíl v RSJ Services s.r.o. - základní kapitál	36 000	0	36 000
Přecenění ekvivalencí	0	0	0
Příplatek mimo ZK	1 300	0	1 300
Účast celkem	37 300	0	37 300



5.5.3 Účast v RSJ Services s.r.o.

RSJ Securities a.s. nabyla dne 16. února 2017 účast s rozhodujícím vlivem ve společnosti RSJ Services s.r.o., IČ 01825259, se sídlem Na Florenci 2116/15, Praha 1. Účast představuje 100% podíl na základním kapitálu ve výši 20.000,- Kč.

Na základě Smlouvy o převodu podílu ve společnosti RSJ Services s.r.o. prodala dne 19.12.2017 společnost RSJ Securities a.s. tento podíl ve výši 20.000,- Kč společnosti RSJ a.s., IČ 06324720, se sídlem Na Florenci 2116/15, Praha 1. Společnost RSJ a.s. byla zapsaná do obchodního rejstříku dne 4. srpna 2017. Členem představenstva se stal Ing. Libor Winker, CSc. Kupní cena podílu byla stanovena na 594.000,- Kč.

Společnost RSJ Securities a.s. poskytla dne 13. března 2017 své nově nabyté dceřinné společnosti RSJ Services s.r.o. bezúročnou zápůjčku ve výši 5.000.000,- Kč se splatností do 31.12.2018. A dále dne 7.6.2017 další bezúročnou zápůjčku ve výši 1.000.000,- Kč. Dne 18.12.2017 byla sepsána Dohoda o novaci smluv o zápůjčce, na základě které se bezúročná zápůjčka mění na úvěr s úrokem 3 % p. a. s účinností od 19.12.2017.

5.6. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

5.6.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

tis. Kč	31.12.2016	Přírůstky/úbytky	31.12.2017
Pořizovací cena	12 290	83	12 373
Oprávký	- 10 344	-624	- 10 968
Nehmotný majetek pořízený, nezařazený	0	0	0
Zůstatková hodnota	1 946	-541	1 405

Dlouhodobý nehmotný majetek je tvořen především softwarovými produkty, případně jejich technickým zhodnocením, dále vlastnictvím ochranných známek RSJ zařazených do užívání do 31.12.2009, vlastnictvím nakoupené domény RSJ.COM, logem RSJ, logomanuálem firemního stylu a vlastnictvím webových stránek a písma RSJ Flore.

5.6.2. Dlouhodobý hmotný majetek

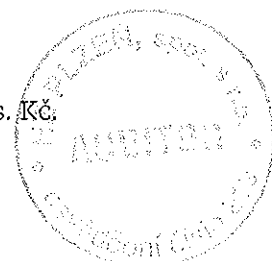
tis. Kč	31.12.2016	Přírůstky/úbytky	31.12.2017
Pořizovací cena	58 685	4 631	63 316
Oprávký	-51 139	-875	-52 014
Hmotný majetek pořízený a dosud nezařazený	623	-623	0
Zůstatková hodnota	8 169	3 133	11 302

Dlouhodobý hmotný majetek představuje zejména výpočetní a kancelářskou techniku, kancelářský nábytek a technická zhodnocení pronajatých prostor v budově Florentina v Praze.

Zůstatková cena prodaného majetku je součástí položky výkazu zisku a ztráty „Ostatní provozní náklady“, výnosy z prodeje jsou zahrnuty v položce „Ostatní provozní výnosy“.

5.7. Ostatní aktiva

Ve srovnání s rokem 2016 došlo v roce 2017 k snížení ostatních aktiv o 4.328 tis. Kč.



tis. Kč	31.12.17
Pohledávka za RSJ Prop, PCC	27 539
Pohledávka za RSJ II PowerFunds, PCC	284
Pohledávky za RSJ Custody s.r.o.	1 882
Pohledávky za RSJ Investments IS	682
Pohledávky za RSJ Services s.r.o.	423
Pohledávky za RSJ a.s.	594
Pohledávky za ostatními odběrateli	146
Provozní zálohy	2 672
Pohledávky vůči FÚ (DPH)	408
Odložená daňová pohledávka	1 639
Zásoby, ceniny	14
Dohadné účty aktivní	708
z toho RSJ Custody s.r.o.	548
z toho RSJ Investments IS	61
z toho ostatní	99
Celkem	36 991

Zásoby, u RSJ Securities a.s. tzn. nakupované reklamní předměty, jsou účtovány způsobem B účtování zásob.

5.8. Náklady a příjmy příštích období

Ve srovnání s rokem 2016 došlo v roce 2017 ke snížení nákladů příštích období o 2.987 tis. Kč.

Tyto náklady tvoří především časově rozlišená využití nakoupených jednoletých licencí softwarů včetně jejich programové podpory, nakoupená historická data burz, předplacené nájemné, poplatky za používání terminálů, poplatky za elektronická připojení, náklady na ochranné známky, předplatné novin a časopisů a další předplacené IT, servisní a ostatní služby.

tis.Kč	31.12.2017
Náklady příštích období	10 596
Příjmy příštích období	0
Celkem	10 596

5.9. Ostatní pasiva

V roce 2017 se snížila částka ostatních pasiv o více než 260 mil. Kč, důvodem je zejména snížení obhospodařovaných klientských peněžních prostředků k rozvahovému dni.

tis.Kč	31.12.2017
Závazky vůči klientům - peněžní prostředky	233 214
Závazky vůči RSJ Custody s.r.o.	7 710
Závazky vůči RSJ Investments SICAV	95
Závazky vůči ostatním dodavatelům	3 684
Závazky vůči zaměstnancům	3 221
Závazky vůči institucím SZ, ZP, penzijním fondům a životním pojišťovnám	1 520
Závazky vůči SFÚ (ostatní daně)	626
Dohadné účty pasivní	5 479
z toho RSJ Custody s.r.o.	2 983
Celkem	255 549

5.10. Výnosy a výdaje příštích období

Výnosy příštích období tvoří již Společností vyfakturovaná budoucí aktualizace a uživatelská podpora obchodního systému prodaného v měsíci prosinci roku 2012. Výdaje příštích období tvoří především povinný příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2017 ve výši 6.242.547,- Kč.

tis.Kč	31.12.2017
Výnosy příštích období	5 631
Výdaje příštích období	6 306
Celkem	11 937

5.11. Rezervy

V běžném účetním období vytvořila Společnost rezervu na odměny zaměstnanců za 4. čtvrtletí roku 2017, jejichž vyplacení bylo schváleno představenstvem Společnosti až v roce 2018, rezervu na další, v roce 2017 nevyčerpané zaměstnanecké benefity a rezervu na nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců za rok 2017.

Společnost je žalovanou stranou v soudním sporu s bývalým klientem RSJ Securities a.s., Ing. Petrem Prokopem, CSc., MBA, v souvislosti s již v počátku roku 2015 ukončenou smlouvou o obhospodařování portfolia.

Společnost má za to, že ve vztahu ke klientovi Ing. Petru Prokopovi, CSc., MBA postupovala profesionálně, kvalifikovaně a s odbornou péčí, proto považuje požadavek žalobce za neopodstatněný.

Přesto, a také vzhledem k vývoji tohoto soudního sporu v roce 2017, Společnost zvýšila rezervu na soudní spory k rozvahovému dni o 93 tis. Kč na 1.068 **tis. Kč**. Vytvořená rezerva odpovídá 50% požadované částky, požadovaných úroků do data 31.12.2017 a odhadovaným nákladům řízení v tomto soudním sporu také do 31.12.2017.

Společnost vytvořila z důvodu rozdílného okamžiku sestavení účetní závěrky a okamžiku sestavení daňového přiznání k dani z příjmů právnických osob za zdaňovací období roku 2017 rezervu na splatnou daň z příjmů právnických osob za rok 2017 ve výši 14.485 tis. Kč. Rezerva na splatnou daň byla vykázána v rozvahových pasivech roku 2017 snižená o uhrazené zálohy na daň z příjmů právnických osob ve výši 4.278 tis. Kč.

tis. Kč	31.12.2016	Přírůstky/ úbytky	31.12.2017
Rezerva na odměny zaměstnanců	2 409	2 663	5 072
Rezerva na nevyčerpané zam.benefity	665	7	672
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	3 404	207	3 611
Rezerva na soudní spory	975	93	1 068
Rezerva na splatnou daň	0	14 485	14 485
Zálohy na daň z příjmů	0	-4 278	-4 278
Celkem	7 453	13 177	20 630

5.12. Podřízené závazky

Společnost přijala v květnu roku 2013 od všech svých akcionářů bezúročnou půjčku v souhrnné výši 50.000 tis. Kč se splatností 30. června 2023, s možností jejich předčasného splacení.

Půjčky byly přijaty jako podřízené s úmyslem zahrnout je do dodatkového kapitálu Společnosti v souladu s příslušnými ustanoveními českých právních předpisů upravujících požadavek na kapitálovou přiměřenost u obchodníků s cennými papíry. Tato možnost nebyla od doby přijetí půjček realizována.

V závěru roku 2014 byly některým akcionářům půjčky se souhlasem valné hromady Společnosti zčásti splaceny, konečný zůstatek neuhrazeného podřízeného dluhu činí k 31.12.2016 celkem **10.000 tis. Kč**.

V průběhu června 2017 byly všem akcionářům vráceny půjčky v celkové výši 10.000 tis. Kč a zůstatek podřízeného dluhu k 31.12.2017 tak činí 0 Kč.

5.13. Vlastní kapitál a rozdělení zisku

Základní kapitál Společnosti k 31.prosinci 2017 činí **27.000 tis. Kč** a je tvořen 27 tis. ks akcií o jmenovité hodnotě 1 000,- Kč za každou. Akcie jsou vydány jako akcie na jméno v listinné podobě.

Společnost byla povinna v předchozích letech přidělit min. 5% ročního čistého zisku do rezervního fondu až do výše 20% základního kapitálu. Společnost dosáhla povinné výše rezervního fondu, tj. částky **5.400 tis. Kč** při rozdělení čistého zisku za zdaňovací období roku 2012. V roce 2017, ani v letech předchozích, nebylo navrženo jeho převedení na jiné kapitálové fondy, ani jeho vyplacení akcionářům.

K rozvahovému dni není nevyčerpaný zůstatek v kulturním a sociálním fondu.

V souvislosti s účetní metodou používanou od 1.1.2016, která spočívá v oceňování účastí Společnosti v jiných společnostech pořizovací cenou, činí oceňovací rozdíl **-768 tis. Kč**, tj. ve výši kurzových rozdílů.

Nerozdělený zisk z předchozích období a rozdělení zisku

Čistý zisk společnosti za účetní období 2016 ve výši 1.233 tis. Kč byl převeden na účet nerozděleného zisku předchozích období.

Očekávaný čistý zisk společnosti za rok 2017 ve výši **55.815 tis. Kč** je navržen představenstvem RSJ Securities a.s. k rozdělení takto:

	tis. Kč	2017
Nerozdělený zisk		55 815
Čistý zisk celkem		55 815

5.14. Významné položky uvedené v podrozvaze (v tis. Kč)

Dne 18.prosince 2013 poskytla Československá obchodní banka, a.s. Společnosti záruku ve výši 167.157,- EUR za splnění závazků Společnosti coby nájemce vyplývajících z nájemní smlouvy, která byla uzavřena v souladu se Smlouvou o budoucí nájemní smlouvě ze dne 4.12.2013 uzavřené mezi RSJ Securities a.s. a společností Development Florentinum s.r.o., Praha 1, ve prospěch této společnosti s platností do 31.prosince 2018. V souvislosti s pronájmem nových prostor v budově Florentina byla tato záruka navýšena v roce 2016 na 203.271,64 EUR. V roce 2017 se výše záruky nezměnila.

Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a kuložení představují investiční instrumenty v majetku klientů vedené Společností v zaknihované evidenci cenných papírů v ocenění poslední známou reálnou hodnotou.

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



	tis. Kč	2017
Přijaté záruky		5 192
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		0
Hodnoty převzaté k obhospodařování		2 041 000
Podrozvahová pasiva celkem		2 046 192

6. Významné položky uvedené ve výkazu zisku a ztráty (v tis. Kč)

6.1. Výnosy a náklady z úroků a podobné výnosy a náklady

Úrokové výnosy jsou tvořeny úroky z vkladů na běžných provozních bankovních účtech Společnosti, úroky z poskytnutého úvěru a úroky z dluhových cenných papírů, k 31. prosinci 2017 činí tyto výnosy celkem **3.351 tis. Kč**.

Úrokové náklady ve výši **127 tis. Kč** tvoří pouze úroky z dluhových cenných papírů drženy do splatnosti.

6.2. Výnosy z poplatků a provizí

Ve srovnání s rokem 2016 došlo v roce 2017 ke zvýšení výnosů z poplatků a provizí o 107.763 tis. Kč.

	tis. Kč	2017
Provize za obhospodařování majetku zákazníků		311 724
Provize za přijímání a předávání investičních pokynů		386
Provize za vedení evidence investičních nástrojů		18
Celkem		312 128

6.3. Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize meziročně klesly o téměř 1.534 tis. Kč.

	tis. Kč	2017
Bankovní poplatky		181
Náklady na poplatky za obchodování na vlastní účet		6
Náklady na poplatky za obhospodařování majetku zákazníků		81
Poplatky za vedení majetkových účtů a burzám		1 303
Poplatky za elektronické služby		35 849
Poplatky za zdroje dat		23 706
Celkem		61 126

6.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

V roce 2016 představovala tato položka výkazu zisku a ztrát zisk z finančních operací ve výši 500 tis. Kč. V roce 2017 došlo k výraznému nárůstu ztráty z finančních operací vlivem vývoje kurzu stanoveného ČNB v tomto roce.

	tis. Kč	2017
Náklady na devizové operace - kurzové rozdíly		-11 710
Výnosy z devizových operací - kurzové rozdíly		3 319
Celkem		-8 392

6.5. Ostatní provozní výnosy a náklady

Ostatní provozní výnosy roku 2017 se ve srovnání s rokem 2016 snížily o 21.401 tis. Kč.

Důvodem vyšších výnosů v roce 2016 byl zejména prodej dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku v souvislosti s přechodem zaměstnanců útvaru správa IT a infrastruktury a útvaru informačního systému obchodníka ze Společnosti do dceřinné společnosti RSJ Custody s.r.o. v měsíci březnu 2016.

Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny především výnosy spojenými s aktualizací a údržbou prodaného obchodního systému, pronájmem nebytových prostor v sídle Společnosti a prodejem dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku.

Proti předchozímu roku došlo v roce 2017 ke zvýšení ostatních provozních nákladů o 4.307 tis. Kč, důvodem je zejména zvýšení hodnoty poskytovaných darů.

tis. Kč	2016	2017
Ostatní provozní výnosy celkem	33 105	11 704
z toho: SW, aktualizace obch.systému	2 642	
pronájem prostor a související služby	7 537	7 963
výnosy z prodeje dlouhodobého majetku	20 284	516
správa IS	1 343	885
ostatní výnosy	1 299	2 340
Ostatní provozní náklady celkem	14 026	18 333
z toho: dary	167	11 719
příspěvek do GF OCP	4 087	6 243
příspěvek do Fondu pro řešení krize	27	27
ZC dlouhodobého majetku	8 949	229
tvorba rezerv (soudní spor)	788	93
ostatní náklady	8	22

6.6. Správní náklady

Stejně jako v roce 2015 a 2016, pokračovala Společnost v roce 2017 ve změně své organizační struktury z důvodu soustředění se na hlavní činnost RSJ Securities a.s. - licencovaného obchodníka s cennými papíry. Činnosti útvaru správa IT a infrastruktury a útvaru informačního systému byly v roce 2017 outsourcovány dceřinnou společností RSJ Custody s.r.o.

Ve srovnání s rokem 2016 došlo v roce 2017 ke zvýšení nákladů na zaměstnance o 2.129 tis. Kč a současně k nárůstu ostatních správních nákladů o 6.569 tis. Kč, především z důvodu zvýšení nákladů na nájemné a služby s nájmem související a nákladů na outsourcované služby.

tis. Kč	2016	2017
Náklady na zaměstnance	80 844	82 973
Nájemné a služby s nájmem související	20 450	19 182
Náklady na účetní služby	5 472	7 668
Náklady na back-office služby	7 905	10 738
Náklady na PR služby	2 390	2 344
Náklady na HR služby	3 547	3 552
Náklady na právní management	2 137	2 658
Náklady na správu a využití informačních systémů	15 327	20 283
Náklady na recepční služby	889	1 103
Kancelářský materiál a jiné provozní prostředky	729	322
Náklady na audit, právní a ekonomické poradenství	4 911	2 897
Náklady na školení, kurzy	648	676
Cestovní náhrady	434	201
Poplatky za telefon a internet	715	586
Náklady na reklamu	2 542	525
Náklady na projekty Glopolis, o.p.s.	805	0
Náklady na TZ dlouh.majetku do 40 tis. Kč	43	
Hmotný a nehmotný dl. majetek do 20 tis. Kč neodepis.	584	891
Pojistné	186	184

Náklady na reprezentaci	1 563	491
Náklady na členství RSJ v asociacích fin.sektoru	762	790
Ostatní správní náklady	960	4 477
Celkem	153 843	162 541

Ostatní správní náklady zahrnují běžné provozní náklady související s provozem Společnosti. Jedná se zejména o opravy a udržování dlouhodobého hmotného majetku, přepravu dokumentů, náklady na poštovné, správní poplatky, reklamní předměty, služby klientského pracovníka, ostatní služby nedaňové (firemní akce, zajištění cateringu na akci) apod.

6.6.1. Analýza nákladů na zaměstnance

tis. Kč	2016	2017
Mzdové náklady celkem	62 895	58 151
Tvorba a použití rezerv (odměny, nevyčerpaná dovolená)	- 2 958	1 894
Náklady na sociální a zdravotní pojištění	20 059	18 774
Tvorba a použití rezerv - část soc. a zdrav. pojištění	- 1 006	976
Ostatní sociální náklady (příspěvky na penz.a živ. pojištění, stravování, zák. pojištění odpovědnosti)	1 854	3 178
Celkem	80 844	82 973

V roce 2017 byla použita rezerva na odměny zaměstnanců ve výši 2.409 **tis. Kč** a rezerva na nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců za rok 2016 ve výši **3.404 tis. Kč**. Nově byly vytvořeny k rozvahovému dni rezervy na odměny zaměstnanců ve výši 5.072 **tis. Kč** a na nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců ve výši **3.611 tis. Kč**.

Z titulu funkcí v orgánech Společnosti byly členům představenstva v roce 2017 přiznány odměny ve výši 2.946 tis. Kč.

Členové dozorčího orgánu byli odměňováni na základě zaměstnaneckých pracovních smluv, z titulu jejich funkcí v orgánech společnosti jim nebyly poskytnuty žádné odměny.

6.6.2. Statistika počtu zaměstnanců

	2015	2016	2017
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců celkem	61	50	49
Z toho: počet členů dozorčí rady	4	2	3

6.7. Odpisy hmotného a nehmotného majetku

tis. Kč	2016	2017
Odpisy hmotného majetku	7 733	6 346
Odpisy nehmotného majetku	1 077	691
Celkem	8 810	7 037

6.8. Tvorba a použití opravných položek k pohledávkám

V roce 2017 nebyly vytvořeny žádné opravné položky k pohledávkám.

6.9. Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím vlivem

O rozpuštění opravných položek nebylo v roce 2017 účtováno.



6.10. Tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím vlivem

V roce 2017 nebyly tvořeny žádné opravné položky k účastem s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

6.11. Tvorba a použití ostatních rezerv

V roce 2017 byla použita rezerva na nevyčerpané zaměstnanecké benefity ve výši **664 tis. Kč**.

K rozvahovému dni roku 2017 byla vytvořena rezerva na nevyčerpané zaměstnanecké benefity ve výši **672 tis. Kč**, též viz.bod 5.11. Rezervy této přílohy.

6.12. Podíl na ziscích účastí s rozhodujícím vlivem

O této položce nebylo v roce 2017 účtováno.

6.13. Daň z příjmu

6.13.1. Odložená daň

Stejně jako v předchozích letech, vznikl i v roce 2017 dočasný zdanitelný rozdíl mezi účetní hodnotou aktiv a daňovou základnou aktiv, konkrétně rozdíl mezi účetní zůstatkovou hodnotou dlouhodobého hmotného majetku a daňovou zůstatkovou hodnotou tohoto majetku.

V roce 2017 vznikl také dočasný odčitatelný rozdíl mezi účetní hodnotou pasiv a daňovou základnou pasiv z důvodu tvorby rezerv na odměny zaměstnanců, rezerv na ostatní nevyčerpané zaměstnanecké benefity, tvorby rezerv na nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců a tvorby rezerv na soudní spory.

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

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

tis. Kč	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Účetní zůstatková hodnota majetku	18 286	19 079	27 603	18 512	6 975	12 550
Daňová zůstatková hodnota majetku	16 017	16 157	22 429	15 465	4 570	10 756
Zdanitelný dočasný rozdíl	2 269	2 922	5 174	3 047	2 405	1 795
Účetní hodnota rezervy	1 209	6 117	9 498	10 686	7 453	10 422
Daňová základna rezervy	0	0	0	0	0	0
Odčitatelný dočasný rozdíl	1 209	6 117	9 498	10 686	7 453	10 422
Sazba daně z příjmu na příští období	19%	19%	19%	19%	19%	19%
Odložený daňový závazek	201	0	0	0	0	0
Odložená daň. pohledávka	0	607	822	1 451	959	1 639

6.13.2. Celkový náklad na daň z příjmu

V roce 2017 Společnost pokračovala v interních projektech výzkumu a vývoje „Vývoj automatického řízení rizika“, Vývoj neparametrických statistických metod“ a „Vývoj identifikace delších tržních neefektivit“.

Stejně jako v předchozích letech, tak i v roce 2017 si Společnost uplatňuje náklady vynaložené na tyto projekty formou odečtu od základu daně v daňovém přiznání k daní z příjmu právnických osob.

Celková odčitatelná částka na vědu a výzkum činí 2.819.646 Kč. Společnost odečte i část nevyčerpaného nároku na odpočet z roku 2016 ve výši 750.259 Kč.

Z důvodu rozdílného okamžiku sestavení účetní závěrky a okamžiku sestavení daňového přiznání k daní z příjmů právnických osob za zdaňovací období roku 2017, není ve výkazu zisku a ztráty v položce „Daň z příjmů“ vykázána skutečná výše splatné daně, ale pouze její výše očekávaná.

tis. Kč	2016	2017
Zisk před zdaněním	1 859	69 620
Celkem položky zvyšující základ daně	11 727	25 137
Celkem položky snižující základ daně	11 045	6 478
Upravený základ daně	2 541	88 279
Daňová ztráta minulých let	0	0
Výdaje na realizaci projektu výzkumu a vývoje	-2 541	-3 570
Upravený daňový základ	0	84 709
Ostatní úpravy základu daně (dary)	0	8 471
Základ daně z příjmu	0	76 238
Sazba daně z příjmů právnických osob	19%	19%
Daň z příjmů z běžné činnosti-splatná	0	14 485
Daň z příjmů z mimořádné činnosti-splatná	0	0
Daň z příjmů odložená	493	-680
Skutečně splatná daň z příjmu 2014, 2015	8 556	13 805
Použití rezervy na daň z příjmu	- 8 423	0
Daň z příjmů celkem	626	13 805

6.14. Zisk za účetní období po zdanění

tis. Kč	2016	2017
Zisk	1 233	55 818

7. Vztahy se spřízněnými stranami

V roce 2017 nebyly Společností poskytnuty žádné půjčky akcionářům ani zaměstnancům Společnosti.

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

Společnost přijala v roce 2013 od všech svých akcionářů bezúročně podřízené půjčky v souhrnné výši 50.000 tis. Kč, v prosinci roku 2014 byla se souhlasem valné hromady Společnosti vrácena některým akcionářům větší část podřízených půjček ve výši celkem 40.000 tis. Kč.

Společnost má s akcionáři RSJ Securities a.s. uzavřeny smlouvy o obhospodařování portfolia za stejných podmínek jako pro ostatní klienty RSJ Securities a.s.

V průběhu roku 2017 nedošlo k žádným změnám ve struktuře akcionářů Společnosti, u všech akcionářů došlo ke změnám ve výši podílů na základním kapitálu.

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

Karel Janeček, PhD.,
podíl na základním kapitálu 23.61% (podíl k 31.12.2015 činil 40.00%),
Lázeňská 285/11, Praha 1, Malá Strana

Ing. Libor Winkler, CSc.,
podíl na základním kapitálu 13.99% (podíl k 31.12.2016 činil 14,99%),
V Zálesí 761/5, Praha 5, Hlubočepy

Ing. Michal Šaňák,
podíl na základním kapitálu 10.61% (podíl k 31.12.2015 činil 6.00%),
Naardenská 668/13, Praha 6, Liboc

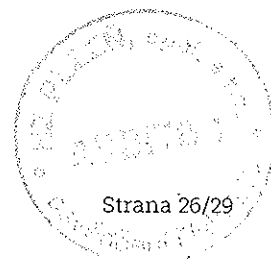
Ing. Bronislav Kandřík,
podíl na základním kapitálu 10.61% (podíl k 31.12.2015 činil 3.57%),
Na Závěrkou 2448/10, Praha 6, Břevnov

Ing. Václav Dejčmar,
podíl na základním kapitálu 10.00% (podíl k 31.12.2015 činil 21.90%),
Národní 116/20, Praha 1, Nové Město

Mgr. Anton Tyutin,
podíl na základním kapitálu 10,61% (podíl k 31.12.2016 činil 0 %),
Naardenská 665/3, Praha 6, Liboc

Spřízněné účetní jednotky:

RSJ Custody s.r.o.
RSJ Feeder Inc.
RSJ Prop, PCC
RSJ II PowerFunds PCC
RSJ Investments SICAV a.s.
RSJ Investments Investiční společnost a.s.
RSJ Services s.r.o.
RSJ a.s.
PRVNÍ KLUBOVÁ pojišťovna a.s.
Enosfera s.r.o.
Gymnázium Duhovka s.r.o.
Duhovka Group a.s.



Mateřská škola Duhovka s.r.o.
Základní škola Duhovka s.r.o.
Institut Duhovka, s.r.o.
Vissen, a.s.
Czechoslovak Models s.r.o.
INTERACTIVE ONE s.r.o.
I3 CZ s.r.o.
BOX a.s.
DOX PRAGUE, a.s.
PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
SUPERLOFT s.r.o.
Virtuoso, s.r.o., v likvidaci
Weegschaal a.s.
Steenbok, a.s.
Cafedu s.r.o.
MISUR CZ s.r.o.
Kancelář Karla Janečka s.r.o.
Restaurant Gopál, s.r.o., v likvidaci
xMed21 s.r.o.
Bio-Plevel s.r.o.
Pilot 21, s.r.o.
Milénium Media s.r.o.
Vinitor s.r.o.
Dobrá Vinice a.s.
JKT Technik, spol. s r.o.
JK - EU Invest s.r.o.
Nano Energies a.s.
SMART TRADING COMPANY s.r.o.
FACTORINVEST s.r.o.
iComplex s.r.o.
Demokracie 2.1 s.r.o.
UP21 s.r.o.
UP21 PRO s.r.o.
AL.21 s.r.o.
11Culture s.r.o.
11Culture Points s.r.o.
HOSHINO THERAPY CLINIC s.r.o.
Air 21 s.r.o.
SKYDIVE & AIR SERVICE s.r.o.
Racing 21 s.r.o.
SPORT 21 s.r.o.
FREE ENERGY, s.r.o.
JKW CAPITAL LTD.
Metronome Production s.r.o.
WFF OFFICE s.r.o.
Back swing s.r.o.
BLOOMING s.r.o.
TARGET VALUE s.r.o.
ADVANCED SYSTEM s.r.o.
AKMIT s.r.o.
ASSET CENTER a.s.
Centrum Pivovar a.s.
Zlatice s.r.o.
EL NIÑO BEVERAGES, a.s.
MOSTEK energo s.r.o.
Brobosu Properties s.r.o.
Axention one s.r.o.
Beach Resorts Investment Limited
Projekt Mojmirovo s.r.o.
Cínovecká deponie, a.s.
SANAKA Industry a.s.



PXW Czech, a.s.
BMC, a.s.
MOSTEK didacta s.r.o.
Sancela s.r.o.
Biofarma Skřeneň s.r.o.
Algamo s.r.o.
HZY Czech, s.r.o.
Pivovarská restaurace CPD s.r.o.
Děčínský pivovar s.r.o.
Retail Shops CPD s.r.o.
Hopsárium Děčín s.r.o.
SUPI Energy s.r.o.
Colius s.r.o.
Culerus s.r.o.
Culerus II s.r.o.
Rustera s.r.o.
RSJ Land I s.r.o.
RSJ Land II s.r.o.
RED Thirteen s.r.o.
SPNK 6 s.r.o.
Nadace RSJ
All organic s.r.o.
Graveli s.r.o.
KJ Production 21 s.r.o.
Fenomén 21
Spiriti 21
Unique Hotel services s.r.o.
STS olbramovice a.s.
U pilotů a.s.
SPNK 22 s.r.o.
Astatek s.r.o.
Biofarma Hostěradky s.r.o.
RSPV One s.r.o.
Presidio - IPM
RSPV four s.r.o.
AWIK House Production, s.r.o.
Proteothera INC

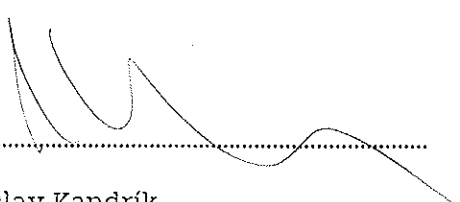
Se spřízněnými stranami nemá Společnost žádné vztahy uzavřené za jiných než za obvyklých tržních podmínek.

8. Události po datu účetní závěrky

Dne 24.10.2016 byla u RSJ Securities a.s. zahájena správcem daně, Specializovaným finančním úřadem, se sídlem nář. Kpt. Jaroše 1000/7, 170 00 Praha 7, daňová kontrola podle § 87 odst. 1 zákona č. 280/2009 Sb., daňový řád, ve znění pozdějších předpisů, na daň z příjmů právnických osob za zdaňovací období 2015. K datu sestavení účetní závěrky daňová kontrola stále probíhá.

K takovým významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly vliv na její sestavení, nedošlo.

V Praze, dne 16. dubna 2018



.....
Ing. Bronislav Kandřík
předseda představenstva RSJ Securities a.s.



III. Informace pro účely dohledu ČNB

III.1 Údaje o finanční situaci

Individuální údaje

Rozvaha - aktiva v základním členění

	Kč	31.12.2017
Aktiva celkem		631 500 031
1. Pokladní hotovost a ostatní vklady splatné na požádání		347 606 758
Pokladní hotovost		59 003
Ostatní vklady splatné na požádání		347 547 755
5. Úvěry a jiné pohledávky		197 511 077
Pohledávky		197 511 077
6. Finanční investice držené do splatnosti		6 037 626
Dluhové cenné papíry		6 037 626
9. Hmotný majetek		11 302 476
Pozemky, budovy a zařízení		11 302 476
10. Nehmotný majetek		1 404 810
Ostatní nehmotný majetek		1 404 810
11. Účasti v přidružených a ovládaných osobách a ve spol. podn.		47 516 000
12. Daňové pohledávky		1 639 240
Pohledávky ze splatné daně		0
Pohledávky z odložené daně		1 639 240
13. Ostatní aktiva		18 482 044

Rozvaha - závazky a vlastní kapitál v základním členění

	Kč	31.12.2017
	Závazky a vlastní kapitál celkem (1 až 19)	631 500 031
	Závazky celkem (1 až 11)	288 115 669
4.	Finanční závazky v naběhlé hodnotě	233 214 296
	Vklady v naběhlé hodnotě	0
	Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	233 214 296
8.	Rezervy	10 422 490
	Rezervy na právní problémy a daňové spory	1 067 778
	Ostatní rezervy	9 354 712
	Daňové závazky	10 207 020
	Závazky ze splatné daně	10 207 020
10.	Ostatní závazky	34 271 863
	Vlastní kapitál celkem (12 až 19)	343 384 363
12.	Základní kapitál	27 000 000
	Splacený základní kapitál	27 000 000
15.	Fondy z přecenění a ostatní oceňovací rozdíly (OCI)	-768 000
	OCI z kurzových rozdílů	-768 000
16.	Rezervní fondy	5 400 000
	Ostatní rezervní fondy	5 400 000
17.	Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období	255 937 397
19.	Zisk (ztráta) za běžné účetní období po zdanění	55 814 965

Podrozvaha - přijaté úvěrové a jiné přísliby a finanční záruky

	Kč	31.12.2017
2.	Přijaté finanční záruky celkem	5 191 558
	Úvěrové instituce	5 191 558

Výkaz zisku nebo ztráty - přehled výnosů, nákladů, zisku nebo ztráty

	Kč	31.12.2017
1.	Zisk z finanční a provozní činnosti	239 205 641
	Úrokové výnosy	3 350 570
	Úroky z úvěrů a jiných pohledávek	3 124 442
	Úroky z finančních investic držných do splatnosti	226 128
	Úrokové náklady	127 471
	Úroky na finanční závazky v naběhlé hodnotě	127 471
	Výnosy z poplatků a provizí	312 127 693
	Náklady na poplatky a provize	61 125 952
	Kurzové rozdíly	-8 390 984
	Zisk (ztráta) z odúčtování nefinančních aktiv	286 829
	Ostatní provozní výnosy	11 188 350
	Ostatní provozní náklady	18 103 394
2.	Správní náklady	162 540 927
	Náklady na zaměstnance	82 972 832
	Ostatní správní náklady	79 568 096
3.	Odpisy	7 037 299
	Odpisy pozemků, budov a zařízení	6 346 486
	Odpisy nehmotného majetku	690 814
4.	Tvorba rezerv nebo jejich reverzování	7 405
	Ostatní rezervy nebo jejich reverzování	7 405
	Zisk (ztráta) z pokračujících činností před zdaněním (1-8)	69 620 009
9.	Náklady na daň z příjmů	13 805 044
10.	Zisk (ztráta) po zdanění	55 814 965
	Zisk (ztráta) z pokračující činnosti po zdanění	55 814 965

Poměrové ukazatele

Výpočet níže uvedených poměrových ukazatelů vychází z hodnot vykázaných k ultimu běžného a minulého účetního období.

Ukazatel	2016	2017
Zadluženost I	15,87%	13,78%
Zadluženost II	18,87%	15,99%
Rentabilita průměrných aktiv	0,36%	15,37%
Rentabilita průměrného kapitálu Tier 1	0,46%	19,53%
Rentabilita tržeb	0,60%	17,88%
Průměrný evidenční přepočtený stav zaměstnanců	50	49
Správní náklady na jednoho zaměstnance	3 077 tis. Kč	3 317 tis. Kč

III.2 Kapitál a kapitálové požadavky

Společnost v roce 2017 udržovala vnitřně stanovený kapitál ve smyslu §9a odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, s ohledem na rozsah aktivit na vlastní účet a podstupovaná rizika na úrovni odpovídající pravidlům obezřetného podnikání ve smyslu vyhlášky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a zejména v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady č. 2013/36/EU (CRD IV) a nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, o obezřetnostech požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky (dále též jen „Nařízení EU“).

Vnitřně stanovený kapitál tedy Společnost udržovala na úrovni požadavků na kapitál stanovených na individuálním základě podle pravidel Nařízení EU.

Kapitál

Kapitál na individuálním základě se stanoví jako součet kmenového kapitálu tier 1, vedlejšího kapitálu tier 1 a kapitálu tier 2 upravených o obezřetnostní filtry a odpočty podle článků 32 až 35, 36, 56, 66 a 79 Nařízení EU.

Kapitál tier 1 (T1) je součtem kmenového kapitálu tier 1 a vedlejšího kapitálu tier 1 Společnosti.

Kmenový tier 1 (CET1) kapitál Společnosti se skládá z položek kmenového kapitálu tier 1 po provedení úprav vyžadovaných články 32 až 35, odpočtů podle článku 36 a uplatnění výjimek a alternativních postupů stanovených v člancích 48, 49 a 79 Nařízení EU.

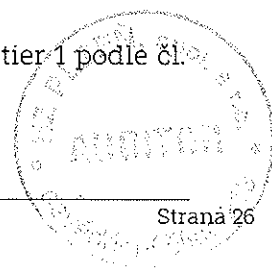
Kmenový tier 1 kapitál zahrnuje zejména tyto položky:

- a) kapitálové nástroje, jsou-li splněny podmínky stanovené v článku 28 Nařízení EU,
- b) emisní ážio související s nástroji uvedenými v písmenu a),
- c) nerozdělený zisk,
- d) kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření,
- e) ostatní fondy.

Položky uvedené v písm. c) až e) se považují za kmenový kapitál tier 1 pouze tehdy, může-li je Společnost neomezeně a okamžitě použít na pokrytí rizik nebo ztrát ve chvíli, kdy se objeví.

Odpočty od položek kmenového kapitálu tier 1 jsou především:

- a) ztráty běžného účetního roku,
- b) nehmotná aktiva,
- c) odložené daňové pohledávky závislé na budoucím zisku,
- d) přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice do vlastních nástrojů zahrnovaných do CET1, včetně vlastních nástrojů zahrnovaných do CET1, které je instituce povinna odkoupit na základě skutečného nebo podmíněného závazku plynoucího z existující smlouvy,
- e) hodnota položek, které mají být odečteny od položek vedlejšího kapitálu tier 1 podle čl. 56 Nařízení EU, která přesahuje vedlejší kapitál tier 1 Společnosti,



- f) objem expozice u kvalifikovaných účastí mimo finanční sektor a dalších expozic uvedených v čl. 36 písm. k) Nařízení EU, kterým se má přiřadit riziková váha 1250%, pokud instituce odečítá tento objem expozice z objemu položek CET1 jako alternativní postup k použití rizikové váhy 1250%,
- g) další odpočty uvedené v čl. 36 Nařízení EU.

Společnost má k datu sestavení účetní závěrky za rok 2017 dvě účasti s rozhodujícím vlivem, a to 100% účast ve společnosti RSJ Feeder Inc. ve výši 10 216 tis. Kč a 100% účast ve společnosti RSJ Custody s.r.o. ve výši 37 300 tis. Kč. Obě tyto účasti lze považovat za kvalifikované účasti mimo finanční sektor, ale každá z nich nepřesahuje limit 15% kapitálu Společnosti (resp. v souhrnu tyto nepřesahují 60% kapitálu použitelného pro účely kvalifikovaných účastí v osobách mimo finanční sektor), a tudíž nejsou vykázány jako položka snižující hodnotu kmenového tier 1 kapitálu, ale jsou k nim pouze počítány a vykazovány kapitálové požadavky (riziková váha 100%).

Společnost také k 31.12.2017 vykazuje odloženou daňovou pohledávku závislou na budoucím zisku a vyplývající z přechodných rozdílů ve výši 1 639 tis. Kč. Tato hodnota představuje hodnotu nižší než 10% položek kmenového kapitálu, proto Společnost využila výjimku z odpočtu od položek kmenového kapitálu tier 1 dle článku 48 Nařízení EU a počítá k této položce pouze kapitálové požadavky (riziková váha 250%).

Vedlejší tier 1 (AT1) kapitál Společnosti se skládá z položek vedlejšího kapitálu tier 1 po odpočtu položek uvedených v článku 56 a uplatnění článku 79.

Vedlejší tier 1 kapitál je tvořen těmito položkami:

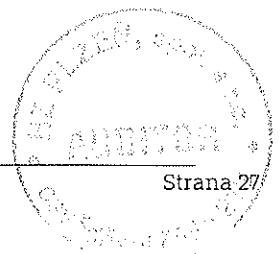
- a) kapitálové nástroje za předpokladu splnění podmínek stanovených v čl. 52 odst. 1 Nařízení EU a nejsou položkami kmenového kapitálu tier 1 nebo kapitálu tier 2,
- b) emisní ážio související s nástroji uvedenými v písmenu a).

Odpočty od položek vedlejšího kapitálu tier 1 jsou především:

- a) přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice do vlastních nástrojů zahrnovaných do AT1 kapitálu, včetně vlastních nástrojů zahrnovaných do AT1, které by Společnost mohla být povinna odkoupit na základě stávajících smluvních závazků,
- b) přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do AT1 subjektů finančního sektoru, v nichž Společnost nemá významnou investici, určenou v souladu s čl. 60 Nařízení EU,
- c) hodnota položek, které mají být odečteny od položek kapitálu tier 2 podle čl. 66 Nařízení EU, která převyšuje kapitál tier 2 Společnosti,
- d) další odpočty uvedené v čl. 56 Nařízení EU.

Společnost nemá žádné nástroje, které by splňovaly podmínky pro zařazení do vedlejšího tier 1 kapitálu.

Kapitál tier 2 (T2) se skládá z položek kapitálu tier 2 po odpočtech uvedených v článku 66 a uplatnění článku 79 Nařízení EU.



Tier 2 kapitál je tvořen těmito položkami:

- a) kapitálové nástroje a podřízené půjčky za předpokladu splnění podmínek stanovených v čl. 63 Nařízení EU a současně nejsou položkami kmenového kapitálu tier 1 ani vedlejšího kapitálu tier 1,
- b) emisní ážio související s nástroji uvedenými v písmenu a),
- c) obecné úpravy o úvěrové riziko bez zohlednění daňových účinků do výše 1,25% objemu rizikově vážených expozic vypočítaného podle části třetí hlavy II kapitoly 2 Nařízení EU.

Odpočty od položek kapitálu tier 2 jsou uvedeny v článku 66 Nařízení EU.

Společnost nevykazuje k 31.12.2017 zůstatek podřízených půjček poskytnutých Společnosti akcionáři RSJ Securities a.s., které by bylo možné zahrnout do tier 2 kapitálu.

Kapitálové požadavky

Požadovaná úroveň kapitálu

S výhradou požadavků na počáteční kapitál Společnosti a výjimkou pro malá obchodní portfolia musí Společnost neustále splňovat tyto požadavky na kapitál:

- a) poměr kmenového kapitálu tier 1 ve výši 4,5 %,
- b) kapitálový poměr tier 1 ve výši 6 %,
- c) celkový kapitálový poměr ve výši 8 %.

Výpočet kapitálových poměrů:

- a) poměr kmenového kapitálu tier 1 je CET1 kapitál vyjádřený jako procentní podíl celkového objemu rizikové expozice,
- b) kapitálový poměr tier 1 je T1 kapitál vyjádřený jako procentní podíl celkového objemu rizikově vážené expozice,
- c) celkový kapitálový poměr je kapitál Společnosti vyjádřený jako procentní podíl celkového objemu rizikové expozice.

Celkový objem rizikové expozice Společnosti je vyjádřen součty hodnot objemu rizikově vážených expozic pro úvěrové riziko a riziko rozmělnění, objemu rizikově vážených expozic pro operační riziko, objemu rizikově vážených expozic pro tržní a vypořádací riziko a případně i pro riziko úvěrové úpravy v ocenění.

Pro účely výpočtu kapitálových poměrů stanovuje Společnost kapitálové požadavky k úvěrovému, tržnímu a operačnímu riziku.



Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku

Pro výpočet objemů svých rizikově vážených expozic používá Společnost standardizovaný přístup ve smyslu Nařízení EU.

Kapitálové požadavky k tržnímu riziku zahrnují:

- a) kapitálové požadavky k pozičnímu riziku,
- b) kapitálové požadavky k měnovému riziku,
- c) kapitálové požadavky ke komoditnímu riziku.

Pro výpočet objemů svých rizikově vážených expozic používá Společnost standardizovaný přístup ve smyslu Nařízení EU.

Kapitálové požadavky k operačnímu riziku

Pro výpočet objemů svých rizikově vážených expozic používá Společnost přístup základního ukazatele ve smyslu Nařízení EU.

Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích

a) podle článku 437 odst. 1) písm. a) Nařízení EU č. 575/2013

Kapitál	31.12.2016 Kč	31.12.2017 Kč
Kapitál	285 158 628	286 164 587
Tier 1 (T1) kapitál	285 158 628	286 164 587
Kmenový Tier 1 (CET1) kapitál	285 158 628	286 164 587
Nástroje použitelné pro CET1 kapitál	27 000 000	27 000 000
Splacené CET1 nástroje	27 000 000	27 000 000
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta za před. období	254 704 098	255 937 397
Ostatní rezervní fondy	5 400 000	5 400 000
(-) Jiná nehmotná aktiva	- 1 945 470	- 1 404 810

b) podle článku 438 písm. c) až f) Nařízení EU č. 575/2013

		31.12.2016 Kč	31.12.2017 Kč
V případě institucí, které počítají objem rizikově vážených expozic podle části třetí hlavy II kapitoly 2, 8 % objemu rizikově vážených expozic pro každou kategorii expozic uvedenou v článku 112 Nařízení EU	Expozice vůči centrálním vládám a bankám	191 813	327 848
	Expozice vůči institucím	3 080 626	5 546 526
	Expozice vůči podnikům	8 376 265	1 331 590
	Ostatní expozice	1 487 222	1 985 322
Kapitálové požadavky vypočítané	K měnovému riziku	6 205 786	6 623 042

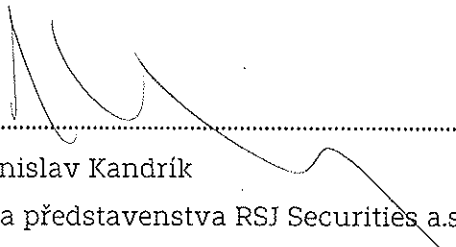
podle čl. 92 odst. 3 písm. c) Nařízení EU			
Kapitálové požadavky vypočítané podle části třetí hlavy III kapitol 2,3 a 4 Nařízení EU	Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 2 Nařízení EU	36 526 000	32 558 800

Kapitálová přiměřenost RSJ Securities a.s. dlouhodobě převyšuje základní úroveň 8 %, kterou vyžaduje po Společnosti ČNB.

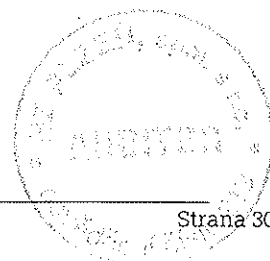
K rozvahovému dni činila individuální kapitálová přiměřenost podle metodiky ČNB 47,33 %.

Kapitálové poměry (%)	31.12.2016	31.12.2017
Kapitálový poměr pro kmenový kapitál tier 1	40,833%	47,326%
Kapitálový poměr pro kapitál tier 1	40,833%	47,326%
Kapitálový poměr pro celkový kapitál	40,833%	47,326%

V Praze, dne 16. dubna 2018



 Ing. Bronislav Kandřík
 předseda představenstva RSJ Securities a.s.





**RSJ Securities a.s. se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1,
IČO 00884855, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,
spisová značka B 14743
(dále v textu jen „Ovládaná osoba“)**

Zpráva statutárního orgánu o vztazích mezi ovládající osobou a Ovládanou osobou a mezi Ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období 01.01.2017 až 31.12.2017

dle ust. § 82 an. Zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění (dále jen „ZOK“)

(dále jen „Zpráva o vztazích za rok 2017“)

Představenstvo Ovládané osoby tímto jako statutární orgán Ovládané osoby v souladu s ust. § 82 ZOK předkládá následující Zprávu o vztazích za rok 2017.

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

1. Ovládaná osoba:

Obchodní firma: **RSJ Securities a.s.**
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO: 008 84 855
Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 14743.

2. Ovládající osobou Ovládané osoby je:

Jméno: **Karel Janeček, PhD.**
Trvalé bydliště: Lázeňská 285/11, Malá Strana, 118 00 Praha 1
Datum narození: 26.7.1973
Podíl na hlasovacích právech Ovládané osoby:
1.1.2017 - 31.12.2017 23,61 %

Jméno: **Ing. Václav Dejčmar**
Trvalé bydliště: Národní 116/20, 110 00 Praha 1
Datum narození: 17.8.1976
Podíl na hlasovacích právech Ovládané osoby:
1.1.2017 - 31.12.2017 10,00 %



Jméno: **Ing. Libor Winkler, CSc.**
Trvalé bydliště: Praha 5, Hlubočepy, V Zálesí 761/5, PSČ 154 00
Datum narození: 18.9.1960
Podíl na hlasovacích právech Ovládané osoby:
1.1.2017 - 9.1.2017 14,99 %
10.1.2017 - 31.12.2017 13,99 %

U výše uvedených osob je možné, s ohledem na reálnou shodu v jednání klíčových akcionářů Ovládané osoby, dovodit jednání uskutečňované ve vzájemném srozumění s cílem vykonávat hlasovací práva v Ovládané osobě, a proto lze považovat tyto osoby za osoby ovládající Ovládanou osobu.

V souladu s ustanovením § 78 odst. 2 písm. g) ZOK a v návaznosti na ustanovení § 75 odst. 3 ZOK, patří ve smyslu presumovaného jednání ve shodě u osob blízkých mezi ovládající osoby dále:

Jméno: **Ing. Tomáš Janeček**
Trvalé bydliště: Praha 6, Břevnov, U Třetí baterie 1048/21, PSČ 160 00
Datum narození: 3.8.1974
Podíl na hlasovacích právech Ovládané osoby:
1.1.2017 - 31.12.2017 1,89 %

Jméno: **Ing. Karel Janeček**
Trvalé bydliště: Janáčkova 1833/47A, 323 00 Plzeň 1
Datum narození: 3.8.1951
Podíl na hlasovacích právech Ovládané osoby:
1.1.2017 - 31.12.2017 1,51 %

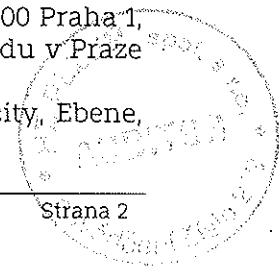
3. Ostatní propojené osoby:

3.1. Osoby ovládané Ovládanou osobou jsou:

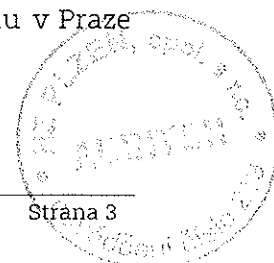
- RSJ Custody s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 02603900, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 220809 („RSJ Custody s.r.o.“)
- RSJ Feeder, Inc., se sídlem 10th Floor, Standard Chartered Tower, 19 Cybercity, Ebene, Mauricius („RSJ Feeder, Inc.“)
- RSJ Services s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 01825259, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 267169 („RSJ Services s.r.o.“). Na základě Smlouvy o převodu podílu ve společnosti RSJ Services s.r.o. prodala dne 19.12.2017 společnost RSJ Securities a.s. tento podíl ve výši 20.000,- Kč společnosti RSJ a.s, IČ 06324720, se sídlem Na Florenci 2116/15, Praha 1. Ovládaná osoba ovládala společnost RSJ Services s.r.o. v období od 16.2.2017 do 19.12.2017.

3.2. Další osoby ovládané ovládající osobou jsou:

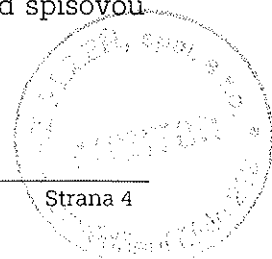
- RSJ Investments SICAV a.s., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 247 04 415, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 16313 („RSJ Investments SICAV a.s.“)
- RSJ Prop, PCC, se sídlem 10th Floor, Standard Chartered Tower, 19 Cybercity, Ebene,



- Mauricius („RSJ Prop, PCC“)
- RSJ II PowerFunds PCC, se sídlem 10th Floor, Standard Chartered Tower, 19 Cybercity, Ebene, Mauricius („RSJ II PowerFunds PCC“)
 - BOX, a.s., se sídlem Praha - Praha 7, Poupětova 793/1, PSČ 170 00, IČO: 271 49 030, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 9334 („BOX, a.s.“)
 - DOX PRAGUE, a.s., se sídlem Praha 7, Poupětova 793/1, PSČ 170 00, IČO: 271 77 718, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 9544 („DOX PRAGUE, a.s.“)
 - Nadace RSJ, se sídlem Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1, IČO: 036 41 392, zapsaná v nadačním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou N 1189 („Nadace RSJ“)
 - RSJ Investments investiční společnost a.s., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 05357225, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 21826 („RSJ Investments investiční společnost a.s.“)
 - RSJ a.s., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 06324720, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 22737 („RSJ a.s.“)
 - JKW CAPITAL LTD, se sídlem C/o 817, Carroll Street 2a, Brooklyn, New York 11215, USA („JKW CAPITAL LTD“)
 - Cafedu s.r.o., se sídlem Rybná 716/24, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 01593404, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 208936 („Cafedu s.r.o.“)
 - MISUR CZ s.r.o., se sídlem Trojická 1910/7, Nové Město, 128 00 Praha 2, IČO: 02401428, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 219056 („MISUR CZ s.r.o.“)
 - Kancelář Karla Janečka s.r.o., se sídlem Zapova 1559/18, Smíchov, 150 00 Praha 5, IČO: 02470969, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 219699 („Kancelář Karla Janečka s.r.o.“)
 - xMed21 s.r.o., se sídlem Osadní 799/26, Holešovice, 170 00 Praha 7, IČO: 026 72 588, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 222383 („xMed21 s.r.o.“)
 - Pilot 21, s.r.o. se sídlem Heleny Malířové 285/2, Břevnov, 169 00 Praha 6, IČO: 029 98 351, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 226241 („Pilot 21, s.r.o.“)
 - Restaurant Gopál, s.r.o. v likvidaci, se sídlem Karlovo náměstí 290/16, Nové Město, 120 00 Praha 2, IČO: 03045366, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 226724 („Restaurant Gopál, s.r.o. v likvidaci“)
 - Milénium Média s.r.o., se sídlem Ječná 243/39a, Nové Město, 120 00 Praha 2, IČO: 03268250, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 229488 („Milénium Média s.r.o.“)
 - AL.21 s.r.o., se sídlem Vyšehradská 320/49, Nové Město, 128 00 Praha 2, IČO: 04241126, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 244475 („AL.21 s.r.o.“)
 - 11Culture s.r.o., se sídlem Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 04507291, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 248692 („11Culture s.r.o.“)
 - 11Culture Points s.r.o., se sídlem Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 04509251, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 248690 („11Culture Points s.r.o.“)
 - HOSHINO THERAPY CLINIC s.r.o., se sídlem Dusíkova 1589/6, Břevnov, 162 00 Praha 6, IČO: 04553411, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 249437 („HOSHINO THERAPY CLINIC s.r.o.“)



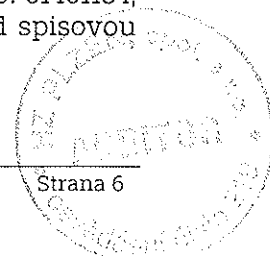
- UP21 s.r.o., se sídlem Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 03922961, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 239975 („UP21 s.r.o.“)
- SPORT 21 s.r.o., se sídlem Diskařská 294/1, Hradčany, 118 00 Praha 1, IČO: 05430747, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 263522 („SPORT 21 s.r.o.“)
- Air 21 s.r.o., se sídlem Sedloňovská 27/1, Koloděje, 190 16 Praha 9, IČO: 24691097, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 166432 („Air 21 s.r.o.“)
- Racing 21 s.r.o., se sídlem Mistřínská 393/6, Zličín, 155 21 Praha 5, IČO: 04690192, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 252161 („Racing 21 s.r.o.“)
- Demokracie 2.1 s.r.o., se sídlem Zapova 1559/18, Smíchov, 150 00 Praha 5, IČO: 03680941, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 236242 („Demokracie 2.1 s.r.o.“)
- Nadační fond Neuron na podporu vědy, se sídlem Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1, IČO: 01871188, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou N 1054 („Nadační fond Neuron na podporu vědy“)
- Nadační fond proti korupci, se sídlem Na Florenci 1270/31, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 248 21 659, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou N 835 („Nadační fond proti korupci“)
- Nadační fond pomoci, se sídlem Zapova 1559/18, Smíchov, 150 00 Praha 5, IČO: 243 03 437, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou N 915 („Nadační fond pomoci“)
- KJ Production 21 s.r.o., se sídlem Zapova 1210/9, Smíchov, 150 00 Praha 5, IČO: 06459978, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 282559 („KJ Production 21 s.r.o.“)
- Fenomén 21 s.r.o., se sídlem Sedloňovská 27/1, Koloděje, 190 16 Praha 9, IČO: 06121730, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 276526 („Fenomén 21 s.r.o.“)
- Spirit 21 s.r.o., se sídlem Klimentská 1246/1, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 05529026, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 274205 („Spirit 21 s.r.o.“)
- Czechoslovak Models s.r.o., se sídlem Praha 1, Národní 36/40, PSČ 110 00, IČO: 471 22 927, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 13480 („Czechoslovak Models s.r.o.“)
- INTERACTIVE ONE s.r.o., se sídlem Praha 6, N.A.Někrasova 2, IČO: 257 15 518, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 63722 („INTERACTIVE ONE s.r.o.“)
- I3 CZ s.r.o., se sídlem N.A. Někrasova 2, 160 00 Praha 6, IČO: 261 60 731, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 75680 („I3 CZ s.r.o.“)
- SUPERLOFT s.r.o., se sídlem Praha 5 - Smíchov, Křížová 2598/4, PSČ 150 00, IČO: 276 10 705, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 113460 („SUPERLOFT s.r.o.“)
- FREE ENERGY, s.r.o., se sídlem Praha 1 - Nové Město, Národní 116/20, PSČ 11000, IČO: 27580199, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 116971 („FREE ENERGY, s.r.o.“)
- Virtuoso s.r.o., v likvidaci, se sídlem Praha 1 - Staré Město, Národní 981/17, PSČ 110 00, IČO: 271 19 211, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 97714 („Virtuoso s.r.o., v likvidaci“)
- Gravelli s.r.o., se sídlem Pod Harfou 3/3, Vysočany, 190 00 Praha 9, IČO: 29441200, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 233128 („Gravelli s.r.o.“)



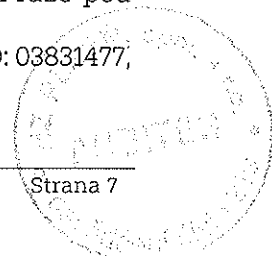
- Enosfera s.r.o., se sídlem Senovážné náměstí 978/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 27957420, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 129337 („Enosfera s.r.o.“)
- Vinitor s.r.o., se sídlem Zahradní 729, 696 02 Ratiškovice, IČO: 02860121, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně pod spisovou značkou C 82720 („Vinitor s.r.o.“)
- Dobrá Vinice, a.s., se sídlem Praha 4 - Krč, U Strže 150/1, PSČ 14000, IČO: 45315850, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 1369 („Dobrá Vinice, a.s.“)
- Metronome Production s.r.o., se sídlem Slunná 541/27, Střešovice, 162 00 Praha 6, IČO: 04658639, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 251541 („Metronome Production s.r.o.“)
- SMART TRADING COMPANY s.r.o., se sídlem U Statku 218/24, Bartovice, 717 00 Ostrava, IČO: 25894242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Ostravě pod spisovou značkou C 24575 („SMART TRADING COMPANY s.r.o.“)
- FACTORINVEST s.r.o., se sídlem U Statku 218/24, Bartovice, 717 00 Ostrava, IČO: 02232111, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Ostravě pod spisovou značkou C 57494 („FACTORINVEST s.r.o.“)
- WFF OFFICE s.r.o., se sídlem Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 05137039, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 258832 („WFF OFFICE s.r.o.“)
- PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., se sídlem Praha 3 - Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 00, IČO: 242 47 464, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 18380 („PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.“)
- AllOrganic s.r.o., se sídlem Nad Kaplankou 2764/2a, Dejvice, 160 00 Praha 6, IČO: 06041809, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 275072 („AllOrganic s.r.o.“)
- Gymnázium Duhovka s.r.o., se sídlem Praha 4, Boleslavova 1/250, PSČ 140 00, IČO: 251 07 186, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 50188 („Gymnázium Duhovka s.r.o.“)
- Weegschaal a.s., se sídlem Praha 6 - Dejvice, Wuchterlova 1609/8, PSČ 160 00, IČO: 275 29 649, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 15439 („Weegschaal a.s.“)
- Steenbok a.s., se sídlem Na Hubálce 922/1, Střešovice, 169 00 Praha 6, IČO: 275 28 774, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 15460 („Steenbok a.s.“)
- DUHOVKA GROUP a.s., se sídlem Praha 1 - Malá Strana, Cihelná 635/2, PSČ 118 00, IČO: 290 38 189, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 15977 („DUHOVKA GROUP a.s.“)
- Mateřská škola Duhovka s.r.o., se sídlem Kozlovská 6, 160 00 Praha 6, IČO: 283 89 867, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 138221 („Mateřská škola Duhovka s.r.o.“)
- Základní škola Duhovka, s.r.o., se sídlem Nad Kajetánkou 134/9, Břevnov, 169 00 Praha 6, IČO: 256 25 845, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 55905 („Základní škola Duhovka, s.r.o.“)
- Institut Duhovka, zařízení pro další vzdělávání pedagogických pracovníků, s.r.o., se sídlem Cihelná 635/2, Malá Strana, 118 00 Praha 1, IČO: 241 48 571, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 183106 („Institut Duhovka“)
- JKT Technik, spol. s r.o., se sídlem Lobežská 1202/80, Lobzy, 312 00 Plzeň, IČO: 252 05 854, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Plzni pod spisovou značkou C 8230 („JKT Technik, spol. s r.o.“)
- JK - EU Invest s.r.o., se sídlem Lobežská 1202/80, Lobzy, 312 00 Plzeň, IČO: 291 05 528, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Plzni pod spisovou



- značkou spisová značka C 25067 („JK – EU Invest s.r.o.“)
- Back swing s.r.o., se sídlem Praha 1, Revoluční 655/1, PSČ 110 00, IČO: 29022568, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 160617 („Back swing s.r.o.“)
 - BLOOMING s.r.o., se sídlem Praha 2 - Vinohrady, Moravská 1687/34, PSČ 120 00, IČO: 28984552, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 157845 („BLOOMING s.r.o.“)
 - TARGET VALUE s.r.o., se sídlem Praha 2 - Vinohrady, Moravská 1687/34, PSČ 120 00, IČO: 29023076, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 160652 („TARGET VALUE s.r.o.“)
 - ADVANCED SYSTEM s.r.o., se sídlem Praha 2 - Vinohrady, Moravská 1687/34, PSČ 120 00, IČO: 29037689, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 161849 („ADVANCED SYSTEM s.r.o.“)
 - AKMIT s.r.o., se sídlem Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 28181123, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 131103 („AKMIT s.r.o.“)
 - ASSET CENTER a.s., se sídlem Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 28223268, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 13780 („ASSET CENTER a.s.“)
 - Centrum Pivovar a.s., se sídlem Praha 3 - Vinohrady, Laubova 1729/8, PSČ 130 00, IČ: 28192460, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 12780 („Centrum Pivovar a.s.“)
 - Zlatice s.r.o., se sídlem Praha 2 - Vinohrady, Moravská 1687/34, PSČ 120 00, IČO: 24672475, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 165037 („Zlatice s.r.o.“)
 - El NIÑO BEVERAGES, a.s., se sídlem Praha 1, Ovocný trh 572/11, PSČ 110 00, IČO: 27950395, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 12287 („El NIÑO BEVERAGES, a.s.“)
 - MOSTEK energo s.r.o., se sídlem Praha 4 - Krč, Antala Staška 510/38, PSČ: 140 00, IČO: 27558797, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 230151 („MOSTEK energo s.r.o.“)
 - Brobosu Properties s.r.o., se sídlem Praha 1, Revoluční 30, PSČ 110 00, IČO: 28408276, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 139385 („Brobosu Properties s.r.o.“)
 - Axention one s.r.o., se sídlem Praha 2, Moravská 1687/34, PSČ 120 00, IČO: 24195481, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 187591 („Axention one s.r.o.“)
 - Beach Resorts Investment Limited, se sídlem 27 Holywell row, EC2A4JB, Londýn, Spojené království Velké Británie a Severního Irska, registrační číslo 06698474 („Beach Resorts Investment Limited“)
 - Unique Hotel Services s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 06150501, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 277079 („Unique Hotel Services s.r.o.“)
 - Projekt Mojžírovo s.r.o., se sídlem Praha 1, Revoluční 655/1, PSČ 110 00, IČO: 28351398, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 171862 („Projekt Mojžírovo s.r.o.“)
 - Cínovecká deponie, a.s., se sídlem Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 27892051, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 11826 („Cínovecká deponie, a.s.“)
 - SANAKA Industry, a.s., se sídlem Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 27569462, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 10868 („SANAKA Industry, a.s.“)
 - PXW Czech, a.s., se sídlem Revoluční 655/1, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 01461184, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 18986 („PXW Czech, a.s.“)



- BMC, akciová společnost, se sídlem Praha 4, Na květnici 713/7, PSČ 14000, IČO: 00197653, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 402 („BMC akciová společnost“)
- Sancela s.r.o., se sídlem Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 02018209, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 214451 („Sancela s.r.o.“)
- PRVNÍ KLUBOVÁ pojišťovna a.s., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 04257111, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 20807 („PRVNÍ KLUBOVÁ pojišťovna a.s.“)
- Colius, s.r.o., se sídlem Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 02981742, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 225927 („Colius, s.r.o.“)
- Algamo s.r.o., se sídlem Antala Staška 510/38, Krč, 140 00 Praha 4, IČO: 28826825, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 230883 („Algamo s.r.o.“)
- Biofarma Skřeneň s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 03698823, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 236520 („Biofarma Skřeneň s.r.o.“)
- RSJ Land I s.r.o., se sídlem Revoluční 1502/30, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 247 36 287, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 170038 („RSJ Land I s.r.o.“)
- RSJ Land II s.r.o., se sídlem Revoluční 1502/30, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 042 77 201, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 245221 („RSJ Land II s.r.o.“)
- RED Thirteen s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 27605931, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 118409 („RED Thirteen s.r.o.“)
- Culerus s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 03257495, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 228727 („Culerus s.r.o.“)
- Culerus II s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 04657080, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 04657080 („Culerus II s.r.o.“)
- Ruster s.r.o., se sídlem Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 03542882, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 233437 („Ruster s.r.o.“)
- HZY Czech, s.r.o., se sídlem Praha 1, Nové Město, Revoluční 1502/30, PSČ 110 00, IČO: 29133921, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 202640 („HZY Czech, s.r.o.“)
- Pivovarská restaurace CPD s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 02494361, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 228753 („Pivovarská restaurace CPD s.r.o.“)
- Děčínský pivovar s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 03834662, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 238336 („Děčínský pivovar s.r.o.“)
- Retail Shops CPD s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 29014069, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 159987 („Retail Shops CPD s.r.o.“)
- Hopsárium Děčín s.r.o., se sídlem Sofijská 2/3, Děčín VI-Letná, 405 02 Děčín, IČO: 02489139, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Ústí nad Labem pod spisovou značkou C 33676 („Hopsárium Děčín s.r.o.“)
- SUPI Energy s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 25065581, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 46628 („SUPI Energy s.r.o.“)
- MOSTEK didacta s.r.o., se sídlem Antala Staška 510/38, Krč, 140 00 Praha 4, IČO: 03831477,



- zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 238741 („MOSTEK didacta s.r.o.“)
- Biofarma Hostěrádky s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 04907477, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 255488 („Biofarma Hostěrádky s.r.o.“)
 - SPNK 6, s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 04296486, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 245528 („SPNK 6, s.r.o.“)
 - U Pilotů a.s., se sídlem Havlíčkova 1030/1, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 27922081, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 12079 („U Pilotů a.s.“)
 - SPNK 22 s.r.o., se sídlem Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 06048129, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 275167 („SPNK 22 s.r.o.“)
 - RSPV One s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 06538746, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 283915 („RSPV One s.r.o.“)
 - RSPV Four s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 06538967, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 283922 („RSPV Four s.r.o.“)
 - Presidio-IPM j.s.a., se sídlem Dolná 5, 974 01 Banská Bystrica, Slovenská republika, IČO: 51186039, Zapísaná na Banská Bystrica, odd. Sja, vl.č.2/S („Presidio-IPM j.s.a.“)
 - AWIK House Production, s.r.o., se sídlem U Blatenského mostu 1325, Strakonice I, 386 01 Strakonice, IČO: 14497417, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Českých Budějovicích C 876 („AWIK House Production, s.r.o.“)

3.3. Úloha Ovládané osoby:

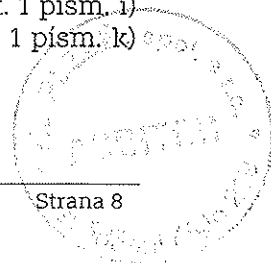
Úloha Ovládané osoby spočívá ve výkonu činností:

- výkon činností obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného podle zvláštního zákona
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Příčemž povolenými činnostmi dle první odrážky jsou:

Hlavní investiční služby (§ 4 odst. 2 zák. č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále též je „ZPKT“) písm.:

- a) přijímání a předávání pokynů týkajících se IN, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm.f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT
- b) provádění pokynů týkajících se IN, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm.f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT



c) obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT

d) obhospodařování majetku zákazníka, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT

e) investiční poradenství týkající se IN, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT

g) upisování nebo umístování IN se závazkem jejich upsání, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT

h) umístování IN bez závazku jejich upsání, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT

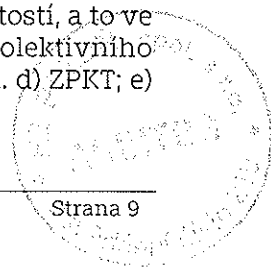
Doplňkové investiční služby (§ 4 odst. 3 ZPKT) písm.:

a) úschova a správa IN, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT

b) poskytování úvěru nebo půjčky zákazníkovi, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT

c) poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP

d) poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e)



deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT

e) provádění devizových operací, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP

f) služby související s upisováním nebo umístováním IN, a to ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 ZPKT a) investiční CP; b) CP kolektivního investování; c) nástroje peněžního trhu; d) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT; e) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. e) ZPKT; f) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. f) ZPKT; g) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. g) ZPKT; h) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. h) ZPKT; i) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. i) ZPKT; j) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. j) ZPKT; k) deriváty podle § 3 odst. 1 písm. k) ZPKT

Další oprávnění:

Přijímání peněžních prostředků nebo investičních nástrojů od zákazníků
Oprávnění k organizování veřejných dražeb CP

Další činnosti subjektu:

Poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály, pokud jsou poskytovány na finančním trhu.

3.4. Způsob a prostředky ovládnání:

Volba či odvolání členů představenstva a členů dozorčí rady a rozhodování o otázkách spadajících do působnosti nejvyššího orgánu Ovládané osoby se děje na valných hromadách společnosti.

Přehled vzájemných smluv mezi Ovládanou osobou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

Přehled jednání uskutečněných v posledním účetním období na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob

Přehled protiplnění a posouzení toho, zda vznikla Ovládané osobě újma

1. Vztahy k ovládajícím osobám

1.1 Smluvní vztahy

Ovládaná osoba má s panem Karlem Janečkem, PhD. uzavřenu standardní pracovní smlouvu o pracovním poměru.

Ovládaná osoba měla v průběhu roku 2017 s Ing. Liborem Winklerem uzavřenu standardní smlouvu o výkonu funkce.

Mezi Ovládanou osobou na straně jedné a Karlem Janečkem, PhD., Ing. Tomášem Janečkem, Ing. Karlem Janečkem, Ing. Liborem Winklerem, CSc. a Ing. Václavem Dejčmarem na straně druhé, jsou uzavřeny smlouvy o obhospodařování portfolia za stejných podmínek jako pro ostatní klienty RSJ Securities a.s.

Ovládaná osoba měla v roce 2017 s Karlem Janečkem, PhD., Ing. Tomášem Janečkem, Ing. Karlem Janečkem, Ing. Liborem Winklerem, CSc. a Ing. Václavem Dejčmarem uzavřeny smlouvy o podřízené půjčce, ve znění Dodatku č. 1. V roce 2017 došlo k ze strany Ovládané osoby k písemnému splacení těchto podřízených půjček.



1.2 Jiná právní jednání a opatření

Ovládaná osoba neučinila v zájmu či na popud ovládající osoby v roce 2017 žádná právní jednání či opatření, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10% vlastního kapitálu Ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

1.3 Protiplnění a posouzení újmy

Plnění a protiplnění mezi ovládající a Ovládanou osobou bylo prováděno ve výši, způsobem a termínech stanovených v uzavřených smlouvách.

Ze smluv uzavřených mezi Ovládanou osobou a ovládajícími osobami nebo z právních jednání a jiných opatření, která byla přijata na popud či v zájmu některé ovládající osoby či jí ovládané osoby, nevznikla Ovládané osobě žádná újma.

2. Vztahy k osobám ovládaným Ovládanou osobou

2.1 Smluvní vztahy

Ovládaná osoba měla v roce 2017 se společností RSJ Custody uzavřenou Podnájemní smlouvu na kancelářské prostory v BC Avalon v Plzni.

Ovládaná osoba měla v roce 2017 se společností RSJ Custody s.r.o. uzavřenou smlouvu na pronájem kancelářských prostor (Sublease Agreement) ve Florentinu v Praze.

Ovládaná osoba měla v roce 2017 se společností RSJ Custody s.r.o. uzavřenou Smlouvu o poskytování podpůrných služeb, na základě které se RSJ Custody s.r.o. zavázala poskytovat služby recepce, právní management, HR služby a PR služby pro pro RSJ Securities a.s.

Ovládaná osoba měla v roce 2017 se společností RSJ Custody s.r.o. uzavřenou smlouvu o zajištění podpory informačního systému.

Ovládaná osoba v roce 2017 prodala dlouhodobý hmotný majetek (použitý nábytek a IT vybavení) společnosti RSJ Custody s.r.o.

Ovládaná osoba měla v roce 2017 se společností RSJ Custody s.r.o. uzavřenou Smlouvu o poskytování účetních služeb.

Ovládaná osoba měla v roce 2017 se společností RSJ Custody s.r.o. uzavřenou Smlouvu o poskytování back-office služeb ve znění Dodatku č. 1 až dodatku č. 4 ke Smlouvě o poskytování back-office služeb.

V roce 2017 měla Ovládaná osoba se společností RSJ Custody s.r.o. uzavřenu Smlouvu o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a informačních a komunikačních technologií a dodatek č. 1 a 2 k této smlouvě na základě nichž, se RSJ Custody s.r.o. zavázalo úplatně obstarávat pro Ovládanou osobu služby správy IS/IT infrastruktury.

V roce 2017 měla Ovládaná osoba se společností RSJ Custody s.r.o. uzavřenu Podlicenční smlouvu a dohodu o sdílení nákladů na základě které, Ovládaná osoba poskytuje podlicenci k logu, vizuálnímu stylu, písmu.

V roce 2017 měla Ovládaná osoba se společností RSJ Custody s.r.o. uzavřenu Smlouvu o zajištění řídicího a kontrolního systému.

V roce 2017 měla Ovládaná osoba se společností RSJ Custody s.r.o. uzavřenu Dohodu o sdílení nákladů týkající se sdílení nákladů na pořízení a užívání software.

2.2 Jiná právní jednání a opatření

Ve vztahu k ovládaným osobám nebyla ze strany Ovládající osoby učiněna žádná právní jednání ani nebyla přijata žádná opatření, pokud se takovéto jednání týkalo



majetku, který přesahuje 10% vlastního kapitálu Ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky

2.3 Protiplnění a posouzení újmy

Plnění a protiplnění mezi Ovládanou osobou a osobami jí ovládanými byla prováděna dle uzavřených smluv, a to ve výši, termínech a způsobem stanoveným v té době a na tom místě v obchodním styku obvyklých.

Ze smluv uzavřených mezi Ovládanou osobou a osobami jí ovládanými nebo z právních jednání a jiných opatření, která byla přijata na popud či v jejím zájmu, nevznikla Ovládané osobě žádná újma.

3. Vztahy k dalším osobám ovládaným ovládající osobou

3.1 Smluvní vztahy

Se společností RSJ Prop PCC měla Ovládaná osoba v roce 2017 uzavřeny dvě Smlouvy o obhospodařování portfolií a se společností RSJ II PowerFunds PCC měla Ovládaná osoba v roce 2017 také uzavřenu Smlouvu o obhospodařování portfolia.

Se společností RSJ Investments SICAV a.s. má Ovládaná osoba uzavřenou smlouvu na pronájem kancelářských prostor (Sublease Agreement), jedná se o smlouvu ze dne 10.07.2014, ve které se RSJ Investments SICAV a.s. zavázala za pronájem platit smluvené měsíční nájemné.

Se společností Unique Hotel Services s.r.o. měla Ovládaná osoba v roce 2017 uzavřenou Sublease agreement na pronájem prostor v budově Florentinum.

Ovládaná osoba v roce 2017 prodala dlouhodobý hmotný majetek (mobiliář a IT vybavení) společnosti RSJ Investments SICAV a.s.

V roce 2017 měla Ovládaná osoba se společností RSJ Investments SICAV a.s. smlouvu o vedení evidence investičních nástrojů.

V roce 2017 měla Ovládaná osoba jako věřitel s RSJ Investments SICAV, RSJ Core podfond uzavřenu smlouvu o úvěru.

V roce 2017 měla Ovládaná osoba s RSJ Investments SICAV uzavřenu Podlicenční smlouvu a dohodu o sdílení nákladů, na základě které Ovládaná osoba poskytuje RSJ Investments SICAV podlicenci na logo, vizuální styl, písmo.

V roce 2017 měla Ovládaná osoba a společností RSJ Investments SICAV uzavřenu Smlouvu o zajištění řídicího a kontrolního systému.

V roce 2017 měla Ovládaná osoba a společností RSJ Investments SICAV uzavřenu Dohodu o sdílení nákladů týkající se sdílení nákladů na pořízení a užívání software.

V roce 2017 měla Ovládaná osoba se společností RSJ Investments SICAV uzavřeny Smlouvy o obhospodařování portfolia podfondů RSJ Investments SICAV.

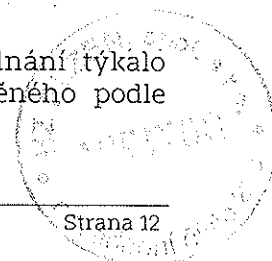
Se společností PRVNÍ KLUBOVÁ pojišťovna a.s. měla Ovládaná osoba v roce 2017 uzavřenou smlouvu o obhospodařování portfolia.

V roce 2017 měla Ovládaná osoba s Nadací RSJ uzavřenu Smlouvu o poskytnutí nepeněžitěho daru.

Dne 19.12.2017 byla uzavřena smlouva o převodu obchodního podílu ve společnosti RSJ Services s.r.o. mezi RSJ Securities a.s. a RSJ a.s.

3.2 Jiná právní jednání a opatření

Žádná právní jednání ani žádná další opatření, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10% vlastního kapitálu Ovládané osoby zjištěného podle



poslední účetní závěrky, nebyla přijata.

3.3 Protiplnění a posouzení újmy

Plnění a protiplnění mezi Ovládanou osobou a dalšími osobami ovládanými ovládající osobou byly prováděna dle uzavřených smluv, a to ve výši, termínech a způsobem stanoveným v té době a na tom místě v obchodním styku obvyklých.

Ze smluv uzavřených mezi Ovládanou osobou a dalšími osobami ovládanými ovládající osobou nebo z právních jednání a jiných opatření, která byla přijata na popud či v jejím zájmu dalších osob ovládaných ovládající osobou, nevznikla Ovládané osobě žádná újma.

4. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi ovládající osobou 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

Ovládané osobě plynou ze vztahů mezi ovládající osobou a Ovládanou osobou a mezi Ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou především výhody, a to již z toho důvodu, že je součástí této skupiny a může využívat její know-how a těžit z její známosti široké veřejnosti. Ovládané osobě z těchto vztahů žádná neobvyklá rizika neplynou.

Jelikož ze smluv uzavřených mezi Ovládanou osobou, ovládající osobou či některou z jí ovládaných osob nebo z právních jednání a jiných opatření, která byla přijata na popud či v zájmu ovládající osoby či některé z ovládaných osob, nevznikla Ovládané osobě žádná újma, není třeba ji žádným způsobem vyrovnat.

Závěr

Na základě informací statutárního orgánu a z výše uváděných údajů představenstvo konstatuje, že v rozhodném období nevyplynula Ovládané osobě újma ze vztahů s ovládající osobou nebo ze vztahů s osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.

Představenstvo dále konstatuje, že Zpráva o vztazích za rok 2017 je úplná, že mu nejsou známy další skutečnosti dle ust. § 82 ZOK, a že zveřejnění dalších informací, zejména pokud se týká rozšíření rozsahu nebo hloubky údajů, podléhá režimu obchodního tajemství.

Představenstvo prohlašuje, že do Zprávy o vztazích za rok 2017 společnosti RSJ Securities a.s. vyhotovované dle ust. § 82 ZOK pro účetní období 01.01.2017 až 31.12.2017 uvedlo veškeré v tomto účetním období uzavřené či uskutečněné a jemu k datu podpisu Zprávy o vztazích za rok 2017 známé

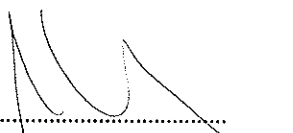
- jednání učiněná na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10% vlastního kapitálu Ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky,
- vzájemné smlouvy mezi Ovládanou osobou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými,
- jiná právní jednání učiněná v zájmu těchto osob,



veškerá opatření přijatá nebo uskutečněná v zájmu nebo na popud těchto osob.

Představenstvo dále prohlašuje, že si není vědomo skutečnosti, že by z výše uvedených smluv, jednání nebo opatření vznikla společnosti RSJ Securities a.s. majetková újma.

V Praze dne 20. března 2018


.....
Ing. Bronislav Kandrik
předseda představenstva

