



30
YEARS
well invested

Výroční zpráva 2022

WOOD & Company Financial Services, a.s.

OBSAH

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	3
ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI	5
Klíčové výsledky za rok 2022:	5
Předmět podnikání:	5
STATUTÁRNÍ ORGÁN A DOZORČÍ RADA	6
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI	8
PROFIL SPOLEČNOSTI	8
Náklady na výzkum a vývoj	8
Organizační složky	9
Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích	9
Nabytí vlastních akcií	9
Řízení rizik	9
Informace o příspěvku do garančního fondu	12
Následné události	12
ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI PODLE § 82 ZÁKONA Č. 90/2012 SB. O OBCHODNÍCH KORPORACÍCH	13
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA – WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES, A.S.	21
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES, A.S.	25

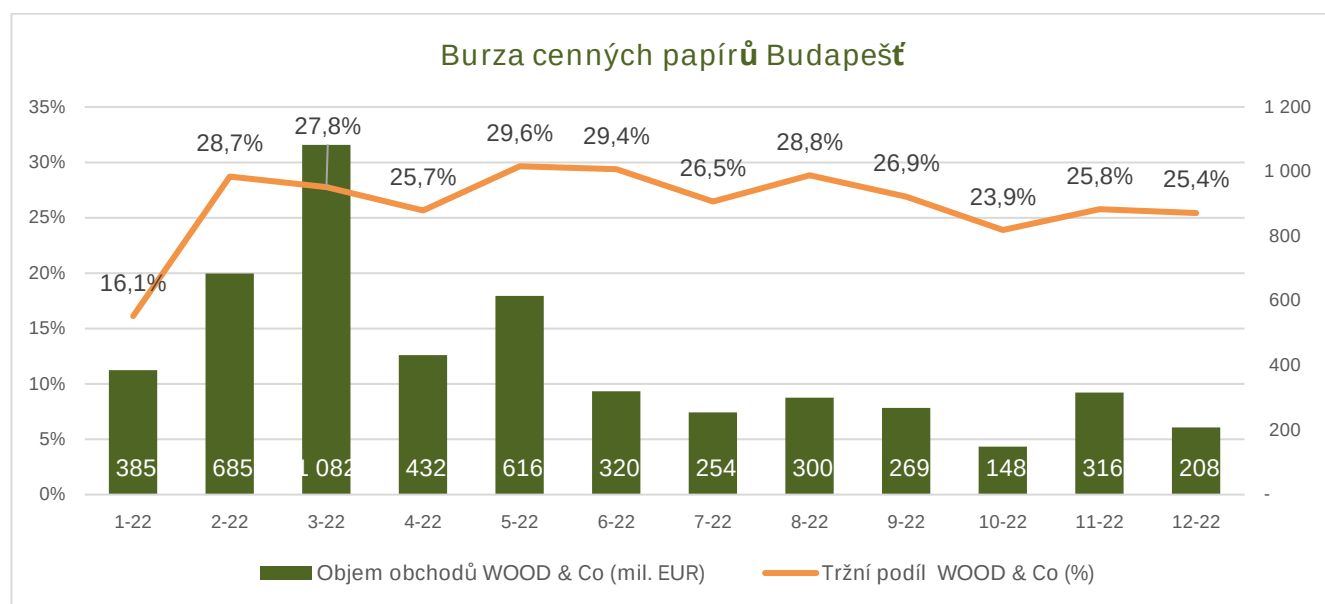
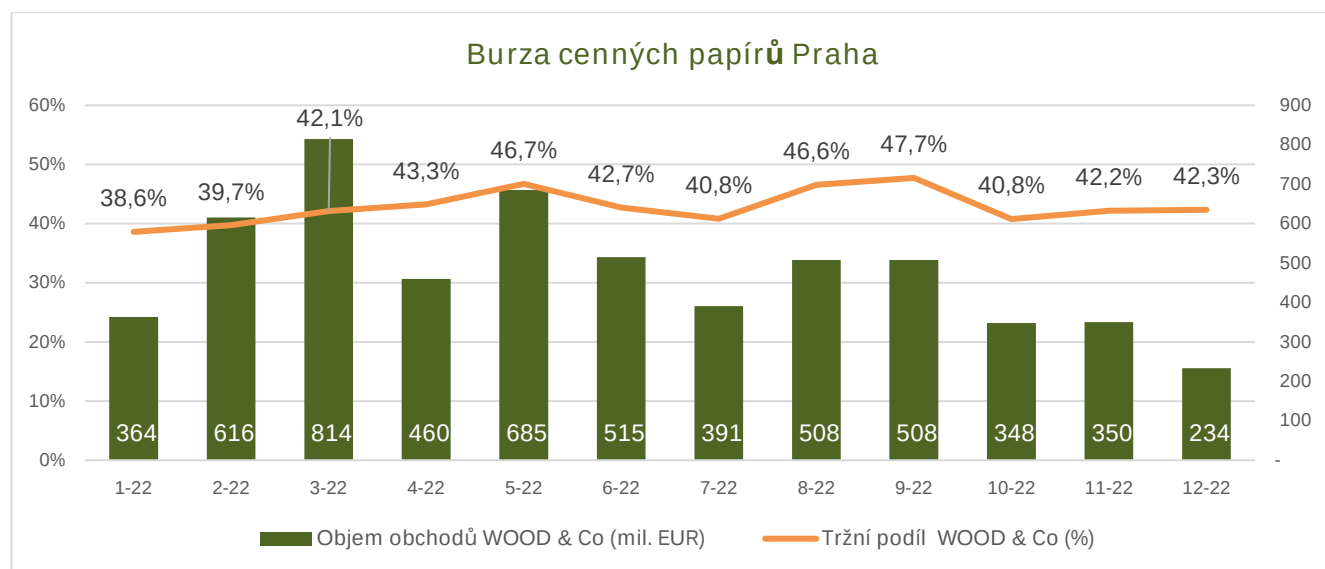
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

Představenstvo společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „WOOD & Company“) předkládá tuto Zprávu představenstva o podnikatelské činnosti za rok 2022.

Hospodaření společnosti v roce 2022

Rok 2022 byl dalším rokem, který byl neodmyslitelně spjatý s pandemií onemocnění COVID-19. Vše nasvědčovalo tomu, že se náročné období chýlí ke konci a celý svět se opět vrátí do normálu. Zasáhla nás však událost zcela jiného charakteru, a to v podobě válečného konfliktu na území Ukrajiny po vpádu agresorského Ruska. Dopady v podobě lidských životů jsou nevyčíslitelné. Na našem území se prozatím potýkáme pouze s ekonomickými důsledky, především v podobě enormního růstu inflace a energetické krize. Nicméně můžeme konstatovat, že i tento náročný rok dopadl pro naši Společnost příznivě. Podařilo se nám uvést do života hned několik novinek, držet stabilní a velmi slušnou výkonnost našich investičních produktů a nalézt nové a perspektivní obchodní příležitosti.

Na středoevropských burzovních trzích potvrdila naše Společnost opět pozici silného a stabilního hráče. Na pražské burze jsme překonali již po osmé za sebou 40% tržní podíl, v Maďarsku se přiblížili k 30 %. Zajímavé objemy obchodů jsme vykázali i ve Varšavě, Vídni a Bukurešti. Celkový objem zobchodovaných cenných papírů činil v loňském roce 20 mld. EUR.



V oblasti investičního bankovníctví jsme měli možnost podílet se na řadě zajímavých projektů, mimo jiné akciová emise kazašské ropné a plynárenské společnosti KazMunayGaz nebo převzetí strategické společnosti v oblasti energetiky od ruského vlastníka zpět do rukou ČEZ. Smlouva o odkupu 100% podílu byla uzavřena v červnu a do schválení transakce antimonopolními úřady byly akcie v držení naší společnosti, což sehrálo důležitou roli pro úspěšné dokončení akvizice.

Naše Skupina investuje také do řady nadějných mladých projektů a prostřednictvím investičních certifikátů umožňujeme také našim zaměstnancům a klientům podílet se na těchto zajímavých příležitostech. V minulém roce jsme podpořili například velmi zajímavou českou společnost s velkou budoucností Snuggs, a nebo také střeoevropský řetězec ovocných barů Fruitissimo. Velká investice putovala také do společnosti Rohlík. Pro investory, kteří se chtějí systematicky podílet na tom nejzajímavějším z venture světa jsme také vytvořili certifikáty WOOD Venture One.

Na český trh se nám také podařilo přivést hned několik zajímavých novinek, v čele s první SPAC transakcí v rámci střední a východní Evropy. Na konci roku 2022 jsme také poprvé otevřeli možnost našim klientům investovat do kryptoměn skrze produkt WOOD Blockchain+.

Pro konzervativnější klienty v minulém roce vzrostly na atraktivitě dluhopisové příležitosti. V roce 2022 jsme zprostředkovali rozsáhlou emisi dluhopisů skupiny DIRECT se zajištěním v podobě akcií Direct pojišťovny, či dluhopisovou emisi developerské skupiny SATPO.

Na spoustě z těchto příležitostí se mají možnost podílet také naši retailoví investoři skrze platformu Portu, která v minulém roce přesáhla 180 tisíc uživatelů a 16 mld. CZK pod správou.

Výhled pro následující období

Jak jsme se sami již několikrát přesvědčili, předvídat události následujícího roku je často činnost téměř nemožná, jelikož jsou události, které dokáží náš svět převrátit vzůru nohama. V první řadě tak věříme a doufáme ve stabilizaci situace na Ukrajině jejíž hrdinná obrana vlastní země chrání nás všechny.

Naše Společnost se tak jako v předchozích letech bude soustředit především na rozvoj oblasti asset managementu pro kvalifikované a retailové investory, kterým chceme nadále přinášet zajímavé možnosti investic a prostředky pro budování silného investičního portoflia. V činnosti obchodování s cennými papíry a investičního bankovníctví očekáváme stabilní aktivitu.

V Praze dne 26. 4. 2023



Vladimír Jaroš
předseda představenstva

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Název společnosti:	WOOD & Company Financial Services, a.s. (dále jen "Společnost")
Sídlo:	Praha 1 - Nové Město, náměstí Republiky 1079/1a, PSČ 110 00
IČ:	265 038 08
Právní forma:	akciová společnost
Základní kapitál:	445 500 000 Kč, splaceno 445 500 000 Kč
Vlastník:	WOOD & Company Group S.A.
Účetní období:	1. ledna 2022 – 31. prosince 2022
Auditor:	Ernst & Young Audit, s.r.o.

Klíčové výsledky za rok 2022:

- Čistá výše poplatků a provizí činila 587 mil. Kč.
- Čistý zisk z finančních operací z obchodní a investiční činnosti dosáhl 183 mil. Kč.
- Provozní výnosy dosáhly celkem 825 mil. Kč.
- Provozní náklady činily 801 mil. Kč.
- Vlastní kapitál celkem k 31. prosinci 2022 činil 894 mil. Kč

Předmět podnikání:

Činnost obchodníka s cennými papíry v rozsahu hlavních investičních služeb:

- podle § 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 2 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 2 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 2 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 2 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 2 písm. h) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, upisování nebo umisťování investičních nástrojů se závazkem jejich upsání, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 2 písm. i) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, umisťování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona.

Činnost obchodníka s cennými papíry v rozsahu doplňkových investičních služeb:

- podle § 4 odst. 3 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, úschova a správa investičních nástrojů pro zákazníka, včetně opatrování a souvisejících služeb, s výjimkou vedení účtů centrálním depozitářem nebo zahraničním centrálním depozitářem, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 3 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poskytování úvěru nebo zápůjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo zápůjčky podílí, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 3 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností, převodů obchodních závodů nebo nabytí účasti v obchodní korporaci, a to ve vztahu k investičnímu nástroji podle § 3 odst. 1 písm. a) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 3 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, investiční výzkum a finanční analýza nebo jiné formy obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona;

- e) podle § 4 odst. 3 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, devizové služby související s poskytováním investičních služeb, a to ve vztahu k investičnímu nástroji podle § 3 odst. 1 písm. a) téhož zákona;
- f) podle § 4 odst. 3 písm. f) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, služby související s upisováním investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona;

DALŠÍ OPRÁVNĚNÍ

- i. přijímání peněžních prostředků nebo investičních nástrojů od zákazníků
- ii. provádění systematické internalizace
- iii. oprávnění k organizování veřejných dražeb CP
- iv. provádění zprostředkovatelských nebo jiných obstaravatelských činností pro finanční instituce se sídlem v Evropské unii, které se týkají nákupu pohledávek z dokumentárních akreditivů vydávaných bankovními subjekty v Kubánské republice
- v. správa majetku srovnatelná s obhospodařováním podle § 15 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
- vi. zprostředkování depozitních vkladů prostřednictvím prodeje depozitních certifikátů a poradenství související s touto činností (§ 6a odst. 2 zákona o podnikání na kapitálovém trhu)

STATUTÁRNÍ ORGÁN A DOZORČÍ RADA

PŘEDSTAVENSTVO OD 1. LEDNA 2022 DO 31. PROSINCE 2022



Ing. Vladimír Jaroš
Předseda představenstva od 3. listopadu 2021

Vladimír působí ve skupině od roku 1994 a od roku 1997 převzal zodpovědnost za řízení společnosti WOOD & Company Financial Services. Zároveň se přímo účastnil mnoha významných transakcí v regionu, mimo jiné největších privatizací v oblasti telekomunikací, energií a bankovníctví v České republice, na Slovensku a v Polsku.



Robert Nossek
Člen představenstva od 3. listopadu 2021

Robert působí ve WOOD & Company od roku 2018 jako Head of Compliance. Věnuje se implementaci požadavků kladených právními předpisy jako jsou MiFID II, MiFIR, PRIIPS, MAD/MAR či AML/CFT. Jako Head of Compliance je zodpovědný za to, aby činnost WOOD & Company byla v souladu s národní a EU regulací. V listopadu 2021 se stal členem představenstva WOOD & Company. V rámci svého členství v představenstvu se věnuje zejména oblasti compliance, legal a AML/CFT.



Ing. Petr Musil
Místopředseda představenstva od 3. listopadu 2021

Petr působí ve WOOD & Company již od roku 1995. Od roku 2001, jako Chief of Operations, řídí rozsáhlý tým Operations, včetně podřízených divizí. Vede obchodní jednání s profesionálními protistranami poskytujícími infrastrukturní řešení pro obchodování s cennými papíry (banky, burzy cenných papírů, centrální depozitáře, custodiani, dodavatelé apod.), určuje rozvojové priority, nastavuje zásadní operační procesy a zavádí projektová řešení do praxe. V listopadu 2021 se stal místopředsedou představenstva WOOD & Company.



Ing. Petr Beneš
Člen představenstva od 3. listopadu 2021

Petr působí v rámci skupiny WOOD & Company již od roku 2015 jako General Sales Manager. V rámci své činnosti je odpovědný za obchodní strategii společnosti (distribuce, produkty, péče o zákazníky), získávání nových zákazníků a péči o ty stávající, řízení a spolupráci s distribuční sítí WOOD & Company či spolupráci s oddělením marketingu. V listopadu 2021 se stal členem představenstva WOOD & Company, kde se především věnuje otázkám souvisejícím se Sales.



Kristen Lara Andraško
Člen představenstva od 3. listopadu 2021

Kristen působí ve WOOD & Co. v rámci oddělení Equity Sales již od roku 2006. V roce 2012 se stala Head of Equity Sales, od roku 2018 je Head of Equities. Jako Head of Equities vede přední Equities platformu, řídí tým více než 40 profesionálů v rámci 8 států a největší EME Research tým, který pokrývá více než 200 listovaných společností. V listopadu 2021 se stala členkou představenstva WOOD & Company. V rámci svého členství se věnuje oblasti Equities.



Ing. Ondřej Jedlička
Člen představenstva od 3. listopadu 2021

Ondřej působí ve WOOD & Company od roku 2015 jako Chief Financial Officer. Ve WOOD & Company je odpovědný za finanční řízení, za řízení likvidity a financování skupiny WOOD & Company, za daňové řízení a plnění povinností v jednotlivých jurisdikcích, za statutární audity a konsolidovanou účetní závěrku WOOD & Company, za regulační reporting z finanční oblasti a za interní manažerský reporting. V listopadu 2021 se stal členem představenstva WOOD & Company, kde se věnuje obchodním záležitostem souvisejícím se světem financí.

Za rozhodné období nedošlo ke změnám v představenstvu Společnosti.

DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI OD 1. LEDNA 2022 DO 31. PROSINCE 2022

Ing. Lubomír Šoltýs
Místopředseda dozorčí rady od 3. listopadu 2021

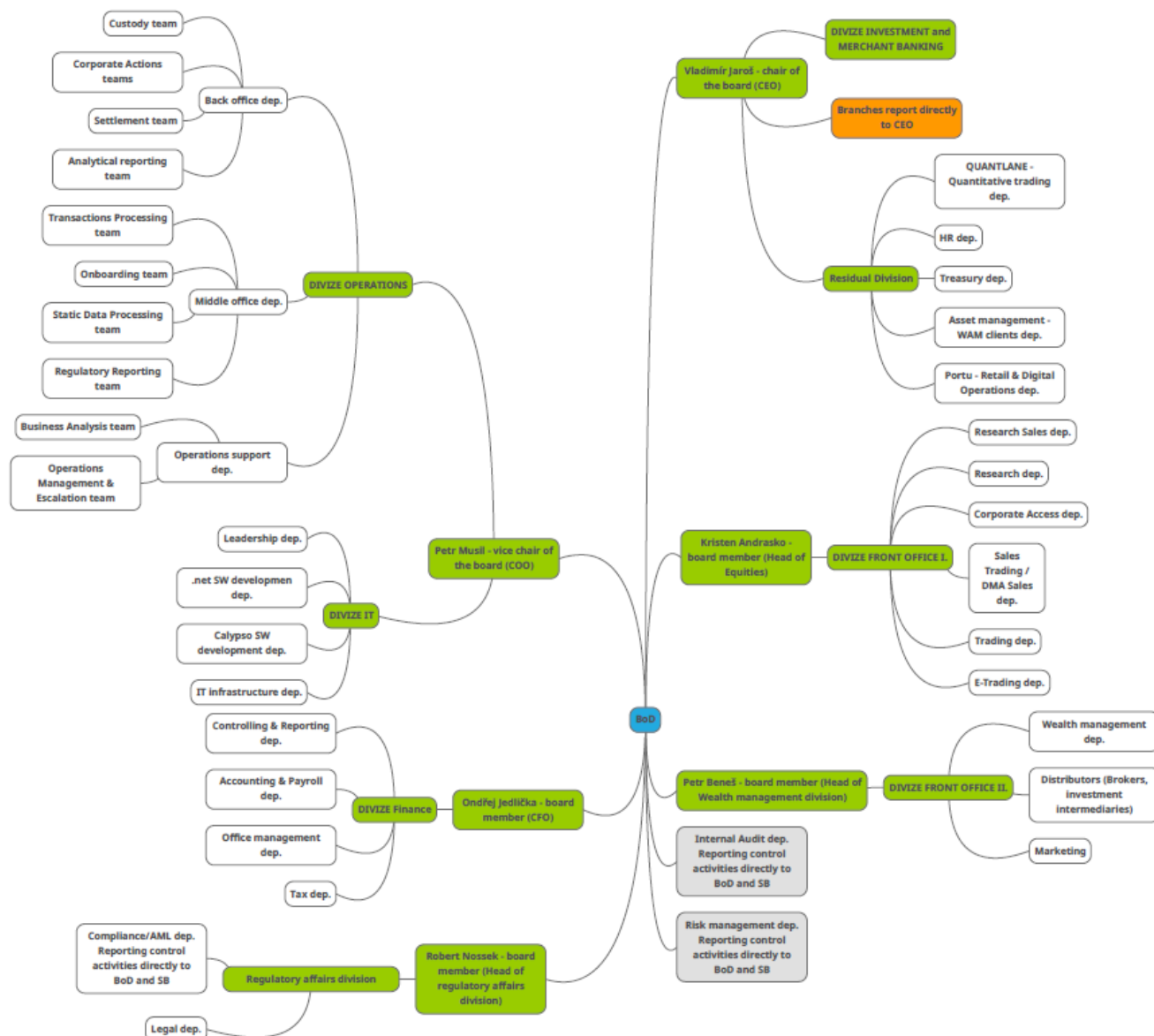
Ing. Jan Sýkora
Předseda dozorčí rady od 3. listopadu 2021

Marek Herold
Člen dozorčí rady od 3. listopadu 2021

Mgr. Vojtěch Láská, LL.M.
Člen dozorčí rady od 3. listopadu 2021

Za rozhodné období nedošlo ke změnám v dozorčí radě Společnosti.

Organizační struktura Společnosti



Profil Společnosti

Tato Výroční zpráva za rok 2022 se předkládá jménem společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s., IČ: 26503808, se sídlem náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika (dále i jen „Společnost“). Výroční zpráva společnosti za rok 2022 je vypracována se všemi náležitostmi, které vyplývají z platných právních předpisů a to zejména ze zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů (dále i jen „zákon o účetnictví“), zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále i jen „zákon o podnikání na kapitálovém trhu“), vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, vyhlášky č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a vyhlášky č. 427/2013 Sb., o předkládání výkazů obchodníky s cennými papíry. Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7484.

Náklady na výzkum a vývoj

Společnost v roce 2022 investovala v oblastech informačních technologií částku 7,6 mil CZK.

Organizační složky

Společnost má organizační složky v následujících zemích

- WOOD & Company Financial Services Velká Británie se sídlem 16 Berkeley Street, London, W1J 8DZ, London¹
- WOOD & Company Financial Services Rumunsko se sídlem Lambda Office Building, 7A Sos. Bucuresti-Ploiesti 013682 Bucharest 1
- WOOD & Company Financial Services Polsko se sídlem Centrum Marszałkowska, 7th floor, ul. Marszałkowska 126/134, 00-008 Varšava
- WOOD & Company Financial Services Slovensko se sídlem Gorkého 4, 811 01 Bratislava
- WOOD & Company Financial Services Itálie se sídlem Via Luigi Settembrini 35, 20124 Miláno
- WOOD & Company Financial Services Irsko se sídlem Suite 207 3013, Lake Drive, City West Campus, Dublin 24 D24 PPT3, Citywest, Dublin.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Vzhledem ke svému předmětu činnosti nepatří Společnost k primárním znečišťovatelům životního prostředí. Společnost dodržuje právní požadavky na ochranu životního prostředí, ochranu zdraví a bezpečnost práce a zavedla projekty a postupy, jejichž cílem je zlepšování životního prostředí a zdokonalování péče o zdraví zaměstnanců.

Nabytí vlastních akcií

Společnost nenabyla žádné vlastní akcie.

Řízení rizik

Útvar řízení rizik upravuje hlavní zásady, strategie a postupy (včetně politik pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty), které Společnost uplatňuje při řízení rizik, zejména proces identifikování rizik, která vyplývají z jednotlivých činností, pracovních procesů a systémů včetně rizik z provozní činnosti, analýzy úrovně rizika, kterou obchodník s cennými papíry může akceptovat, definování vlastníků rizika a odpovědných osob za sledování a řízení rizika. Útvar řízení rizik řeší, tvoří a navrhuje metody řízení rizik, určuje povinnosti jednotlivých členů statutárního orgánu, dozorčí rady a pracovníků při řízení rizik ve Společnosti. Provádí vyhodnocování úspěšnosti, přiměřenosti a účinnosti používaných metod řízení rizik a přijímá případné změny. Dále nastavuje kontrolní mechanismy chránící systém řízení rizik před selháním, a to zejména s ohledem na jednotlivé investiční nástroje, trhy a protistrany, se kterými jsou obchody Společností WOOD & Company Financial Services, a.s. uzavírány. Provádí kontrolu pozic Společnosti a celkové otevřené pozice u zákazníků a kontrolu dodržování pozičních limitů a sledování kapitálové přiměřenosti.

Útvar řízení rizik volí postupy pro identifikaci, měření, sledování a omezování rizik, postupy stanovení reálných hodnot nástrojů, soustavu limitů používanou při řízení rizik, včetně postupů při překročení limitů. Určuje povinnosti zaměstnanců účastnících se investičního procesu s ohledem na dodržování stanovených limitů.

VÝBOR PRO ŘÍZENÍ RIZIK

Výbor pro řízení rizik je stálý minimálně čtyřčlenný tým, který je složen z ředitele Společnosti, risk managera, vedoucího oddělení Operations a vedoucího finančního útvaru. Na zasedání Výboru mohou být přizváni i vedoucí jiných oddělení v závislosti na agendě, která má být řešena. Předsedou Výboru pro řízení rizik je ředitel Společnosti. V době jeho nepřítomnosti řídí jednání risk manager. Členy Výboru jmenuje a odvolává ředitel Společnosti na návrh představenstva. Výbor pro řízení rizik se schází nepravidelně za účelem řešení ad hoc situací, jednání může svolat kterýkoliv ze členů Výboru, popřípadě člen představenstva. O každém jednání je sepsán zápis, kde jsou formulovány závěry z jednání, na jejichž dodržení dohlíží risk manager. Výbor pro řízení rizik rozhoduje na svých zasedáních prostou většinou hlasů. Při rovnosti hlasů rozhoduje hlas předsedy. Předseda má právo vetovat kterýkoliv bod jednání a rozhodnutí. Ředitel může na základě doporučení Výboru pro řízení rizik nařídit bezodkladné uskutečnění svého rozhodnutí kterékoli organizační složce společnosti s výjimkou interního auditu.

¹ Společnost očekává, že činnost pobočky v Londýně bude v roce 2023 převedena na nově založenou společnost WOOD & Company Financial Services LTD.

Rizika sledovaná a řízená ve Společnosti:

- a) strategické riziko
- b) operace ve skupině
- c) riziko kapitálové přiměřenosti
- d) operační (provozní) riziko
- e) riziko selhání lidského faktoru
- f) tržní (obchodní) riziko
- g) úvěrové riziko
- h) riziko likvidity
- i) úrokové riziko
- j) měnové riziko
- k) finanční riziko
- l) právní, regulační a daňové riziko
- m) riziko koncentrace
- n) riziko outsourcingu
- o) riziko nadměrné páky

ŘÍZENÍ TRŽNÍHO RIZIKA

Jedná se o nejvýznamnější riziko pro obchodníka s cennými papíry. Tržním rizikem Společnost rozumí potenciální ztrátu, která může nastat:

- vzhledem k celkové situaci na trhu, jeho sentimentu, případně mimořádným událostem na trhu;
- z pozice držené (zaujaté) v některém z investičních nástrojů, při nepříznivém pohybu tržních cen;
- z pozice zaujaté vzhledem k transakci pro klienta, pakliže není taková transakce řádně podložena, případně je klientem zpochybněna.

Zdrojem tržních rizik jsou zejména obchodní transakce, které představují pro Společnost závazek, budoucí závazek, pohledávku nebo budoucí pohledávku.

Tržní rizika Společnost dělí podle typu investičního nástroje a typu měnící se tržní ceny na riziko:

- ceny,
- protistrany.

Riziko ceny

Cenové riziko je řízeno pomocí struktury limitů pro jednotlivá oddělení, a to pro jednotlivé trhy nebo investiční nástroje. Změnu limitů navrhuje risk manager nebo představenstvo a schvaluje představenstvo nebo ředitel Společnosti. Limity jsou sestavovány s ohledem na objemy realizovaných obchodů v minulých obdobích v jednotlivých segmentech, volatilitě a likviditě trhů a instrumentů.

Cenové riziko je kontrolováno modelem Value at Risk (VAR) na denní bázi. Jakékoliv překročení limitů je hlášeno vedoucímu oddělení Trading a řediteli společnosti.

Riziko protistrany

Nastavení protistrany je řízeno tzv. account opening procedurou. Společnost získává a analyzuje vybrané informace o protistraně, dále poskytuje protistraně Společnosti své finanční výkazy, na základě kterých dochází k internímu hodnocení bonity protistrany (tzv. self assessment protistrany) a přidělení interního limitu. Společnost může rovněž využít externího ratingu, pokud byl přidělen renomovanou ratingovou společností (Moody's, Standard&Poor's, Fitch, Czech Rating Agency ap.).

Na základě tohoto hodnocení a později dalších zkušeností s protistranou je klientovi přidělen limit na celkovou otevřenou pozici. Pro velikost přiděleného limitu je rozhodující typ protistrany, její rating, velikost vlastního kapitálu protistrany, odhadovaný objem uzavřených obchodů, spolehlivost při vypořádávání obchodů a schopnost Společnosti nevypořádané obchody s protistranou profinancovat nebo uzavřít v případě, že dojde k nedodržení smlouvy protistranou.

Obecně lze možnou ztrátu z určité tržní pozice v zadaném časovém horizontu vyčíslit jako:

Potenciální ztráta = Nevypořádaná pozice * nepříznivá změna tržní ceny

Hlavní riziko spočívá v tom, že se tržní situace, podmínky anebo cena bude vyvíjet v nepříznivém směru odchylně od očekávání.

Tento druh rizika je kryt kapitálem Společnosti.

ŘÍZENÍ ÚVĚROVÉHO RIZIKA

Společnost poskytuje půjčky bez zajištění ve skupině WOOD Group ale i ostatním subjektům. Výše jistiny půjček dosahovala ke konci roku 2022 výše 287 mil CZK (půjčky v rámci skupiny činily 161 mil CZK, půjčky ostatním subjektům pak 126 mil CZK). Ocenění zajištění a posuzování míry rizik u těchto půjček monitoruje oddělení corporate finance, které sleduje i splácení a situaci jednotlivých dlužníků. Splácení je rovněž monitorováno představenstvem. Rozhodnutí o poskytnutí těchto půjček může provést pouze představenstvo.

Společnost v roce 2022 poskytla půjčky zajištěné kolaterálem k 31.12.2022 ve výši 383 mil CZK. Hodnota zajištění k těmto úvěrům ve formě cenných papírů činí 413 mil CZK.

Společnost poskytuje úvěry svým zákazníkům také ve formě reverzní repo operace, kdy je půjčka klientovi poskytnuta pouze v případě, že je zajištěna (kryta) jeho investičními nástroji, kdy hodnota investičních nástrojů v každém okamžiku převyšuje hodnotu úvěru. Celková výše repo/buy sell operací dosahovala 3 260 mil. CZK ke konci roku 2022. Na úvěry v podobě repo operací má Společnost určeny limity. Činnosti související s poskytnutím zákaznického úvěru provádí makléř. Pracovník útvaru řízení rizik denně kontroluje, zda velikost nepřesahuje tento rámec či v součtu rámec oddělení Tradingu pro poskytování úvěrů. Splácení úvěrů / půjček je monitorováno útvarem řízení rizik. Kontroly jsou rovněž prováděny Útvarem interního auditu, který své nálezy předkládá řediteli Společnosti.

Charakteristika výsledků hospodaření a výhled do budoucna je součástí Zprávy představenstva.

Kvantitativní ukazatele:

Ukazatel	2022	2021
Rentabilita aktiv – ROAA (Ebit / Aktiva celkem bez majetku klientů – průměrný stav)	3%	3%
Rentabilita vlastního kapitálu – ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav)	2%	9%
Zadluženost I (Celkový dluh bez majetku klientů / Aktiva celkem bez majetku klientů)	86%	88%
Zadluženost II (Celkový dluh bez majetku klientů / Vlastní kapitál)	610%	748%
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	2%	8%
Správní náklady na jednoho zaměstnance (v tisících Kč)	3 108	3 311
Návratnost aktiv (Čistý zisk / Bilanční suma)	0%	1%

Tato výroční zpráva je k dispozici k nahlédnutí v sídle společnosti, kde rovněž lze získat kopii, a rovněž je uveřejněna způsobem, který umožňuje dálkový přístup, a to na adrese www.wood.cz.

Regulatorní kapitál a požadavky na kapitál

Ukazatel	Tisíc CZK
Celkový kapitál	781 966
Kapitálový požadavek	303 468
Trvalý minimální kapitálový požadavek	18 086
Požadavek na fixní režijní náklady	163 122
Požadavek dle K-faktorů	303 468

Informace o příspěvku do garančního fondu

Výpočet příspěvku do Garančního fondu obchodníku s cennými papíry

Popis	Tisíc CZK
Výnosy z poplatků a provizí 2022	952 146
Sazba	* 2 %
Celkem příspěvek	19 043

Následné události

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným dalším významným událostem, které by měly zásadní dopad na účetní závěrku za rok končící 31. prosince 2022.

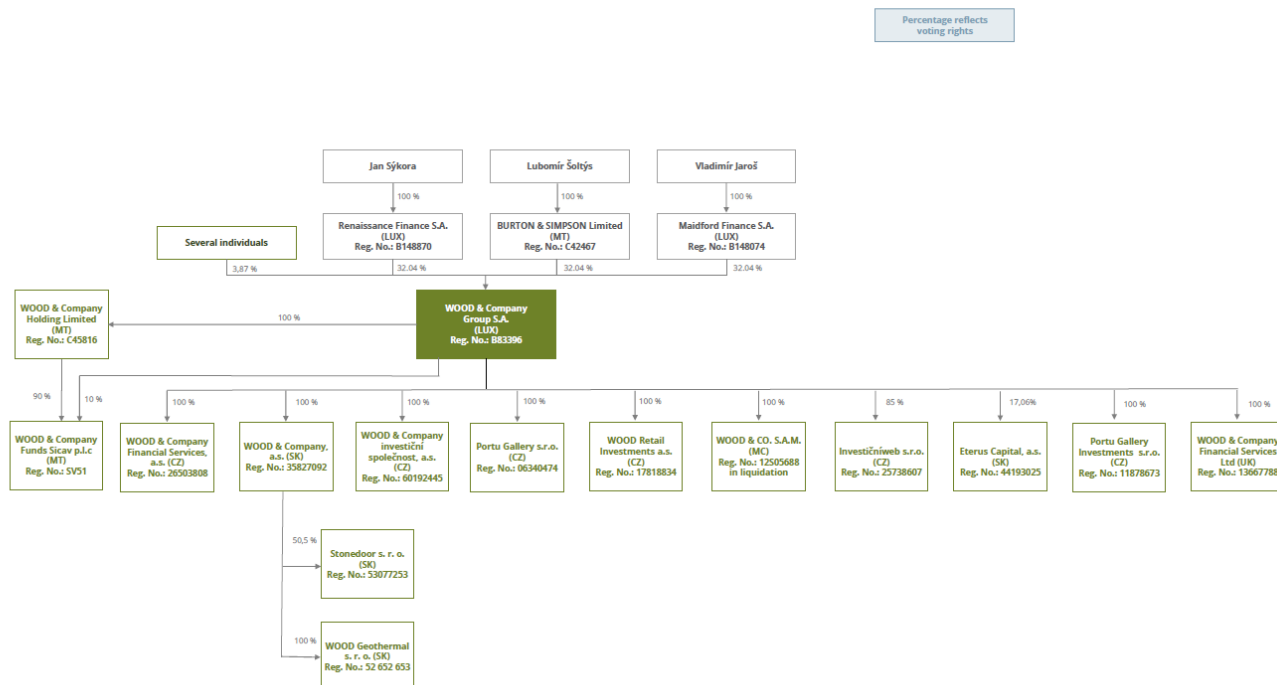
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb. O obchodních korporacích

WOOD & Company Financial Services, a.s. se sídlem náměstí Republiky 1079/1a, Praha 1, IČO 265 03 808, zapsaná v obchodním rejstříku, vedeným Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7484 (dále jen „Zpracovatel“), je součástí podnikatelského seskupení, ve kterém existují vztahy mezi Zpracovatelem a ovládající osobou (dále také jen „Ovládající osoba“) a dále mezi Zpracovatelem a osobami ovládanými stejnou Ovládající osobou (dále jen „Propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“), za účetní období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 (dále jen „Účetní období“). Mezi Zpracovatelem a níže uvedenými osobami byly v tomto Účetním období uzavřeny níže uvedené smlouvy a byly přijaty či uskutečněny následující právní úkony a ostatní faktická opatření.

1. SCHÉMA

WOOD & COMPANY
Group as of 31.12.2022



2. OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

2.1 WOOD & Company Group S.A.

- Sídlo: 17 boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411, Lucembursko
- Registrační číslo: B83396

3. PROPOJENÉ OSOBY

3.1 WOOD & Company investiční společnost, a.s.

- Sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika
- IČO: 601 92 445

3.2 Portu Gallery s.r.o.

- Sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika
- IČO: 063 40 474

3.3 Portu Gallery Investments s.r.o.

- Sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika
- IČO: 118 78 673

3.4 Investičníweb s.r.o.

- Sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika
- IČO: 257 38 607

- 3.5 WOOD Retail Investments a.s.
- Sídlo: Jihlavská 1558/21, Michle, 140 00 Praha 4, Česká republika
- IČO: 178 18 834
- 3.6 Wood & Company, a.s.
- Sídlo: Gorkého 4 Bratislava - mestská časť Staré mesto 811 01, Slovenská republika
- IČO: 358 27 092
- 3.7 Stonedoor s.r.o.
- Sídlo: Gorkého 4 Bratislava - mestská časť Staré mesto 811 01, Slovenská republika
- IČO: 53 077 253
- 3.8 WOOD Geothermal s.r.o.
- Sídlo: Gorkého 4 Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 01, Slovenská republika
- IČO: 52 652 653
- 3.9 Eterus Capital, a.s.
- Sídlo: Gorkého 4 Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 01, Slovenská republika
- IČO: 44 193 025
- 3.10 WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES LTD
- Sídlo: 16 Berkeley Street, Londýn, Spojené království Velké Británie a Severního Irska
- Registrační číslo: 136 67 788
- 3.11 WOOD & CO S.A.M. in liquidation²
- Sídlo: 74 boulevard d'Italie, 980 00 Monaco, Monako
- Registrační číslo: 12S05688
- 3.12 WOOD & Company Holding Limited
- Sídlo: The Bastions Office No. 2, Emvin Cremona Street, FLORIANA FRN 1281, Malta
- Registrační číslo: C45816
- 3.13 WOOD & Company Funds SICAV p.l.c.
- Sídlo: TG Complex, Suite 2, Level 3, Brewery Street, Birkirkara BKR 3000, Malta
- Registrační číslo: SV51
- 3.14 Wood and Company Holding AG³
- Sídlo: Freier Platz 10, 8200 Schaffhausen, Švýcarsko
- Registrační číslo: CHE-112.289.121

4. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI, ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY, ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

V průběhu výše uvedeného období byl Zpracovatel ovládán společností WOOD & Company Group S.A. se sídlem 17 boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411, Lucembursko. Struktura vztahů je vyobrazena v článku 1 této zprávy.

Ovládání realizuje WOOD & Company Group S.A., jakožto jediný akcionář Zpracovatele s dispozicí 100 % hlasovacích práv, kterými realizuje působnost valné hromady Zpracovatele. Valná hromada je nejvyšším orgánem Zpracovatele. Do působnosti valné hromady náleží mimo jiné volba členů dozorčí rady a členů představenstva. Představenstvo Zpracovatele vykonává svou působnost s péčí řádného hospodáře a za výkon své činnosti odpovídá v rozsahu stanoveném právními předpisy České republiky.

² Společnost WOOD & CO S.A.M. byla zrušena v únoru 2023.

³ Společnost Wood and Company Holding AG byla zrušena v září 2022.

Ačkoliv jsou obchodní podíly Ovládací osoby dále vlastněny jejími akcionáři, není žádný z akcionářů Ovládací osoby tzv. nepřímo ovládací osobou ve smyslu ZOK. To znamená, že Zpracovatel je ovládán pouze přímo Ovládací osobou – společností WOOD & Company Group S.A. Žádný z akcionářů Ovládací osoby totiž není ani v rámci Ovládací osoby většinový společník ve smyslu § 74 odst. 3 ZOK, ani není osobou, která může jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu Ovládací osoby nebo osobou v obdobném postavení ve smyslu § 75 odst. 1 ZOK, ani nenakládá s podílem na hlasovacích právech představujícím alespoň 40 % všech hlasů na Ovládací osobě ve smyslu § 75 odst. 2 ZOK, ani společně s jinou osobou nenakládá podílem na hlasovacích právech představujícím alespoň 40 % na Ovládací osobě ve smyslu § 75 odst. 3, resp. § 78 ZOK a ani na posledních 3 po sobě jdoucích jednáních nejvyššího orgánu Ovládací osoby nepředstavoval podíl žádného z akcionářů Ovládací osoby více než polovinu hlasovacích práv přítomných osob ve smyslu § 75 odst. 4 ZOK.

Úlohou Zpracovatele je plnit v rámci shora popsaného podnikatelského seskupení předmět svého podnikání, tj. činnost obchodníka s cennými papíry v rozsahu hlavních a doplňkových investičních služeb.

5. JEDNÁNÍ UČINĚNÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ NA POPUD NEBO V ZÁJMU OVLÁDACÍ OSOBY NEBO PROPOJENÝCH OSOB TÝKAJÍCÍ SE MAJETKU, KTERÝ PŘESAHUJE 10 % VLASTNÍHO KAPITÁLU ZPRACOVATELE

V souladu s § 82 odst. 2 písm. d) ZOK je Zpracovatel povinen ve zprávě o vztazích uvést přehled jednání učiněných v Účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu Ovládací osoby nebo Propojených osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Zpracovatele zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející Účetnímu období (tzn. přesahuje 10 % vlastního kapitálu Zpracovatele dle účetní závěrky za rok 2021).

Vlastní kapitál Zpracovatele dle účetní závěrky za účetní období za rok 2021 činil cca 879 472 000 CZK. Limit 10 % vlastního kapitálu Zpracovatele dle účetní závěrky za rok 2021 tak představoval cca 87 947 200 CZK (dále jen „Limit“).

V roce 2022 došlo k pouze jednání učiněným na popud nebo v zájmu Ovládací osoby, které v souhrnu přesáhlo shora uvedený Limit. Jednalo se o 2 úvěry poskytnuté Zpracovatelem Ovládací osobě (viz také Přehled vzájemných smluv), a to v souhrnné výši cca 161 228 675 CZK.

6. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI ZPRACOVATELEM A OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU NEBO PROPOJENÝMI OSOBAMI.

6.1 Mezi Zpracovatelem a Ovládající osobou

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Facility Agreement	Rámcová úvěrová smlouva mezi Zpracovatelem (úvěrující osoba) a Ovládající osobou v EUR	16.8.2013
Amendment no. 1 to the Facility Agreement from 16.8.2013	Změna úrokové sazby v Rámcové úvěrové smlouvě	30.6.2014
Amendment no. 2 to the Facility Agreement from 16.8.2013	Změna úrokové sazby v Rámcové úvěrové smlouvě	30.6.2015
Amendment no. 3 to the Facility Agreement from 16.8.2013	Změna úrokové sazby v Rámcové úvěrové smlouvě	30.6.2016
Amendment no. 4 to the Facility Agreement from 16.8.2013	Změna úrokové sazby v Rámcové úvěrové smlouvě	30.6.2017
Facility Agreement	Rámcová úvěrová smlouva mezi Zpracovatelem (úvěrující osoba) a Ovládající osobou v CZK	9.9.2013
Amendment no. 1 to the Facility Agreement from 9.9.2013	Změna úrokové sazby v Rámcové úvěrové smlouvě	30.6.2014
Amendment no. 2 to the Facility Agreement from 9.9.2013	Změna úrokové sazby v Rámcové úvěrové smlouvě	30.6.2015
Amendment no. 3 to the Facility Agreement from 9.9.2013	Změna úrokové sazby v Rámcové úvěrové smlouvě	30.6.2016
Amendment no. 4 to the Facility Agreement from 9.9.2013	Změna úrokové sazby v Rámcové úvěrové smlouvě	30.6.2017
Amendment no. 5 to the Facility Agreement from 9.9.2013	Změna úrokové sazby v Rámcové úvěrové smlouvě	30.6.2018
Facility Agreement	Rámcová úvěrová smlouva mezi Ovládající osobou (úvěrující osoba) a Zpracovatelem v EUR	20.9.2014
Amendment no. 1 to the Facility Agreement from 20.9.2014	Změna úrokové sazby v Rámcové úvěrové smlouvě	30.6.2015
Amendment no. 2 to the Facility Agreement from 20.9.2014	Změna úrokové sazby v Rámcové úvěrové smlouvě	30.6.2016
Amendment no. 3 to the Facility Agreement from 20.9.2014	Změna úrokové sazby v Rámcové úvěrové smlouvě	30.6.2017
Amendment no. 4 to the Facility Agreement from 20.9.2014	Změna úrokové sazby v Rámcové úvěrové smlouvě	30.6.2018
Agreement on off-set of mutual receivables	Zápočet vzájemných pohledávek a závazků	30.6.2015
Smlouva o převodu podílu ve společnosti Investičníweb s.r.o.	Ovládající osoba jako nabyvatel a Zpracovatel jako převodce	31.12.2019
Facility Agreement	Ovládající osoba jako úvěrovaná osoba a Zpracovatel jako úvěrující osoba (v EUR)	18.10.2022
Facility Agreement	Ovládající osoba jako úvěrovaná osoba a Zpracovatel jako úvěrující osoba (v CZK)	7.11.2022

6.2 Mezi Zpracovatelem a Propojenými osobami

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Facility Agreement	Rámcová úvěrová smlouva mezi Zpracovatelem (úvěrující osoba) a Wood and Company Financial Services AG v EUR	9.12.2014
Amendment no. 1 to the Facility Agreement from 9.12.2014	Změna úrokové sazby v Rámcové úvěrové smlouvě	30.6.2015
Amendment no. 2 to the Facility Agreement from 9.12.2014	Změna úrokové sazby v Rámcové úvěrové smlouvě	30.6.2016
Amendment no. 3 to the Facility Agreement from 9.12.2014	Změna úrokové sazby v Rámcové úvěrové smlouvě	30.6.2017
Komisionářská smlouva o obstarání a zprostředkování koupě a obstarání a zprostředkování prodeje cenných papírů	Smlouva o obstarání a zprostředkování koupě a prodeje cenných papírů mezi Zpracovatelem a Wood & Company, a.s.	1.2.2002
Smlouva o obhospodařování cenných papírů	Obhospodařování cenných papírů pro Wood & Company, a.s.	6.3.2002
Rámcová smlouva o půjčce	Rámcová smlouva o půjčce s WOOD & Company investiční společnost, a.s. (věřitel)	11.5.2010
Prime Brokerage Agreement	Smlouva o poskytování služeb Custody, Settlement a Execution cenných papírů mezi Zpracovatelem a WOOD & Company Funds SICAV p.l.c.	31.8.2006
Komisionářská smlouva o obstarání/zprostředkování koupě a prodeje cenných papírů	Smlouva o obstarání a zprostředkování koupě a prodeje cenných papírů mezi Zpracovatelem a Wood and Company Financial Services AG.	6.9.2004
Commision Brokerage Agreement on Settlement	Smlouva o poskytování služeb Settlement mezi Zpracovatelem a Wood and Company Financial Services AG.	6.9.2004
Agreement for Financial Transactions	Poskytování služeb obchodování s cennými papíry mezi zpracovatelem a Wood and Company Financial Services AG.	9.3.2009
Smlouva o vydávání/odkoupení Podílových listů	Vydávání a odkupování podílového listu Dluhopisového fondu – otevřeného podílového fondu ISIN CZ0008472826 s WOOD & Company investiční společností, a.s.	26.6.2012
Smlouva o podnájmu nebytových prostor	WOOD & Company Financial Services, a.s. podnájímá definovanou část kancelářských prostor s WOOD & Company investiční společností, a.s.	15.11.2009
Rámcová smlouva o finančním zajištění (převod finančního kolaterálu)	Smlouva mezi Zpracovatelem, WOOD & Company Financial Services AG a bankou o převodu finančního kolaterálu	25.6.2010
Facility Agreement	Rámcová úvěrová smlouva mezi Zpracovatelem (úvěrující osoba) a Wood & Company Funds SICAV p.l.c. v CZK	26.9.2013
Smlouva o vydávání / odkoupení podílových listů	Vydávání a odkupování podílových listů fondu WOOD & Company Fond zemědělských komodit – otevřený podílový fond s WOOD & Company investiční společností, a.s.	24.10.2012
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu	Smlouva o obchodování na finančním trhu, se zřetelem na repo obchody, s WOOD & Company investiční společností, a.s.	30.12.2013

Facility Agreement	Rámcová úvěrová smlouva mezi Zpracovatelem (úvěrující osoba) a Wood & Company Holding Limited v CZK	9. 10. 2014
Custody smlouva	Úschovu a správu investičních nástrojů ve vlastnictví zákazníků WOOD & Company investiční společnosti, a.s., podle smlouvy o obhospodařování majetku, zajišťuje WOOD & Company Financial Services, a.s.	30.4.2016
Smlouva o poskytování zprostředkovatelských služeb mezi osobou Ovládanou a WOOD & Company Financial Services, a.s. (pro účely této smlouvy dále jen "Zprostředkovatel").	Zprostředkovatel se zavazuje k poskytnutí zprostředkovatelských služeb, kterými se rozumí aktivní oslovení vlastníků obchodních podílů v Cílové společnosti, podání nabídky vlastníkům obchodních podílů v Cílové společnosti a komunikace s těmito vlastníky a osoba Ovládaná se zavazuje za tyto služby zaplatit sjednanou odměnu dle této smlouvy.	13.6.2016
Smlouva o vydávání a odkupování investičních akcií Fondu mezi osobou Ovládanou a WOOD & Company Financial Services, a.s.	Úprava podmínek vydávání a odkupování investičních akcií Realitního podfondu I.	21.6. 2016
Dodatek č.1 ke smlouva o vydávání a odkupování investičních akcií Fondu mezi osobou Ovládanou a WOOD & Company Financial Services, a.s.	Úprava podmínek vydávání a odkupování investičních akcií Realitního podfondu Šestka.	6.10.2016
Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb	Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb Zpracovatele jakožto obchodníka s cennými papíry WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	25.8.2017
Intercompany Agreement	Smlouva o poskytování služeb Zpracovatele jakožto obchodníka s cennými papíry WOOD & CO S.A.M. (dříve McLaren Securities S.A.M. Monaco).	1.10.2017
Smlouva o poskytnutí podlicence	WOOD & Company, investiční společnost, a.s., poskytuje Zpracovateli podlicenci k aplikaci WEBPORTFOLIO	18.4.2018
Smlouva o podnájmu nebytových prostor mezi Zpracovatelem a WOOD & Company investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	Zpracovatel dává do podnájmu WOOD & Company investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., část kancelářských prostor.	1.1.2019
Smlouva o poskytnutí a správě informačních a komunikačních technologií	Zpracovatel zajišťuje poskytnutí a správu ICT pro WOOD & Company investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	2.4.2019
Smlouva o zápůjčce	Zápůjčka mezi Zpracovatelem a společností Investičníweb s.r.o.	22.1.2020
Smlouva o zápůjčce	Zápůjčka mezi Zpracovatelem a společností Investičníweb s.r.o.	4.6.2020
Smlouva o poskytování služeb	Zpracovatel (jako Poskytovatel) poskytuje WOOD Retail Investment a.s. (jako Příjemce) následující služby: - organizace bankovních služeb a platebního styku	1.1.2023

- organizace administrativní pomoci a organizace účetnictví
- zajišťovat další služby, pokud si je Příjemce písemně vyžádá a Poskytovatel k tomuto bude mít příslušná oprávnění, a asistenci při přípravě daňových přiznání.

7. POSOUZENÍ, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBE ÚJMA A POSOUZENÍ JEJÍHO VYROVNÁNÍ PODLE § 71 A § 72 ZOK

S ohledem na námi přezkoumané právní vztahy mezi Zpracovatelem, Ovládající osobou a Propojenými osobami v důsledku uzavření smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření, učiněných či přijatých Zpracovatelem v zájmu či na popud jednotlivých Propojených osob nebo Ovládající osoby nevznikla v účetním období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 Zpracovateli žádná újma.

8. VÝHODY A NEVÝHODY PLYNOUCÍ ZE VZTAHŮ MEZI OSOBAMI

Výhodami začlenění Zpracovatele do shora popsaného podnikatelského seskupení je využití značky WOOD & Company a reputační přínos ze synergií v rámci podnikatelského seskupení či přínos ze společného postupu při jednáních s dodavateli a z toho plynoucí úspory z rozsahu.

Možnou nevýhodou je náročnější administrativní a organizační struktura mezinárodního podnikatelského seskupení a přelévání reputačního rizika z jedné společnosti na druhou.

Po celkovém zhodnocení vlivu zařazení Zpracovatele do podnikatelského seskupení WOOD & Company převažují přínosy. Výše zmíněná potenciální rizika a nevýhody jsou ošetřena na úrovni řídicích prvků jednotlivých společností podnikatelského seskupení.

Tato zpráva byla projednána a schválena představenstvem WOOD & Company Financial Services, a.s. dne 31. 3. 2023.



Vladimír Jaroš

předseda představenstva

WOOD & Company Financial Services, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA – WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES, A.S.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2022, výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2022 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 2 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. k 31. prosinci 2022 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2022 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené 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 auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo 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 obdržení 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 mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, 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 pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použití předpokladu trvání podniku 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 vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

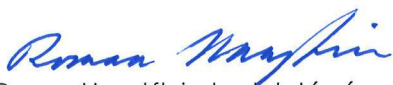
Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. 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 pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.

- 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

26. dubna 2023
Praha, Česká republika

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES, A.S.

WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES, A.S.
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií upravenými
právním Evropských společenství

OBSAH

STRANA

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU	3
VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI	5
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	6
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	7
PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	9 – 61

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

	POZN.	31. prosince 2022 tis. Kč	31. prosince 2021 tis. Kč
Úrokové výnosy počítané metodou efektivní úrokové míry		136 377	73 814
Úrokové náklady počítané metodou efektivní úrokové míry		-122 657	-58 020
Čisté úrokové výnosy	6	13 720	15 794
Ostatní finanční výnosy		124 980	61 559
Ostatní finanční náklady		-91 092	-39 072
Čisté ostatní finanční výnosy	7	33 888	22 488
Výnosy z poplatků a provizí		952 146	913 730
Náklady na poplatky a provize		-365 049	-322 280
Čisté výnosy z poplatků a provizí	8	587 097	591 450
Čistý zisk z finančních operací	9	183 329	202 168
Ostatní provozní výnosy/náklady, netto	10	6 482	-1 118
Provozní výnosy celkem		824 516	830 781
Správní náklady	11	-745 934	-688 625
Odpisy	11, 19	-55 178	-45 129
Provozní náklady celkem		-801 111	-733 755
Zisk / (ztráta) před zdaněním		23 404	97 027
Daň z příjmů	12	-4 217	-20 231
Odložená daň	12	-3 344	-345
Čistý zisk / (ztráta) za období		15 844	76 451
Ostatní úplný výsledek			
<i>Položky, které lze v budoucnu reklasifikovat do výnosů (resp. nákladů):</i>			
Přepočet zahraničních jednotek na měnu vykazování		-1 159	-1 169
Úplný výsledek celkem		14 685	75 282

Příloha je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31. PROSINCI 2022

	POZN.	31. prosince 2022 tis. Kč	31. prosince 2021 tis. Kč
AKTIVA			
Oběžná aktiva			
Peníze a zůstatky na bankovních účtech	13	522 255	274 135
Finanční aktiva k obchodování	14	240 644	410 069
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výnosům nebo nákladům	17	349 949	421 857
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	15	4 995 961	6 188 046
Pohledávky z daně z příjmů	12	16 534	0
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	16	17 553	21 722
Oběžná aktiva celkem		6 142 897	7 315 828
Dlouhodobá aktiva			
Dlouhodobé pohledávky	18	7 173	5 064
Odložená daňová pohledávka	12	246	3 591
Nehmotná aktiva, netto	19	96 100	72 040
Pozemky, budovy a zařízení, netto	19	105 324	58 578
Dlouhodobá aktiva celkem		208 843	139 273
Aktiva celkem		6 351 740	7 455 101
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Kapitál a fondy			
Základní kapitál	20	445 500	445 500
Rezervní fond tvořený ze zisku		15 293	15 293
Nerozdělený zisk / (ztráta)	21	419 006	342 556
Zisk / (ztráta) za účetní období		15 844	76 451
Fond z přecenění zahraničních jednotek		-1 487	-328
Kapitál a fondy celkem		894 156	879 472
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů	27	2 110	2 110
Závazky z nájemních smluv	24	64 519	19 279
Rezervy	26	3 827	5 403
Vlastní kapitál a dlouhodobé závazky		964 613	906 264
Krátkodobé závazky			
Závazky vůči bankám	23	514 815	18 217
Finanční závazky k obchodování	14	190 147	160 455
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	22	4 666 221	6 348 337
Závazky z nájemních smluv	24	15 608	19 054
Časové rozlišení a jiné závazky	25	336	438
Splatná daň z příjmu		0	2 337
Krátkodobé závazky celkem		5 387 128	6 548 838
Vlastní kapitál a závazky celkem		6 351 740	7 455 101

Příloha je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

	Základní kapitál	Rezervní fond tvořený ze zisku	Kapitálový fond na akciový/opční program	Nerozdělený zisk /ztráta	Fond z přecenění	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Poznámka	20	21		20		
Stav k 1.1.2021	445 500	15 293	0	342 556	841	804 190
Zisk/ztráta z přecenění zahraničních jednotek	0	0	0	0	-1 169	-1 169
Zisk za rok 2021	0	0	0	76 451	0	76 451
Stav k 31. prosinci 2021	445 500	15 293	0	419 006	-328	879 472
Stav k 1.1.2022	445 500	15 293	0	419 006	-328	879 472
Zisk/ztráta z přecenění zahraničních jednotek	0	0	0	0	-1 159	-1 159
Zisk za rok 2022	0	0	0	15 844	0	15 844
Stav k 31. prosinci 2022	445 500	15 293	0	434 849	-1 487	894 156

Příloha je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

	POZN.	31. prosince 2022 tis. Kč	31. prosince 2021 tis. Kč
PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk před zdaněním	21	23 403	97 027
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	19	55 178	45 129
Změna hodnoty opravných položek a rezerv		- 1 197	1 779
Kurzové změny		- 16 910	-11 478
Provozní zisk před změnami provozních aktiv a závazků		60 474	132 457
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky a Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	15	1 175 173	-2 513 902
Finanční instrumenty k obchodování	14	199 117	-163 857
Jiná aktiva		7 513	-6 116
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	22	-1 682 115	3 073 004
Jiné závazky		- 102	-278
Úhrada daně z příjmů	12	- 18 871	-21 960
Ostatní provozní změny		8 973	0
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		- 249 839	499 348
PENĚŽNÍ TOK Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Výdaje na nákup ostatní finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti výnosům a nákladům		-2 177 887	-6 359 859
Příjmy z prodeje a maturity finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti výnosům a nákladům		2 249 795	6 071 480
Nákup hmotného a nehmotného majetku	19	- 60 313	-58 687
Dlouhodobé pohledávky		- 2 109	125
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK POUŽITÝ PŘI INVESTIČNÍ ČINNOSTI		9 486	-346 941
PENĚŽNÍ TOK Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Zvýšení krátkodobých půjček a úvěrů		496 598	0
Snížení krátkodobých půjček a úvěrů		0	-59 672
Příjmy z prodeje vlastních dluhopisů	27	0	0
Výdaje na odkup vlastních dluhopisů		0	0
Splátky jistiny z leasingu	24	- 23 876	-18 985
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK POUŽITÝ K FINANČNÍ ČINNOSTI		472 722	-78 656
ČISTÉ ZVÝŠENÍ/(SNÍŽENÍ) PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ		232 369	73 750
Kurzové rozdíly v hotovosti		15 752	10 310
PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA POČÁTKU OBDOBÍ	13	274 135	190 075
PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBÍ	13	522 255	274 135

Dodatečné informace k provoznímu Cashflow

Úroky přijaté	130 712	85 301
Úroky zaplacené	-118 815	-64 514
Dividendy z aktiv k obchodování	13 192	8 964

Příloha je nedílnou součástí nekonsolidované účetní závěrky.

1. POUŽITÍ ČESKÉ KORUNY JAKO MĚNY VYKAZOVÁNÍ

WOOD & Company Financial Services, a.s. (dále jen „Společnost“) zveřejňuje auditovanou statutární účetní závěrku zahrnující výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2022, výkaz úplného výsledku, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Tato závěrka je sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a interpretacemi schválenými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií.

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách (Kč, CZK), Způsob přepočtu aktiv, závazků, výnosů, nákladů a dalších položek úplného výsledku hospodaření a vlastního kapitálu zahraničních jednotek Společnosti je uveden v kapitole 3.

Není-li uvedeno jinak, veškeré částky jsou vyjádřeny v tisících Kč.

Účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění představenstvem Společnosti dne 26.4.2023. Účetní závěrka dále podléhá schválení akcionáři Společnosti.

2. ÚVOD

WOOD & Company Financial Services, a.s. (dále jen „WOOD & Co.“ nebo „Společnost“), se sídlem Náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, je akciová společnost, která byla úředně zapsána v obchodním rejstříku vedeném rejstříkovým soudem v roce 2002. Předmětem činnosti je zejména obchodování, poskytování investičních služeb a obchodování s finančními nástroji na vlastní účet. Součástí Společnosti jsou i následující pobočky

- WOOD & Company Financial Services Velká Británie se sídlem 1 Ropemaker Street, EC2Y 9HT London
- WOOD & Company Financial Services Rumunsko se sídlem Lamda Office Building, 7A Sos. Bucuresti-Ploiesti 013682 Bucharest 1
- WOOD & Company Financial Services Polsko se sídlem Marszałkowska, 7th floor, ul. Marszałkowska 126/134, 00-008 Varšava
- WOOD & Company Financial Services Slovensko se sídlem Gorkého 4, 811 01 Bratislava
- WOOD & Company Financial Services Itálie se sídlem Via Luigi Settembrini 35, 20124 Miláno
- WOOD & Company Financial Services Irsko se sídlem Suite 207 3013, Lake Drive, City West Campus, Dublin 24 D24 PPT3, Citywest, Dublin

Kapitálová struktura a finanční zdroje Společnosti

K 31. prosinci 2022 činil vlastní kapitál Společnosti 894 200 tis. Kč (2021: 879 472 tis. Kč).

Kromě interního financování Společnost zajistila obnovitelné kontokorentní úvěrové rámce od různých komerčních bank. Ve většině případů je použití těchto rámců omezeno pouze na financování denního vypořádání obchodů.

Struktura akcionářů

Konečnými většinovými akcionáři Společnosti k 31. 12. 2022 byli Jan Sýkora, Vladimír Jaroš a Lubomír Šoltýs (vlastníci). Tyto osoby jsou považovány za členy klíčového vedení.

Jediným akcionářem Společnosti k datu vydání této zprávy je WOOD & Company Group S.A., se sídlem 17 boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxembourg, Lucemburské velkovévodství.

Představenstvo k 31. 12. 2022:

Základním pravidlem dohodnutým mezi hlavními akcionáři a členy představenstva Společnosti je, že akcionáři/členové představenstva Společnosti budou zastoupeni v představenstvu následovně:

Předseda – Vladimír Jaroš

Místopředseda – Petr Musil

Člen – Robert Nossek

Člen – Petr Beneš

Člen – Kristen Lara Andraško

Člen – Ondřej Jedlička

Dozorčí rada k 31. 12. 2022:

Předseda – Jan Sýkora

Místopředseda – Lubomír Šoltýs

Člen – Vojtěch Lásk

Člen – Marek Herold

V roce 2022 nedošlo ke změnám v představenstvu a dozorčí radě Společnosti.

3. VÝCHODISKA SESTAVOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a interpretacemi schválenými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) přijatými Evropskou unií.

Nekonsolidovaná účetní závěrka je sestavena na základě časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v účetní závěrce za období, ke kterému se věcně vztahují za předpokladu schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady války na Ukrajině na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2022 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Účetní závěrka se skládá z výkazu finanční pozice, výkazu úplného výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu, výkazu o peněžních tocích a přílohy k účetní závěrce.

Nekonsolidovaná účetní závěrka vychází ze zásady o oceňování majetku historickými cenami, upravené o oceňování reálnou u finančních aktiv, která nejsou oceňována naběhlou hodnotou a finančních závazků k obchodování a všech derivátových smluv k datu výkazu o finanční situaci. Významná účetní pravidla jsou popsána v kapitole 5.

Srovnatelné údaje ve výkazu o finanční pozici představují zůstatky k 31. prosinci 2021, ve výkazu úplného výsledku a výkazu o peněžních tocích zůstatky za rok končící 31. prosince 2021.

Nekonsolidovaná účetní závěrka je prezentována v českých korunách (dále jen „Kč“), které jsou měnou vykazování Společnosti.

Funkční měnou Společnosti, tj. měnou ekonomického prostředí, ve kterém Společnost primárně vyvíjí svou činnost, je česká koruna. Společnost má, jak je uvedeno v kapitole 2, šest poboček v zahraničí, které jsou z účetního pohledu považovány za zahraniční jednotky. Funkční měnou zahraničních jednotek je v Polsku polský zlotý, ve Velké Británii britská libra, v Rumunsku rumunský nový lei a v Itálii, Irsku a na Slovensku euro.

Zveřejnění účetní závěrky podle IFRS přijatých Evropskou unií vyžaduje, aby vedení Společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků a zveřejnění podmíněných aktiv a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Tyto odhady vycházejí z informací dostupných k datu účetní závěrky a skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat. Klíčovým zdrojem odhadní nejistoty ke konci účetního období je ocenění finančních aktiv (viz Sekce 5).

4. PŘIJETÍ NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ

4.1. Nově použité standardy a interpretace, jejichž použití nemělo podstatný vliv na účetní závěrku

V běžném období vstoupily v účinnosti úpravy následujících standardů a interpretací vydaných Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatých Evropskou unií, které jsou účinné pro roční období začínající dne 1. ledna 2022 nebo po tomto datu:

- IFRS 3 Podnikové kombinace, IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení, IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva a Roční revize IFRS 2018–2020 (novely)

IASB vydala dílčí novely následujících standardů (novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2022, účetní jednotky je ale mohly uplatnit již před tímto datem):

- IFRS 3 Podnikové kombinace (novela): aktualizace odkazu na Koncepční rámec účetního výkaznictví, který byl v posledních letech revidován. Požadavky na účtování podnikových kombinací se nijak nemění.
- IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení (novela): v souladu s touto novelou si účetní jednotka již nemůže odečíst od pořizovací ceny dlouhodobého hmotného majetku částky, které získala prodejem produktů vyrobených s pomocí tohoto majetku před tím, než byl dán do užívání. Příjmy z tohoto prodeje a související výdaje se budou účtovat do výnosů, resp. do nákladů.
- IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva (novela): novela specifikuje náklady na plnění smlouvy, které účetní jednotka zohledňuje při posuzování toho, zda se jedná o nevýhodnou (onerózní) smlouvu.
- V rámci Roční revize IFRS 2018–2020 byly provedeny drobné změny v IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví, IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 41 Zemědělství a v Ilustrativních příkladech k IFRS 16 Leasingy.

- IFRS 4 Pojistné smlouvy (novela)

Novela IFRS 4 mění datum ukončení platnosti dočasné výjimky, již standard IFRS 4 Pojistné smlouvy odložil implementaci IFRS 9 Finanční nástroje. Nově účetní jednotky musí přijmout IFRS 9 nejpozději od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2023. Novela nemá na účetní závěrku společnosti žádný dopad.

- IFRS 16 Leasingy – Úlevy poskytnuté v souvislosti s pandemií covid-19 po 30. červnu 2021 (novela)

Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. dubna 2021, lze ji ale uplatnit i dříve, a to na účetní závěrky, které k datu novely nebyly schváleny k vydání. IASB v březnu 2021 novelizovala podmínky praktického zjednodušení, v souladu s nímž nájemci nemusí na úlevy, které jim poskytnou pronajímatelé v přímé souvislosti s koronavirovou pandemií, aplikovat ustanovení IFRS 16 upravující leasingové modifikace. Na základě novely se praktické zjednodušení nyní vztahuje na úlevy na nájemném týkající se splátek původně splatných nejpozději 30. června 2022, a to za předpokladu, že jsou splněny ostatní podmínky pro použití praktického zjednodušení.

Novela nemá na účetní závěrku žádný dopad.

4.2. Vydané standardy a interpretace, které dosud nenabývaly účinnosti

- a) K datu této účetní závěrky byly vydány tyto úpravy stávajících standardů přijaté EU, které dosud nenabývaly účinnosti:

- IFRS 17 Pojistné smlouvy

Tento standard měl být původně závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2021. Na své schůzi konané v březnu 2020 IASB rozhodla odložit závaznou účinnost na rok 2023. Účetní jednotky mohou standard uplatnit již před tímto datem, avšak pouze za předpokladu, že současně uplatní rovněž IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky a IFRS 9 Finanční nástroje. IFRS 17 Pojistné smlouvy definuje zásady účtování, oceňování a vykazování vystavených pojistných smluv a zveřejňování souvisejících informací v příloze účetní závěrky. Obdobné zásady jako pro pojistné smlouvy budou podle tohoto standardu platit rovněž pro zajišťovací smlouvy a pro investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti. Cílem je, aby účetní jednotky poskytovaly o pojistných smlouvách relevantní a věrné informace, které uživatelům účetní závěrky umožní posoudit dopad smluv spadajících do působnosti IFRS 17 na finanční situaci, finanční výkonnost a peněžní toky účetní jednotky.

- 17 Pojistné smlouvy (novela)

Novela IFRS 17 je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2023, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Cílem novely je pomoci společnostem implementovat IFRS 17. Novela zejména snižuje náklady na jeho přijetí zjednodušením některých jeho požadavků a přispívá ke snadnějšímu vysvětlení finanční výkonnosti. Dále usnadňuje přechod na nový standard odložením data jeho účinnosti na rok 2023 a poskytnutím dalších úlev, jejichž cílem je snížit úsilí vyžadované při prvotní aplikaci IFRS 17.

Uplatňování IFRS 17 a dodatků nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

- IFRS 17 Pojistné smlouvy – Prvotní aplikace IFRS 17 a IFRS 9 – srovnávací informace (novela)

Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2023, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem, pokud přijaly rovněž IFRS 17. Účetní jednotky, které současně prvně uplatní IFRS 17 a IFRS 9, budou mít v souladu s touto novelou možnost využít klasifikační úpravu („classification overaly“) odstraňující možné rozpory v účtování finančních aktiv a závazků z pojistných smluv prezentovaných za předchozí (srovnávací) období. Účetní jednotka, která tuto klasifikační úpravu využije, vykáže srovnávací informace tak, jako kdyby bylo příslušné finanční aktivum již v předchozích účetních obdobích klasifikováno a oceněno v souladu s požadavky IFRS 9. Další výhodou je, že se nebude muset řídit ustanoveními IFRS 9 týkajícími se snížení hodnoty finančních aktiv. Cílem novely je vyhnout se dočasným účetním nesouladům mezi finančními aktivy a závazky z pojistných smluv, a tím zvýšit přínos srovnávacích informací pro uživatele účetních závěrek.

Uplatňování úprav nebude mít žádný dopad na účetní závěrku společnosti.

- IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby: Definice účetních odhadů (novela)

Novela je od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2023, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Platí pro změny v účetních pravidlech a změny v účetních odhadech, které nastaly na, resp. po začátku tohoto účetního období. Novela zavádí novou definici „účetních odhadů“, definuje je jako peněžní částky v účetní závěrce, které podléhají nejistotě měření. Dále vysvětluje, co jsou změny v účetních odhadech a v čem se liší od změn účetních pravidel a od oprav chyb.

Uplatňování úprav nebude mít žádný dopad na účetní závěrku společnosti.

- IAS 12 Daně ze zisku: Odložená daň související s pohledávkami a závazky, které vznikají z jedné transakce (novela)

Novela je účinná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2023, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. V květnu 2021 vydala IASB novelu IAS 12, která zužuje rozsah výjimky z prvotního rozeznání podle IAS 12 a vysvětluje, jak by společnosti měly účtovat o odložené dani například u leasingových transakcí nebo u závazků z titulu vyřazení z provozu. V souladu s novelou se výjimka z prvotního rozeznání nebude vztahovat na transakce, které vedou ke vzniku stejně velkých zdanitelných a odpočitatelných přechodných rozdílů. Bude platit pouze v případě, že zaúčtováním leasingového aktiva a závazku z leasingu (nebo závazku z titulu vyřazení z provozu a související aktivní složky) vzniknou zdanitelné a odpočitatelné přechodné rozdíly, které nebudou stejně velké. Uplatňování úprav nebude mít žádný dopad na účetní závěrku společnosti.

- IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a Stanoviska k aplikaci IFRS č.2: Zveřejňování účetních pravidel

Úpravy jsou účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2023 a použijí se prospektivně. Dřívější aplikace je povolena. Jakmile účetní jednotka použije úpravy standardu IAS 1, může rovněž použít úpravy Stanoviska k aplikaci IFRS č.2.

Úpravy pozměňují požadavky na zveřejňování účetních politik. Účetní jednotka je nyní povinna zveřejňovat významné (materiální) účetní politiky namísto podstatných (signifikantních) účetních pravidel. Další úpravy vysvětlují, jak může účetní jednotka určit významné (materiální) účetní pravidla. Zároveň bylo upraveno Stanovisko k aplikaci IFRS č. 2 přidáním pokynů a příkladů, které vysvětlují a ukazují, jak na informace o účetních pravidlech aplikovat „čtyřstupňový proces stanovení významnosti“.

Uplatňování úprav nebude mít žádný dopad na účetní závěrku společnosti.

b) Následující standardy a úpravy stávajících standardů nebyly dosud schváleny k používání v EU:

- IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé, resp. dlouhodobé (novela)

Úpravy odkládají datum účinnosti novely z ledna 2020 tak aby účetní jednotky aplikovaly úpravy pro roční účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo po tomto datu

Cílem novely je zajistit konzistentnější uplatňování ustanovení tohoto standardu tím, že účetní jednotky budou díky ní schopné lépe určit, zda mají závazky s neurčitým termínem vypořádání ve výkazu o finanční situaci zařadit jako krátkodobé, nebo jako dlouhodobé.

Novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Uplatňování úprav nebude mít žádný dopad na účetní závěrku společnosti.

- Novely IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků: Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

Novely řeší existující rozpor mezi požadavky IFRS 10 a IAS 28 týkající se účtování ztráty kontroly nad dceřinou společností v případě jejího prodeje nebo vkladu do přidruženého či společného podniku. Hlavním důsledkem novely je, že pokud aktiva, která jsou předmětem transakce, představují podnik (bez ohledu na to, zda je součástí dceřiné společnosti, či nikoli), bude se související zisk nebo ztráta vykazovat v plné výši. Naproti tomu, pokud jsou předmětem transakce aktiva, která nepředstavují podnik (i když jsou součástí dceřiné společnosti), účetní jednotka zaúčtuje pouze částečný zisk nebo ztrátu. V prosinci 2015 IASB odložila termín závazné platnosti novel na neurčito, jeho stanovení bude záviset na výsledku výzkumného projektu

věnovaného metodě ekvivalence. Uplatňování úprav nebude mít žádný dopad na účetní závěrku společnosti.

- IFRS 16 Leasing: Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (úpravy)

Úpravy jsou účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo po tomto datu. Dřívější aplikace je povolena. Prodávající-nájemce aplikuje změny retrospektivně v souladu se standardem IAS 8 na prodej a zpětný leasing uzavřený po datu prvotní aplikace, které je stanoveno jako začátek ročního účetního období, v němž účetní jednotka poprvé aplikovala IFRS 16.

Úpravy objasňují, jak prodávající-nájemce následně oceňuje prodej a zpětný leasing, který splňuje požadavky standardu IFRS 15 pro zaúčtování jako prodej.

Novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Uplatňování úprav nebude mít žádný dopad na účetní závěrku společnosti.

- IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Dlouhodobé závazky s kovenanty (úpravy)

Úpravy jsou účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo po tomto datu. Úpravy se použijí retrospektivně v souladu s IAS 8 a dřívější použití je povoleno.

Úpravy vyjasňují jak podmínky, které musí účetní jednotky splňovat do dvanácti měsíců po skončení účetního období, ovlivňují klasifikaci závazků.

Novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Uplatňování úprav nebude mít žádný dopad na účetní závěrku společnosti.

Společnost se rozhodla nepoužívat tyto nové standardy, úpravy stávajících standardů a interpretace před datem jejich účinnosti. Jak je uvedeno výše, Společnost neočekává, že by použití výše uvedených standardů a interpretací mělo významný dopad na účetní závěrku.

5. SHRUTÍ VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ

5.1. Významné účetní úsudky a odhady

Při aplikaci účetních pravidel za účelem sestavení nekonsolidované účetní závěrky v souladu s IFRS je nezbytné, aby vedení společnosti používalo odborný úsudek, provádělo odhady a používalo předpoklady s dopadem na částky aktiv a závazků vykazovaných ke dni účetní závěrky, jakož i na výnosy a náklady vykazované za dané období. Tyto odhady a účetní úsudky jsou založeny na informacích dostupných ke dni účetní závěrky a týkají se zejména:

- Stanovení reálných hodnot finančních nástrojů nekótovaných na aktivních trzích, které jsou klasifikovány jako finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty nebo finanční aktiva oceňovaná proti ostatnímu úplnému výsledku; výpočet reálné hodnoty je založen na tržních datech (měnové kurzy, úrokové sazby) a dalších informacích existujících k datu sestavení závěrky.
- Posouzení splnění smluvních podmínek při poskytování služeb investičního bankovníctví vychází z informací dostupných vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky.
- Ocenění hmotného a nehmotného majetku včetně práv užívání vychází z očekávaného využití tohoto majetku, očekávané doby jeho ekonomické využitelnosti případně očekávané doby trvání nájemních smluv.
- Ocenění goodwillu vychází z odhadu budoucích peněžních toků a požadované míry výnosnosti vlastního i dluhového financování;
- Výše rezerv, která vychází z očekávané výše plateb,
- Výše znehodnocení finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou prostřednictvím úplného výsledku, která vychází z očekávaných ztrát a hodnoty těchto aktiv k datu selhání.

5.2. Vykazování úrokových výnosů a nákladů

Úrokové výnosy a náklady se vykazují do výkazu úplného výsledku při vzniku na základě účtování v časové a věcné souvislosti na řádku „Úrokové výnosy“ a „Úrokové náklady“. Společnost účtuje o výnosových i nákladových úrocích s použitím metody efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je taková úroková sazba, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby (bez vlivu úvěrových ztát) po očekávanou dobu trvání finančního nástroje na čistou účetní hodnotu finančního aktiva nebo finančního závazku.

5.3. Vykazování výnosů a nákladů z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí jsou účtovány v okamžiku, kdy společnost splní smluvní povinnost vůči klientovi. V případě, že smlouva obsahuje více dílčích smluvních povinností, je celková smluvní cena rozdělena mezi jednotlivé smluvní povinnosti a Společnost vykazuje výnos při splnění každé dílčí smluvní povinnosti. Platby přijaté před splněním smluvní povinnosti jsou vykázány jako závazek. Náklady vynaložené před splněním smluvní povinnosti jsou potom v IFRS vykázány jako aktivum, pokud se jedná o náklady přímo se vztahující k plnění smlouvy, náklady směřují ke splnění smluvní povinnosti a Společnost očekává, že tyto náklady budou uhrazeny.

Hlavními kategoriemi výnosů ze smluv se zákazníky jsou, jak je uvedeno v kapitole 7, poplatky z transakcí na kapitálovém trhu, výnosy z analytických služeb, poplatky z obhospodařování majetku a výnosy z investičních služeb. U transakcí na kapitálovém trhu dochází obvykle ke splnění smluvní povinnosti okamžikem uskutečnění transakce a k tomuto okamžiku je účtován i výnos.

Analytické služby jsou obvykle poskytovány průběžně a cena je stanovena za konkrétní období. K plnění smluvních povinností dochází postupně v průběhu trvání smlouvy. Výnosy z těchto služeb jsou účtovány vždy na konci období (měsíc nebo kalendářní rok).

U služeb spočívajících v obhospodařování dochází k plnění smluvní povinnosti rovněž průběžně po celé účetní období. Pevná část odměny je účtována do výnosů pravidelně v průběhu účetního období. Pokud je součástí odměny složka závislá na výkonnosti obhospodařovaného portfolia, je takový výnos zaúčtován na konci účetního období, pokud byly splněny podmínky pro variabilní složku odměny.

U analytických služeb investičního bankovníctví je okamžikem splnění smluvní povinnosti okamžik sjednaný ve smlouvě. V závislosti na smluvní úpravě může být smluvní povinnost plněna postupně v průběhu trvání smlouvy nebo může dojít k jejímu splnění k okamžiku stanovenému ve smlouvě (např. k okamžiku, kdy dojde k transakci, které se poskytované služby týkají). Pokud je sjednána variabilní složka odměny (např. při úspěšné realizaci projektu a akvizic), je tato část účtována jako výnos až po úspěšném dokončení projektu.

Výnosy z poplatků a provizí jsou vykázány na řádku „Výnosy z poplatků a provizí“.

Náklady na poplatky a provize se vykazují v období, se kterým věcně a časově souvisejí (viz výše), na řádku „Náklady na poplatky a provize“.

5.4. Ostatní finanční náklady/výnosy

Ostatní finanční výnosy/náklady Společnost vykazuje v případě, že plynou z aktiva/závazku, které nesplňují definici stanovenou Konceptním rámcem Mezinárodních účetních standardů a z pohledávky (aktiva) plyne Společnosti náklad a naopak ze závazku (pasiva) pro Společnost plyne výnos.

Ve vykazovaném účetním období a srovnatelném účetním období se jednalo o půjčky cenných papírů klientovi zadaných formou repo obchodu s negativní úrokovou sazbou.

5.5. Finanční aktiva a finanční závazky

Finanční aktiva a finanční závazky se vykazují, když se Společnost stane stranou smluvních ustanovení nástroje (trade date).

Finanční aktiva a finanční závazky se při prvotním zachycení oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné pořízení nebo vydání finančních aktiv a finančních závazků (kromě finančních aktiv a finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty) se při prvotním zachycení přičtou k reálné hodnotě finančního aktiva nebo se odečtou od reálné hodnoty závazku. Transakční náklady přímo přiřaditelné k pořízení finančních aktiv nebo finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se vykazují okamžitě do výkazu úplného výsledku.

Klasifikace a ocenění finančních aktiv

Finanční aktiva se klasifikují do následujících specifikovaných kategorií: finanční aktiva „v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty“, „finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané v úplném vlastním výsledku“, „finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou“.

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou:

Finanční aktiva lze ocenit v naběhlé hodnotě, pokud jsou držena v rámci modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasa smluvních peněžních toků a peněžní toky jsou výhradně splátky jistiny a úroků z jistiny.

Analýza charakteristiky smluvních peněžních toků

V rámci analýzy charakteristiky smluvních peněžních toků Společnost vyhodnocuje, zda smluvní peněžní toky z úvěrů a dluhových cenných papírů představují pouze platby jistiny a úroků z dlužné částky jistiny. Za jistinu je považována reálná hodnota finančního aktiva v okamžiku jeho zaúčtování. V úroku je zahrnuta časová hodnota peněz, přírážka za úvěrové riziko plynoucí z aktuálně dlužné jistiny, přírážka na ostatní náklady a rizika plynoucí z úvěrování a požadovaná zisková marže.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Společnost hodnotí smluvní podmínky daného finančního nástroje. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci hodnocení Společnost posuzuje:

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

Obchodní model

Definice obchodních modelů Společnosti odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení vymezeného obchodního cíle. Při posuzování cíle obchodního modelu bere Společnost v úvahu zejména následující informace:

- stanovené metody a cíle pro portfolio
- způsob hodnocení výkonnosti obchodního modelu a jak je daná výkonnost oznamována klíčovému vedení Společnosti;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a způsob
- řízení těchto rizik;
- způsob odměňování manažerů a obchodníků.

Ve výkazu finanční pozice jsou finanční aktiva v naběhlé hodnotě vykazována v položkách „Pokladní hotovost a vklady u bank“, „Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky“, „Dlouhodobé pohledávky“ a „Cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou“. a zahrnují úvěry a pohledávky za bankami a za klienty dluhové cenné papíry, které nejsou určeny k obchodování. Naběhlá hodnota je pořizovací cena snižena o splátky jistiny, zvýšená o naběhlý úrok a snižena o očekávané ztráty ze znehodnocení prostřednictvím opravné položky. Pro výpočet naběhlé hodnoty používá Společnost metodu efektivní úrokové míry. Nedílnou součástí efektivní úrokové míry jsou poplatky a související transakční náklady. Výnosy z úroků z finančních aktiv oceňovaných v naběhlé hodnotě jsou vykazovány ve výkazu úplného výsledku v položce „Úrokové výnosy“. Ztráty ze snížení hodnoty jsou vykazovány ve výkazu úplného výsledku v položce „Ostatní provozní náklady“.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření („FVOCI“)

Dluhové nástroje lze oceňovat v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření, pokud jsou drženy v obchodním modelu, jehož cíle je dosaženo inkasem smluvních peněžních toků a prodejem, a zároveň jsou peněžní toky výhradně splátky jistiny a úroků z jistin. Nerealizované zisky a ztráty z dluhových cenných papírů jsou vykazovány v ostatním úplném výsledku hospodaření. V okamžiku prodeje dojde k reklasifikaci kumulovaných zisků a ztrát z ostatního výsledku hospodaření do zisku a ztráty. Společnost v účetním období 2021 ani 2020 neoceňovala žádný dluhový nástroj v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření.

U majetkových cenných papírů, které nejsou drženy za účelem obchodování, může Skupina v okamžiku jejich prvotního zaúčtování rozhodnout, že následné změny v reálné hodnotě budou vykazovány proti účtům vlastního kapitálu. Tato klasifikace je nevratná. Tuto možnost Společnost v roce 2021 ani 2020 nevyužila.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty („FVTPL“)

Finanční aktiva je možné ocenit v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud peněžní toky nesplňují podmínky testu charakteristiky smluvních peněžních toků nebo jsou součástí obchodního modelu, jehož cílem je držení finančních aktiv za účelem realizace jejich hodnoty prodejem. Kromě toho je při prvotním zaúčtování možné neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v naběhlé hodnotě nebo v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku, jako oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou ve výkazu finanční pozice vykázaná v položkách „Finanční aktiva k obchodování“ a „Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výnosům a nákladům“

Kapitálové nástroje, u nichž Společnost rozhodne, že jsou určeny k obchodování nebo u nich neuplatní možnost účtovat pohyby reálné hodnoty do ostatního výsledku hospodaření, jsou oceňovány v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Změny čistých reálných hodnot finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou vykázané ve výkazu úplného výsledku v položce „Čistý zisk z finančních operací“.

Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

U finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou a dluhových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou prostřednictvím úplného vlastního výsledku Společnost stanoví ztrátu ze znehodnocení ve výši očekávaných ztrát. Výše očekávaných ztrát vychází z historických zkušeností a zohledňuje očekávaný vývoj trhu.

IFRS 9 vyžaduje pro výpočet opravných položek využití třístupňového modelu, který vyhodnocuje změnu kreditního rizika k datu účetní závěrky.

Stupeň 1 – finanční aktiva, u nichž nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení nebo mají ke dni účetní závěrky nízké úvěrové riziko. U všech aktiv v této kategorii je zaúčtována dvanáctiměsíční očekávaná úvěrová ztráta a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Stupeň 2 – finanční aktiva, u nichž došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení, avšak zatím nedošlo k jejich znehodnocení. U těchto aktiv je zaúčtována očekávaná úvěrová ztráta po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Dle metodiky Společnosti dochází k významnému nárůstu úvěrového rizika, pokud je splněno jedno nebo více kritérií. Kvantitativní kritérium vychází ze změn hodnot pravděpodobnosti selhání, Kvalitativní kritéria změny vnějších tržních indikátorů, změny v podmínkách kontraktu a změny v interním posouzení rizika.

Stupeň 3 – finanční aktiva, u nichž existuje objektivní důkaz znehodnocení. U těchto aktiv jsou zaúčtovány očekávané úvěrové ztráty po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je počítán na základě čisté účetní hodnoty aktiv. Dle metodiky Společnosti je pohledávka znehodnocena zejména pokud je dlužník v prodlení více než 180 dní, dlužník zemřel nebo je dlužník v insolventi.

U pohledávek z obchodního styku a pohledávek z nevypořádaných obchodů s cennými papíry s původní dobou splatnosti kratší, než jeden rok využívá Společnost zjednodušený model; ztráty ze znehodnocení jsou stanoveny ve výši očekávaných ztrát po celou dobu životnosti pohledávky.

Při výpočtu současné hodnoty očekávaných kreditních ztrát Společnost vychází z hodnot pravděpodobnosti selhání (Probability of Default – „PD“), ztráty při selhání (Loss Given Default – „LGD“), expozice při selhání (Exposure at Default – „EAD“) a diskontního faktoru („D“). U pohledávek z nevypořádaných obchodů s cennými papíry a pohledávek z obchodního styku je stanovena ztráta ze znehodnocení procentem z hodnoty pohledávek rozdělených podle doby po splatnosti. U pohledávek z reverzních repo úvěrů a půjček nebankovním subjektům potom Společnost stanoví očekávanou ztrátu na základě individuálního posouzení kreditního rizika dlužníka po zohlednění zajištění.

Klasifikace a oceňování finančních závazků

Finanční závazky jsou klasifikovány buď jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, nebo ostatní finanční závazky. Finanční závazky jsou klasifikovány jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud je finanční závazek určen k obchodování nebo je označen jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou vykázány v reálné hodnotě, přičemž veškeré zisky nebo ztráty z přecenění se vykazují do výkazu úplného výsledku v položce „Čistý zisk z finančních operací“. Ostatní finanční závazky (včetně půjček) se následně oceňují zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry.

Účtování finančních aktiv a finančních závazků

Veškeré běžné nákupy a prodeje finančních aktiv (spotové transakce) jsou vykazovány nebo odúčtovány k datu uskutečnění transakce (trade date). Běžné nákupy nebo prodeje jsou nákupy nebo prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání aktiv v časovém rámci stanoveném nařízením nebo konvencí na trhu. Nákupy a prodeje finančních aktiv s dobou vypořádání delší než je obvyklé u spotových obchodů, jsou považovány za finanční deriváty (viz podkapitola finanční derivátové nástroje).

5.6. Smlouvy o zpětném odkupu

Cenné papíry prodávané na základě smluv o zpětném odkupu (repo operace) se neodúčtují a jsou nadále vykazovány jako aktiva na řádku „Finanční aktiva k obchodování“ ve Výkazu o finanční pozice. Cenné papíry poskytnuté jako kolaterál jsou zachyceny na podrozvaze. Hodnota cenných papírů z kategorie „Finanční aktiva k obchodování“, které jsou poskytnuty jako kolaterál, je vyčíslena v příloze k účetní závěrce. Zároveň Společnost vykáže závazek ve výši přijatého plnění, který je zahrnut do příslušného řádku „Závazky vůči bankám“ nebo „Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky“.

Rozdíl mezi kupní a prodejní cenou se u smluv o zpětném odkupu považuje za úrokový náklad, který je vykazován jako součást položky Úrokové náklady a je stanoven metodou efektivní úrokové míry.

Cenné papíry kupované na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo operace) nejsou vykázány ve výkazu finanční pozice a jsou evidovány v podrozvahové evidenci. Odpovídající pohledávka vyplývající z poskytnutého úvěru se vykazuje ve Výkazu finanční pozice jako aktivum na příslušném řádku „Pokladní hotovost a vklady u bank“ nebo „Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky“.

Rozdíl mezi prodejní a kupní cenou se u smluv o zpětném prodeji považuje za úrokový výnos, který je vykazován jako součást položky Úrokové výnosy a je stanoven metodou efektivní úrokové míry.

V případě prodeje cenných papírů pořízených jako kolaterál v rámci reverzní repo operace Společnost vykazuje ve výkazu finanční pozice částku splatnou z krátkého prodeje přeceněnou na reálnou hodnotu v příslušném řádku „Závazky k obchodování“.

5.7. Finanční derivátové nástroje

Společnost uzavírá řadu derivátových finančních nástrojů pro řízení své expozice vůči měnovým rizikům. Všechny finanční deriváty jsou klasifikovány jako finanční nástroje k obchodování.

Deriváty se při prvotním zachycení vykazují v reálné hodnotě k datu uzavření derivátové smlouvy a následně se přeceňují na reálnou hodnotu ke konci každého účetního období. Výsledný zisk nebo ztráta se vykazuje okamžitě do výkazu úplného výsledku jako „Čistý zisk z finančních operací“.

5.8. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Všechny transakce vyčíslené v cizí měně se účtují a přepočítávají na české koruny oficiálním devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v okamžiku transakce.

Ke konci účetního období jsou aktiva a závazky představující peněžní položky v cizí měně přepočítávány na české koruny devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným k tomuto datu. Za cizoměnové peněžní jednotky jsou považovány aktiva a závazky představující právo obdržet (nebo povinnost zaplatit) pevný nebo určitelný počet jednotek cizí měny. Realizované a nerealizované zisky a ztráty z přepočtu cizoměnových aktiv a závazků do českých korun jsou vykazovány ve výkazu úplného výsledku jako „Čistý zisk z finančních operací“.

Aktiva a závazky, které nepředstavují peněžní jednotky, a položky vlastního kapitálu jsou přepočteny historickým kurzem.

Aktiva, závazky, výnosy, náklady a transakce s vlastním kapitálem zahraničních poboček představujících zahraniční jednotku jsou převedeny na měnu vykazování následovně:

- aktiva a závazky včetně údajů za srovnatelné období kurzem k datu účetní závěrky
- výnosy a náklady včetně údajů za srovnatelné období kurzem k datu uskutečnění transakce
- transakce s vlastním kapitálem kurzem k datu uskutečnění transakce.

Rozdíly vzniklé při převodu zahraničních jednotek z funkční měny na měnu vykazování Společnosti jsou vykazovány jako součást ostatního úplného výsledku na řádku Přepočet zahraničních jednotek na měnu vykazování.

5.9. Daň z příjmů

Splatná daň běžného období představuje daň vypočtenou na základě zdanitelných příjmů za rok za použití daňové sazby účinné k datu sestavení výkazu o finanční situaci a veškeré úpravy závazku z daně z příjmu za předcházející období.

Odložená daň se účtuje z dočasných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a odpovídajícím daňovým základem použitým při výpočtu zdanitelného zisku. Odložený daňový závazek se vykazuje pro všechny zdanitelné dočasné rozdíly. Odložená daňová pohledávka se vykazuje pro všechny odčitatelné dočasné rozdíly pouze do výše pravděpodobných budoucích zdanitelných příjmů.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se reviduje ke konci každého účetního období a snižuje do výše, kdy již není pravděpodobné, že vznikne dostatečný zdanitelný zisk, vůči kterému by bylo možné celou pohledávku nebo její část započítat.

Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují daňovými sazbami, u nichž se očekává, že budou platit v období, kdy bude závazek splacen nebo aktivum realizováno, na základě daňových sazeb (a daňových zákonů), které byly přijaty nebo substantivně přijaty ke konci účetního období. Ocenění odložených daňových závazků a pohledávek odráží daňové důsledky, které by vyplývaly ze způsobu, jakým Společnost očekává, že ke konci účetního období pokryje nebo vyrovná účetní hodnotu svých aktiv a závazků.

Daň za období a odložená daň se vykazuje ve výkazu úplného výsledku, pokud se nevztahuje k položkám, které se vykazují v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu; v tomto případě se daň za období a odložená daň vykazuje v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu.

5.10. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek se vykazuje v historických pořizovacích cenách snížených o oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje odměny odborníkům a další náklady přímo související s pořízením aktiva. Dlouhodobý majetek se odepisuje nepřímou metodou pomocí akumulovaných opisů. Odpisy se vypočtou lineární metodou tak, aby byla odepsána pořizovací hodnota dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku po dobu odhadované životnosti majetku.

Goodwill představuje rozdíl mezi převedenou protihodnotou, hodnotou všech nekontrolních podílů v nabyvaném podniku a případných doposud držených podílů v nabyvaném podniku a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabyvaném podniku a částkou nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků oceněných k datu akvizice.

Během účetního období Společnost použila následující odhadované doby životnosti majetku vyjádřené v letech:

Typ majetku	Doba odepisování (v letech)
Technické zhodnocení	10 – 30
Inventář	3 – 10
Automobily	4
Hardwarové vybavení	3
Software	3-7
Právo užívání	2-5

Ke konci každého účetního období Společnost posuzuje účetní hodnotu hmotných a nehmotných aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně ziskatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně ziskatelnou částku jednotlivého aktiva, Společnost stanoví zpětně ziskatelnou částku penězotvorné jednotky, k níž aktivum náleží. Celopodniková aktiva se přiřadí k samostatné penězotvorné jednotce, pokud lze určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení. Jinak jsou celopodniková aktiva přiřazena k nejmenší skupině penězotvorných jednotek, pro kterou je možné určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení.

Zpětně ziskatelná částka se rovná reálné hodnotě aktiva snížené o náklady na prodej nebo hodnotě z užívání podle toho, která je vyšší. Při posuzování hodnoty z užívání se odhad budoucích peněžních toků diskontuje na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která vyjadřuje běžné tržní posouzení časové hodnoty peněz a specifická rizika pro dané aktivum, o které nebyly upraveny odhady budoucích peněžních toků.

Pokud je zpětně ziskatelná částka aktiva (nebo penězotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo penězotvorné jednotky) na jeho zpětně ziskatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do hospodářského výsledku.

Pokud se ztráta ze snížení hodnoty následně zruší, účetní hodnota aktiva (nebo penězotvorné jednotky) se zvýší na upravený odhad jeho zpětně ziskatelné částky, ale tak, aby zvýšená účetní hodnota aktiva nepřevýšila účetní hodnotu, která by byla stanovena, kdyby se v předchozích letech nevykázala žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva (nebo penězotvorné jednotky). Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se přímo promítne do hospodářského výsledku.

U nehmotných aktiva s neurčitelnou dobou použitelnosti, nehmotných aktiv, která ještě nejsou používána, a u goodwillu je posouzení snížení hodnoty prováděno každý rok bez ohledu na to, zda existují známky snížení hodnoty.

5.11. Leasingové smlouvy

Společnost jako pronajímatel

Společnost vystupuje jako pronajímatel pouze vůči spřízněným společnostem při podnájmu kancelářských prostor. Hlavní nájem i podnájem jsou považovány za dvě oddělené smlouvy a účtovány samostatně. Žádná z těchto smluv nespĺňuje kritéria finančního nájmu. Výnos z podnájmu je účtován rovnoměrně po dobu trvání smlouvy.

Společnost jako nájemce

U krátkodobých nájemních smluv a nájemních smluv týkajících se aktiv s nízkou hodnotou jsou náklady účtovány rovnoměrně po dobu trvání nájemní smlouvy do nákladů Společnosti. Za krátkodobé považuje Společnost nájemní smlouvy uzavřené na dobu kratší než 12 měsíců, za aktiva s nízkou hodnotou aktiva s pořizovací cenou nižší než 100 tis. Kč.

Při stanovení doby nájmu vychází Společnost z nevypověditelné doby nájmu sjednané ve smlouvě. Pokud je součástí nájemní smlouvy právo Společnosti na prodloužení smlouvy nebo právo na ukončení smlouvy, zohledňuje Společnost při stanovení očekávané doby nájmu i tyto faktory v závislosti na tom, zda předpokládá jejich využití.

U ostatních nájemních smluv účtuje Společnost k datu zahájení nájmu o právu užívání a závazku z nájemní smlouvy.

Závazek z nájemních smluv je k datu zahájení nájmu oceněn v současné hodnotě očekávaných smluvních plateb nájemného. V případě Společnosti tyto platby zahrnují pevné, případně variabilní nájemné závislé na indexu nebo míře. Variabilní složka nájemného závislejší na vývoji cenového indexu je k zahájení nájmu stanoveno podle hodnoty indexu k datu zahájení nájmu. Pro stanovení současné hodnoty používá Společnost jako diskontní sazbu aktuální výpůjční sazbu Společnosti, ledaže je známa implicitní úroková sazba nájmu. Pro rok 2021 byla výpůjční sazba společnosti stanovena na základě sazeb externího financování. Předmětem nájemních smluv, ze kterých plyne právo na užívání, je výhradně pronájem kancelářských prostor, proto Společnost používala v roce 2021 jednotnou diskontní sazbu 2% p.a. (2020: 2% p.a.).

Závazek z nájmu je následně zvyšován o nabíhající úrok a snižován o zaplacené nájemné.

Krátkodobá i dlouhodobá část závazku z nájmu jsou vykázány samostatných řádcích Výkazu finanční pozice.

Pokud dojde po zahájení nájmu ke změně očekávaných plateb zahrnutých do ocenění závazku z nájmu, upraví Společnost hodnotu závazku a zároveň upraví i ocenění práva na užívání.

Právo užívání je k datu zahájení nájmu oceněno ve výši odpovídající počáteční hodnotě závazku z nájmu upravenou o platby nájemného uskutečněné před zahájením nájmu, pobídky a náklady vynaložené na uzavření nájemní smlouvy. Následně je hodnota práva užívání snižována o odpisy a případnou ztrátu ze znehodnocení. Právo užívání je odepisováno rovnoměrně po očekávanou dobu trvání nájemní smlouvy (případně po dobu životnosti aktiva, pokud je kratší); doba trvání zohledňuje i smluvní právo na jednostranné prodloužení nebo ukončení nájemní smlouvy.

V případě změny očekávaných plateb zahrnutých do ocenění závazku z nájemní smlouvy, upraví Společnost hodnotu závazku z nájmu tak, aby zohledňovala nově očekávané platby, a současně upraví hodnotu práva užívání.

5.12. Rezervy

Společnost tvoří rezervu, pokud:

- má současný závazek (právní nebo věcný) vyplývající z minulé události,
- je pravděpodobné, že nastane odliv zdrojů představujících ekonomické přínosy pro vyrovnaní závazku,
- je možné provést spolehlivý odhad výše závazku.

Rezerva je vykázána ve výši, která představuje nejlepší odhad částky nutné k vypořádání současného závazku.

5.13. Požitky po skončení zaměstnání

Pro zaměstnance v italské pobočce Společnost tvoří povinný T.F.R fond na požitky po skončení zaměstnání. Odstupné, dle terminologie italského pracovního práva, se vyplácí na základě nashromážděných finančních prostředků. Postupy pro správný výpočet odstupného jsou uvedeny v ustanovení článku 1 zákona č. 297/1982 a článku 2,120 Italského občanského zákoníku, které lze shrnout následovně:

1. do měsíčního výpisu jsou zahrnuty všechny odměny, včetně věcných dávek vyplacené pracovníkovi v závislosti na pracovním poměru, pokud se nejedná o příležitostný pracovní poměr a pokud není uvedeno jinak v kolektivních smlouvách.
2. součet příslušných platů vyplácených měsíčně se na konci každého roku nebo na konci pracovního poměru vydělí koeficientem 13,5.
3. částka neshromážděná v předchozím roce se vždy valorizuje na základě valorizačního koeficientu stanoveného Národním statistickým úřadem v Itálii (ISTAT).
4. Každý rok se vypočítá srážka ve výši 0,50 vyplácená měsíčně zaměstnavatelem za zaměstnance ve formě zálohy italské Státní správě sociálního zabezpečení (INPS) spolu s příspěvkem;
5. Přičtením částky uvedené v bodě 2) k částce získané v bodě 3) a odečtením částky uvedené v bodě 4) dostaneme částku, která se vyčlení jako náklady Společnosti a jako závazek vykázaný jako Rezerva na požitky po skončení zaměstnání.
6. Nová právní úprava, která je v platnosti od března 2015, stanovuje možnost:
 - vyplácet pracovníkovi měsíčně výši odstupného nashromážděnou za daný měsíc nebo
 - shromažďovat tyto finanční prostředky na účtu Společnosti,
 - odvádět prostředky do penzijního fondu, dle volby pracovníka

Společnost vykazuje náklady na tvorbu fondu ve „Správních nákladech“ ve výkazu úplného výsledku a vykazuje hodnotu fondu ve výkazu finanční pozice jako „Rezervu na požitky po skončení zaměstnání“ (post-employment benefit). Po skončení zaměstnání se částka vyplatí snížením hodnoty fondu (rezervy) a úbytkem peněžních prostředků. Hodnota fondu je přeceněna pomocí pojistně-matematické metody dle požadavků IAS 19 a zisky nebo ztráty z přecenění jsou vykázány v ostatním úplném výsledku.

5.14. Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté Společností do úschovy, správy nebo k uložení jsou účtovány v tržních, resp. nominálních hodnotách, pokud není tržní hodnota k dispozici a evidovány na podrozvaze v položce „Aktiva přijatá do správy a úschovy“.

Cenné papíry převzaté Společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v tržních, resp. nominálních hodnotách, pokud není tržní hodnota k dispozici a evidovány na podrozvaze v položce „Aktiva přijatá k obhospodařování“.

5.15. Emitované dluhové cenné papíry

Emitované dluhové cenné papíry jsou klasifikovány jako ostatní finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou. Emitované dluhové cenné papíry se při prvotním vykázání oceňují emisní cenou včetně přímých nákladů emise. Následně jsou závazky z emitovaných dluhopisů zvyšovány o nabíhající úrokové náklady stanovené metodou efektivní úrokové sazby. Ve výkazu finanční pozice jsou dluhopisy zachyceny v položce „Závazky z emitovaných dluhopisů“. Nabíhající úrok je zachycen v položce „Úrokové náklady“ ve výkazu úplného výsledku.

5.16. Způsob stanovení reálné hodnoty

Společnost klasifikuje ocenění reálnou hodnotou za použití hierarchie reálné hodnoty, jež odráží významnost vstupů použitých při ocenění. Hierarchie reálné hodnoty má následující úrovně:

- kotované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro stejná aktiva nebo závazky (úroveň 1),
- jiné vstupy než kotované ceny obsažené v úrovni 1, které jsou pozorovatelné pro aktivum nebo závazek buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jsou odvozené od cen) (úroveň 2),
- vstupy pro aktiva nebo závazky, které nevycházejí z pozorovaných tržních údajů (nepozorovatelné vstupy) (úroveň 3).

Podrobné informace jsou uvedeny v kapitole 35.

5.17. Peněžní prostředky a zůstatky na bankovních účtech

Součástí položky Peněžní prostředky a zůstatky na bankovních účtech jsou také vázané peněžní prostředky, jejichž použití Společností je omezeno smluvně danými podmínkami. Vázané peněžní prostředky nevstupují do Výkazu o peněžních tocích. Za peněžní ekvivalenty jsou považovány pokladní hotovost, vklady u centrálních bank a vklady u ostatních bank se splatností do jednoho dne.

Peněžní prostředky klientů přijaté v rámci správy klientského majetku nejsou součástí položky, jsou vykázány v podrozvaze.

6. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

Úrokový výnos ve výši 136 377 tis. Kč (2021: 73 814 tis. Kč) je generován zejména z poskytnutých repo úvěrů a půjček na peněžním trhu.

	Rok končící 31. prosince 2022 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2021 tis. Kč
Úrokové výnosy počítané metodou efektivní úrokové míry	136 377	73 814
Poskytnuté úvěry a půjčky	130 974	70 015
Ostatní	5 403	3 799
Úrokové náklady počítané metodou efektivní úrokové míry	- 122 657	-58 020
Kontokorentní úvěry	- 15 979	-6 386
Přijaté úvěry a půjčky	- 105 045	-50 548
Úroky z leasingu	- 1 569	-1 014
Ostatní	- 64	-72
Čistý úrokový výnos	13 720	15 794

7. OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY/NÁKLADY

	Rok končící 31. prosince 2022 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2021 tis. Kč
Ostatní finanční výnosy	124,980	61 559
Ostatní finanční náklady	(91,092)	-39 072
Čisté ostatní finanční výnosy	33,888	22 488

V první polovině roku 2022 došlo ke zvýšení objemu obchodování klientů Společnosti za použití financování pomocí REPO operací. To způsobilo nárůst výnosů, ale i nákladů z této činnosti v roce 2022 oproti rok 2021.

8. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	Rok končící 31. prosince 2022 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2021 tis. Kč
Výnosy z poplatků a provizí:	952 146	913 730
Transakce na kapitálových trzích	617 912	551 816
Analytické služby	79 464	85 176
Obhospodařování majetku	15 185	51 853
Investiční bankovnictví	239 585	224 885
Náklady na poplatky a provize:	-365 049	-322 280
Transakce s cennými papíry	-355 950	-317 791
Jiné	-9 099	-4 489
Čisté výnosy z poplatků a provizí celkem	587 097	591 450

9. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	Rok končící 31. prosince 2022 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2021 tis. Kč
Čistý zisk z obchodování s cennými papíry na vlastní účet	155 604	193 489
Čistý zisk z kurzových přecenění	12 204	-1 868
Výnosy z dividend	15 520	10 546
Čistý zisk z finančních operací	183 329	202 168

10. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY/NÁKLADY, NETTO

	Rok končící 31. prosince 2022 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2021 tis. Kč
Přefakturace provozních nákladů	4 007	2 445
Ostatní provozní výnosy	2 853	931
Rozpuštění/(tvorba) rezerv Goodwill	0	-2 639
Rozpuštění/(tvorba) rezerv k pohledávkám	- 378	-1 856
Ostatní provozní výnosy/náklady, netto	6 482	-1 118

11. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	Rok končící 31. prosince 2022 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2021 tis. Kč
Mzdy, platy a odměny	-283 543	-356 806
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-83 126	-82 298
Příspěvek na T.F.R. fond	-2 515	-2 134
Akciový/opční program	0	0
Náklady na zaměstnance	-369 183	-441 238
Ostatní správní náklady	-376 751	-247 387
Správní náklady celkem	-745 934	-688 625
Odpisy	-55 178	-45 129
Správní a ostatní náklady celkem	-801 111	-733 755
Počet zaměstnanců ke konci období	265	253
Průměrný počet zaměstnanců za období	251	240
Průměrné náklady na zaměstnance na jednoho zaměstnance	-1 470	-1 838

Ostatní správní náklady zahrnují zejména IT náklady (155 759 tis. Kč; 140 086 tis. Kč v roce 2021), služby spojené s provozem kancelářských prostor a náklady týkající se nájemních smluv klasifikovaných jako krátkodobé nebo týkající se aktiv s nízkou hodnotou (21 101 tis. Kč; 18 712 tis. Kč v roce 2021), právní náklady (6 127 tis. Kč; 5 504 tis. Kč v roce 2021), cestovní náklady (11 701 tis. Kč; 5 452 tis. Kč v roce 2021). Celkový nárůst je daný především růstem nákladů na marketing a zároveň globálním růstem cen dodavatelů služeb.

Řádek Ostatní správní náklady zahrnuje také odměnu externího auditora, která za rok 2022 činí 2 150 tis. Kč. a souvisí s povinným ověřením účetní závěrky a výroční zprávy a zprávy o přiměřenosti opatření přijatých za účelem ochrany majetku zákazníka (tzv. zprávy MiFID). Odměna auditora za rok 2022 činila 2 150 tis. Kč. Externím auditorem Společnosti je Ernst & Young Audit, s.r.o. za rok 2022 i 2021.

12. DANĚ

Sazba daně z příjmů právnických osob za rok končící 31. prosince 2022 je 19 procent. Daňový závazek Společnosti se vypočítá na základě účetního zisku/(ztráty) podle českých účetních standardů se zohledněním daňově neuznatelných nákladů a osvobozených výnosů nebo výnosů podléhajících finální sazbě srážkové daně.

	Rok končící 31. prosince 2022 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2021 tis. Kč
Zisk / (ztráta) před zdaněním	23 404	97 027
Teoretická daň vypočtená s použitím daňové sazby 19 % (2021: 19 %)	4 447	18 435
Daňový vliv nezdanitelného příjmu	-825	-481
Daňový vliv daňově neuznatelných nákladů	3,809	1 359
Daňový vliv ostatních odpočtů	-1,564	-1 672
Daňový vliv výnosů z dividend, výnosů zahraničních poboček a daně předchozího období	1,695	2 935
Náklady/(výnosy) na daň z příjmů	7 561	20 576
- Z toho odložená daň	3 344	345

ODLOŽENÁ DAŇ

	Rok končící 31. prosince 2022 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2021 tis. Kč
Odložené daňové pohledávky		
Dohady na mzdové náklady	0	1 086
Rezervy	2 685	2 919
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku včetně práv užívání	0	156
Opravné položky k pohledávkám	73	
Smluvní pokuty a penále	338	1 027
Odložené daňové závazky		
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-2 850	-1 598
Čisté odložené daňové pohledávky/(závazky)	246	3 591
Pohyb odložených daňových pohledávek/(závazků)		
Stav na začátku období	3 591	3 935
Čistá změna vykázaná jako výnosy/(náklady)	-3 344	-345
Stav ke konci období	246	3 591

Odložené daně z příjmů se vypočítávají ze všech zdanitelných a odčitatelných rozdílů mezi daňovými základy a účetními hodnotami za použití efektivních daňových sazeb 19 % platných pro rok 2022 a dále.

13. PENÍZE A ZŮSTATKY NA BANKOVNÍCH ÚČTECH

	K 31. prosinci 2022 tis. Kč	K 31. prosinci 2021 tis. Kč
Pokladní hotovost	1 065	718
Běžné účty u bank	521 190	273 417
Vázané peněžní prostředky	0	0
Peníze a zůstatky na bankovních účtech celkem	522 255	274 135

Pokladní hotovost a běžné účty u bank celkem představují peníze a peněžní ekvivalenty pro účely vykazování peněžních toků. Položka Vázané peněžní prostředky představuje prostředky smluvně blokové na účtu pro potřeby třetí strany.

14. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY K OBCHODOVÁNÍ

Finanční aktiva k obchodování

	K 31. prosinci 2022 tis. Kč	K 31. prosinci 2021 tis. Kč
Aktie a majetkové cenné papíry obchodované na běžných trzích	49 623	300 279
Reálná hodnota finančních derivátů	191 022	109 789
Aktiva k obchodování celkem	240 644	410 069

Z Finančních aktiv k obchodování tvoří 0 tis. Kč (2021: 22 728 tis. Kč) cenné papíry, které jsou použity jako kolaterál pro repo operace.

Závazky k obchodování

	K 31. prosinci 2022	K 31. prosinci 2021
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky z krátkých prodejů	1 665	58 044
Reálná hodnota finančních derivátů	188 483	102 411
Závazky k obchodování celkem	190 147	160 455

Akcie jsou denominovány v měnách jednotlivých místních trhů.

Nominální hodnoty devizových obchodů	K 31. prosinci 2022	K 31. prosinci 2021
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	11 038 558	16 665 440
Závazky z pevných termínových operací	11 033 524	16 654 544

Informace o rizicích vyplývajících z finančních aktiv a finančních závazků k obchodování a způsobech jejich řízení jsou popsány v kapitolách 28 – 33.1.

15. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

	K 31. prosinci 2022	K 31. prosinci 2021
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	951 672	755 391
Pohledávky z repo/buy sell operací	3 259 515	5 184 657
Pohledávky z půjček nebankovním subjektům bez zajištění	287 412	151 182
Pohledávky z půjček nebankovním subjektům zajištěné kolaterálem	382 734	0
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	68 045	45 252
Dohadné položky aktivní	33 030	36 784
Poskytnuté zálohy – krátkodobé	13 553	14 778
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky celkem	4 995 961	6 188 046

Pohledávky z obchodování s cennými papíry v hodnotě 951 672 tis. Kč zahrnují zejména kapitálové transakce pro klienty, které zůstaly ke konci roku 2022 neuhrazené (2021: 755 391 tis. Kč). Tyto transakce byly následně zcela vypořádány na počátku ledna 2023. Vzhledem k způsobu vypořádávání obchodů (delivery versus payment) nesou tyto pohledávky minimální úvěrové riziko. U pohledávek z obchodování s cennými papíry je ztráta ze znehodnocení stanovena ve výši dvanáctiměsíční očekávané ztráty. Na základě historických zkušeností a povahy pohledávek vyhodnotila Společnost riziko očekávaných dvanáctiměsíčních ztrát jako nevýznamné. V roce 2022 ani 2021 nedošlo u žádné z pohledávek vykázaných v této kategorii k výraznému zvýšení úvěrového rizika. Společnost nevykázala k těmto pohledávkám žádnou ztrátu ze znehodnocení.

Pohledávky z reverzních repo operací představují krátkodobé úvěry zajištěné cennými papíry. U pohledávek z reverzních repo operací a buy-sell operací je ztráta ze znehodnocení primárně stanovena ve výši dvanáctiměsíční očekávané ztráty. Pohledávky jsou vždy zajištěny cennými papíry s hodnotou vyšší, než je hodnota pohledávky. Kreditní riziko dlužníka i hodnota zajištění jsou Společností pravidelně vyhodnocovány. Společnost vyhodnotila riziko očekávaných dvanáctiměsíčních ztrát u existujících pohledávek jako nevýznamné. V roce 2022 ani 2021 nedošlo u žádné z pohledávek vykázaných v této kategorii k výraznému zvýšení úvěrového rizika. Společnost nevykázala k těmto pohledávkám žádnou ztrátu ze znehodnocení. Cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací činí 4 457 549 tis. Kč (6 107 491 tis. Kč v roce 2021). Cenné papíry jsou oceněny reálnou hodnotou. Všechny cenné papíry přijaté jako zajištění mohou být prodány nebo dále zastaveny.

Pohledávky z půjček nebankovním subjektům bez zajištění představují poskytnuté půjčky vybraným obchodním partnerům, včetně spřízněných osob. U pohledávek z půjček nebankovním subjektům je ztráta ze znehodnocení primárně stanovena ve výši dvanáctiměsíční očekávané ztráty. Očekávané ztráty vycházejí z individuálního posouzení jednotlivých dlužníků. Vzhledem k tomu, že většina půjček je poskytována spřízněným společnostem, hodnotí Společnost riziko očekávaných úvěrových ztrát u existujících pohledávek jako nevýznamné. V roce 2021 a 2022 nedošlo ke zhoršení úvěrového rizika a Společnost nevykázala žádnou ztrátu.

Pohledávky z půjček nebankovním subjektům ve výši 382 734 tis. Kč k 31.12.2022 jsou zajištěny finančním kolaterálem ve formě cenných papírů ve výši 413 356 tis. CZK.

Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky ve výši 68 062 tis. Kč obsahují pohledávky z vystavených faktur za služby obhospodařování majetku, investiční bankovnictví a za analytické služby (46 307 tis. Kč, 2021: 45 252 tis. Kč). Dále také obsahuje vztahy ve skupině (45 tis. Kč, 2021: 243 tis. Kč) z titulu přefakturací nákladů. U pohledávek z obchodních vztahů je ztráta ze znehodnocení stanovena ve výši očekávané ztráty po zbývajícím dobu životnosti pohledávky, kdy očekávaná ztráta vychází z doby po platnosti pohledávky. Na základě historických zkušeností a povahy pohledávek vyhodnotila Společnost riziko očekávaných ztrát jako nevýznamné.

K 31.12.2022 Společnost kalkulovala předpokládané ztráty ze znehodnocení finančních aktiv. Celková předpokládaná výše znehodnocení nepřesáhla výši 1 000 tis. Kč. Způsob řízení kreditního rizika je popsán v kapitole 31.

16. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ A OSTATNÍ AKTIVA

Náklady příštích období k 31. 12. 2022 ve výši 17 553 tis. Kč (2021: 21 722 tis. Kč) zahrnují především předplacenou údržbu IT systémů a připojení do burz.

17. OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA OCEŇOVANÁ REÁLNOU HODNOTOU PROTI VÝNOSŮM A NÁKLADŮM

	K 31. prosinci 2022 tis. Kč	K 31. prosinci 2021 tis. Kč
Nekotované dluhopisy	66 295	7 327
Nekotované akcie a podíly	283 654	414 530
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou celkem	349 949	421 857

Položka nekótované dluhopisy obsahuje dluhopisy českých společností se splatností v roce 2024.

Položka nekótované akcie a podíly k 31. prosinci 2022 a k 31. 12. 2021 obsahuje podíly ve fondech kvalifikovaných investorů.

Informace o rizicích vyplývajících z ostatních finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou a způsobech jejich řízení jsou popsány v kapitolách 28-33.16.

18. DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY

Dlouhodobé pohledávky v celkové částce 7 173 tis. Kč (5 064 tis. Kč v roce 2021) jsou tvořeny především dlouhodobými zálohami uhrazenými za nájemné.

K 31.12.2022 Společnost kalkulovala předpokládané ztráty ze znehodnocení finančních aktiv. Celková předpokládaná výše znehodnocení nepřesáhla výši 1 000 tis. Kč. Způsob řízení kreditního rizika je popsán v kapitole 31.

19. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

	Goodwill	Software	Právo na užívání-nájem	Technické zhodnocení	Inventář	Ostatní vybavení	Dopravní prostředky	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pořizovací cena								
1. leden 2022	6 909	214 529	81 161	28 434	27 752	50 833	13 339	422 958
Přírůstky		56 546	64 516	355	1 552	3 260	0	126 230
Převedení majetku z měn poboček na CZK	- 121	- 95	0	- 100	- 129	- 691	- 93	- 1 229
Úbytky		- 361	0	0	0	- 42	0	- 403
31. prosinec 2022	6 788	270 619	145 678	28 690	29 175	53 360	13 246	547 556
Oprávk								
1. leden 2022	0	144 669	46 483	15 085	24 257	44 877	12 240	287 610
Odpisy	0	32 324	17 410	883	917	2 796	847	55 178
Převedení majetku z měn poboček na CZK		- 55	0	- 75	- 115	- 645	- 93	- 983
Odúčtování		-361	0	0	0	- 42	0	- 403
31. prosinec 2022	0	176 577	63 893	15 893	25 059	46 986	12 994	341 402
Kumulované snížení hodnoty	4 729	0	0	0	0	0	0	4 729
Čistá účetní hodnota								
31. prosinec 2022	2 059	94 042	81 785	12 797	4 116	6 374	252	201 424
1. leden 2022	2 180	69 859	34 678	13 350	3 494	5 955	1 099	130 615

	Goodwill	Software	Právo na užívání-nájem	Technické zhodnocení	Inventář	Ostatní vybavení	Dopravní prostředky	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pořizovací cena								
1. leden 2021	7 135	176 994	73 236	27 625	26 592	48 323	13 512	373 416
Přírůstky		37 630	15 143	935	1 345	3 634		58 687
Převedení majetku z měn poboček na CZK	-226	-95	0	-126	-185	-787	-173	-1 592
Úbytky			-7 219			-337		-7 556
31. prosinec 2021	6 909	214 529	81 161	28 434	27 752	50 833	13 339	422 956
Oprávk								
1. leden 2021	0	125 720	34 184	13 971	23 666	43 182	10 371	251 094
Odpisy	0	19 406	19 518	833	702	2 653	2 019	45 129
Převedení majetku z měn poboček na CZK		-456	0	280	-110	-620	-150	-1 056
Odúčtování			-7 219			-337		-7 556
31. prosinec 2021	0	144 669	46 483	15 085	24 257	44 877	12 240	287 611
Snížení hodnoty	4 729	0	0	0	0	0	0	4 729
Čistá účetní hodnota								
31. prosinec 2021	2 180	69 859	34 678	13 350	3 494	5 955	1 099	130 615
1. leden 2021	5 045	51 274	39 052	13 654	2 926	5 141	3 141	120 232

Právo užívání se týká nájemních smluv na kancelářské prostory. Položka dopravní prostředky obsahuje i právo z užívání aut. Celková hodnota práva užívání aut v položce dopravní prostředky činí 252 tis. Kč (2021: 1 099 tis. Kč). Celková čistá účetní hodnota práva na užívání k 31. 12. 2022 činí 82 037 tis. Kč (2021: 35 777 tis. Kč). Celkový odpis práva z užívání v roce 2022 je 18 258 tis. Kč (2021: 20 822 tis. Kč).

V průběhu roku 2022 bylo Společností vynaloženo na výzkum a vývoj 7 623 tis. Kč (2021: 8 890 tis. Kč).

Goodwill vykázaný ve Výkazu finanční pozice souvisí s akvizicí pobočky v Itálii v roce 2013. K datu akvizice byla hodnota goodwillu stanovena jako rozdíl mezi (i) kupní cenou kontrolního podílu a (ii) reálnou hodnotou nabytých aktiv snížených o reálnou hodnotu převzatých závazků k datu akvizice.

Společnost provedla posouzení, zda nedošlo ke snížení hodnoty goodwillu. Zpětně ziskatelná hodnota je určena jako hodnota z užívání a vychází z dlouhodobého plánu peněžních toků. Na základě posouzení zpětně ziskatelné hodnoty peněžotvorné jednotky, ke které je goodwill přiřazen (italská pobočka Společnosti), Společnost nevykázala žádnou změnu hodnoty goodwillu v roce 2022 (2021: snížení 4 729 tis. Kč). Účetní hodnota goodwillu k 31.12.2022 činí 2 059 tis. Kč (2021: 2 180 tis. Kč).

20. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Společnosti představuje 198 000 akcií s nominální hodnotou 2 250 Kč za akcii. V roce 2022 ani 2021 nedošlo ke změně základního kapitálu Společnosti. Základní kapitál byl plně splacen.

21. NEROZDĚLENÝ ZISK

Zisk za rok 2021 byl na základě rozhodnutí Valné hromady Společnosti převeden do Nerozděleného zisku Společnosti. Vedení Společnosti předpokládá, že zisk roku 2022 bude rovněž převeden do Nerozděleného zisku.

22. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

	K 31. prosinci 2022	K 31. prosinci 2021
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky vůči dodavatelům	60 581	61 348
Závazky z obchodování s cennými papíry	1 077 166	744 321
Závazky z repo operací	3 417 962	5 441 490
Závazky z půjček	4 864	5 709
Závazky vůči státnímu rozpočtu	12 919	25 028
Dohadné účty pasivní	92 729	70 440
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky celkem	4 666 221	6 348 337

Závazky vůči dodavatelům obsahují závazky, které zůstaly ke konci roku 2022 nesplacené. Žádné závazky nebyly k 31. prosinci 2022 po splatnosti.

Závazky z obchodování s cennými papíry zahrnují kapitálové transakce pro klienty, které zůstaly ke konci roku 2022 nesplacené a byly následně uhrazeny v lednu 2023.

Dohadné účty pasivní zahrnují zejména odhad příspěvku do garančního fondu, bonusy, rezervu na nevyčerpanou dovolenou a odhadované služby nevyfakturované do 31. prosince 2022.

Cenné papíry poskytnuté jako zajištění v rámci repo operací činily 4 452 297 tis. Kč (5 762 570 tis. Kč v roce 2021).

23. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Závazky vůči bankám ve výši 514 815 tis. Kč (2021: 18 217 tis. Kč) představují krátkodobé bankovní úvěry. Tyto bankovní úvěry jsou používány především pro pokrytí burzovních kolaterálů a vypořádání obchodů.

Níže uvedená tabulka shrnuje příjmy a výdaje související se závazky vůči bankám:

	2022 tis. Kč	2021 tis. Kč
Závazky vůči bankám 1.1.	18 217	77 888
Čerpání bankovních úvěrů	480 619	0
Předepsaný úrok	15 979	6 386
Splátky bankovních úvěrů	0	-66 058
Závazky vůči bankám 31.12.	514 815	18 217

24. ZÁVAZKY Z NÁJEMNÍCH SMLUV

Níže uvedená tabulka shrnuje závazky z nájemních smluv:

	2022 tis. Kč	2021 tis. Kč
Závazky z nájemních smluv k 1. lednu 2022	38 333	41 354
Přírůstky	64 101	14 950
Úroky	1 569	1 014
Splátky	-23 876	-18 985
Závazky z nájemních smluv k 31. prosinci 2022	80 127	38 333
<i>Krátkodobé závazky z nájemních smluv</i>	<i>15 608</i>	<i>19 054</i>
<i>Dlouhodobé závazky z nájemních smluv</i>	<i>64 519</i>	<i>19 279</i>

Závazek z nájemních smluv je k datu zahájení nájmu oceněn v současné hodnotě nesplacených plateb nájemného. V případě Společnosti tyto platby zahrnují pevné, případně variabilní nájemné. Variabilní složka nájemného závisí na vývoji cenového indexu je k zahájení nájmu stanoveno podle hodnoty indexu k datu zahájení nájmu. Pro stanovení současné hodnoty používá Společnost jako diskontní sazbu aktuální výpůjční sazbu Společnosti.

Závazek z nájmu je následně zvyšován o nabíhající úrok a snižován o zaplacené nájemné.

Krátkodobá část závazku z nájmu představuje současnou hodnotu plateb nájemného splatného do 12 měsíců po konci běžného účetního období.

Výše odpisů práv k užívání je uvedena v kapitole 19, náklady vyplývající z krátkodobých nájemních smluv a smluv týkajících se aktiv s nízkou hodnotou v kapitole 11, úroky vyplývající z nájemních smluv v kapitole 6.

Závazky vyplývají výhradně ze smluv týkajících se kancelářských prostor a osobních aut. Společnost není vystavena žádným potenciálním platbám, které by nebyly zahrnuty do ocenění závazků z nájemních smluv.

25. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ A JINÉ ZÁVAZKY

Časové rozlišení a jiné závazky k 31.12.2022 ve výši 339 tis. Kč (2021: 438 tis. Kč) představují především přijaté komise, které náleží smluvním partnerům a časové rozlišení nájmu kancelářských prostor.

26. REZERVY

Nejvýznamnější položkou rezerv je rezerva na požitky po skončení zaměstnání tvořena TFR fondem pro zaměstnance pobočky v Itálii tvořeným obligatorně dle italského zákona. Představuje odhad částky, která bude vyplacena zaměstnancům po skončení zaměstnaneckého poměru. Společnost drží shodnou částku v peněžních prostředcích (vykázané ve výkazu finanční pozice v položce "Pokladní hotovost a vklady u bank").

V roce 2022 vykázala v nákladech částku 2 514 tis. Kč (2021: 2 134 tis. Kč) související s těmito požitky. Celkově vykázala rezervu ve výši 3 827 tis. Kč (2021: 3 243 tis. Kč), představující očekávané platby, které bude Společnost v souvislosti s těmito požitky nucena uhradit v budoucnu.

27. ZÁVAZKY Z EMITOVANÝCH DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

V roce 2020 Společnost vydala emisi dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou 3 %, v nominální hodnotě 200,000 tis. Kč a s datem splatnosti 2. 11. 2023. Závazky z těchto emitovaných dluhopisů k 31. 12. 2022 činily 2 110 tis Kč (k 31. 12. 2021 2 110 tis. Kč).

Společnost dále poskytuje vlastní emitované dluhopisy jako zástavu v rámci uzavíraných repo operací. Celkové výše takto poskytnutých vlastních emitovaných dluhopisů činila k 31. 12. 2022 98 624 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 386 897 tis. Kč). Závazky z těchto operací jsou vykázány v položce Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky.

28. ŘÍZENÍ RIZIKA

Vedení Společnosti pravidelně posuzuje a vyhodnocuje možná rizika, kterým je Společnost vystavena. Mezi klíčová rizika vyplývající z finančních aktiv a finančních závazků zahrnuje Společnost měnové riziko, riziko likvidity, kreditní riziko a tržní riziko. Cílem Společnosti je minimalizovat rizika. K tomu využívá Společnost systém interních pravidel (včetně systému limitů pro maximální rizikovou expozici); ve vybraných případech využívá Společnost k zajištění rizik finanční deriváty. Dodržování interních pravidel je pravidelně vyhodnocováno vedením Společnosti i oddělením interního auditu.

29. MĚNOVÉ RIZIKO

Společnost provádí obchodní činnost v českých korunách a dalších významných měnách regionu střední a východní Evropy. Společnost stanovila pravidla pro držení oběžných aktiv, především peněžních prostředků v jednotlivých měnách, v souladu se svými interními směrnicemi pro řízení kurzového rizika.

Řízením měnového rizika je pověřeno oddělení Treasury, které průběžně sleduje měnové pozice vůči oběžným aktivům a rozhoduje o jejich struktuře a výši konkrétně ve vztahu k měnové struktuře dlouhodobých závazků.

Níže je uvedena analýza vybraných aktiv a závazků Společnosti k 31. prosinci 2022 v tis. Kč podle jednotlivých měn:

2022	CZK	EUR	PLN	Jiné	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	147 955	178 993	23 584	171 723	522 255
Finanční aktiva k obchodování	226 861	2 079	1 116	10 588	240 644
Ostatní finanční aktiva					
oceňovaná reálnou hodnotou	306 930	31 952	0	11 067	349 949
proti výnosům a nákladům					
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	654 397	2 106 394	146 199	2 088 971	4 995 961
Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	0	0	0	0	0
Pohledávky z daně z příjmů	15 959	226	168	181	16 534
Příjmy příštích období a ostatní aktiva	3 676	4 739	469	8 669	17 553
Dlouhodobé pohledávky	494	6 679	0	0	7 173
Odložená daňová pohledávka	246	0	0	0	246
Nehmotná aktiva, netto	90 499	4 380	1 221	0	96 100
Hmotná aktiva, netto	102 707	1 278	1 203	136	105 324
Aktiva celkem	1 549 725	2 336 720	173 960	2 291 335	6 351 740
Základní kapitál	445 500	0	0	0	445 500
Rezervní fond tvořený ze zisku	15 293	0	0	0	15 293
Nerozdělený zisk / (ztráta)	419 006	0	0	0	419 006
Fond z přecenění finančních aktiv a zahraničních jednotek	0	0	0	0	0
Zisk za účetní období	15 844	0	0	0	15 844
Fond z přecenění	- 1 487	0	0	0	- 1 487
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů	2 110	0	0	0	2 110
Závazky z nájemních smluv - dlouhodobé	0	64 519	0	0	64 519
Rezerva na požitky po skončení zaměstnání	0	3 827	0	0	3 827
Závazky vůči bankám	23	455 617	0	59 175	514 815
Finanční závazky k obchodování	188 483	1 665	0	0	190 147
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	772 786	1 437 009	154 285	2 302 142	4 666 221
Závazky z nájemních smluv - krátkodobé	0	15 608	0	0	15 608
Časové rozlišení a jiné závazky	0	336	0	0	336
Závazek z daně z příjmů	0	0	0	0	0
Závazky celkem	1 857 558	1 978 580	154 285	2 361 317	6 351 740
Vliv podrozvahových položek	135 059	- 291 843	- 25 591	182 375	0
Čistá výše měnové pozice ve výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2022	- 172 775	66 297	- 5 916	112 394	0

2021	CZK	EUR	PLN	Jiné	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	30 035	115 360	45 179	83 561	274 135
Finanční aktiva k obchodování	224 808	79 420	14 491	91 350	410 069
Ostatní finanční aktiva					
oceňovaná reálnou hodnotou	257 041	157 055	0	7 761	421 857
proti výnosům a nákladům					
Pohledávky z obchodních	338 610	1 427 935	237 051	4 184 450	6 188 046
vztahů a ostatní pohledávky					
Finanční aktiva oceňovaná	0	0	0	0	0
naběhlou hodnotou					
Pohledávky z daně z příjmů	0	0	0	0	0
Příjmy příštích období a ostatní	4 258	7 784	518	9 161	21 722
aktiva					
Dlouhodobé pohledávky	0	5 064	0	0	5 064
Odložená daňová pohledávka	3 591	0	0	0	3 591
Nehmotná aktiva, netto	50 900	5 401	18	15 721	72 040
Hmotná aktiva, netto	39 453	23 403	1 056	-5 333	58 578
Aktiva celkem	948 696	1 821 421	298 312	4 386 672	7 455 101
Základní kapitál	445 500	0	0	0	445 500
Rezervní fond tvořený ze zisku	15 293	0	0	0	15 293
Nerozdělený zisk / (ztráta)	342 556	0	0	0	342 556
Fond z přecenění finančních	0	0	0	0	0
aktiv a zahraničních jednotek					
Zisk za účetní období	76 451	0	0	0	76 451
Fond z přecenění	-328	0	0	0	- 328
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0
Závazky z emitovaných	2 110	0	0	0	2 110
dluhových cenných papírů					
Závazky z nájemních smluv -	0	19 279	0	0	19 279
dlouhodobé					
Rezerva na požitky po skončení	2 160	3 243	0	0	5 403
zaměstnání					
Závazky vůči bankám	0	0	0	18 217	18 217
Finanční závazky	152 114	8 256	85	0	160 455
k obchodování					
Závazky z obchodních vztahů a	657 002	1 111 053	196 050	4 384 231	6 348 337
jiné závazky					
Závazky z nájemních smluv -	0	19 054	0	0	19 054
krátkodobé					
Časové rozlišení a jiné závazky	3	433	3	0	438
Závazek z daně z příjmů	2 337	0	0	0	2 337
Závazky celkem	1 695 198	1 161 061	196 138	4 402 448	7 455 101
Vliv podrozvahových položek	683 699	-655 029	-89 773	61 103	0
Čistá výše měnové pozice ve					
výkazu o finanční situaci	-62 803	5 074	12 401	45 328	0
k 31. prosinci 2021					

Společnost pravidelně vyhodnocuje možný dopad změn měnových kurzů do výsledku hospodaření a vlastního kapitálu. Následující tabulka shrnuje dopad změn měnových kurzů do výsledku hospodaření a vlastního kapitálu Společnosti (v tis. Kč.) při změně kurzu CZK vůči ostatním měnám o +/- 10 procent.

2022	Posílení CZK (+10%)	Oslabení CZK (-10%)
Dopad do výsledku hospodaření (+zvýšení/ - snížení)	-17 277	17 277
Dopad do vlastního kapitálu	0	0

2021	Posílení CZK (+10%)	Oslabení CZK (-10%)
Dopad do výsledku hospodaření (+zvýšení/ - snížení)	-6 246	6 246
Dopad do vlastního kapitálu	0	0

30. ŘÍZENÍ RIZIKA LIKVIDITY

Řízení likvidity Společnosti vychází ze skutečnosti, že většina obchodních operací a transakcí, které Společnost sjednává, dodržuje konvenci vypořádání T+2 nebo T+3 (datum sjednání + 2 nebo 3 pracovní dny). Odpovědnost za řízení likvidity Společnosti nese oddělení Treasury, které úzce spolupracuje s oddělením Vypořádání. Oddělení Treasury zejména provádí analýzu časové a měnové struktury budoucích pohledávek a závazků tak, aby Společnost měla neustále k dispozici dostatečné množství pohotově likvidních prostředků.

Interní předpisy rovněž stanovují objem nákupů a prodejů, které smí obchodník během dne uzavřít na vlastní účet, a hodnotu portfolia cenných papírů, kterou smí obchodník držet na vlastním účtu Společnosti ke konci obchodního dne.

Příslušné kontroly dodržování stanovených limitů probíhají v průběhu celého dne a podílejí se na nich pověřeni pracovníci oddělení Trading, Treasury a Vypořádání.

Níže je uvedena analýza finančních závazků Společnosti k 31. prosinci 2022 (resp. 31. prosinci 2021) podle zbývajících dob splatnosti v tis. Kč. Položky s nespecifikovanou dobou splatnosti jsou zahrnuty do sloupce „Nespecifikováno“.

Splatnost:	Na požádání	< 3 měsíce	< 1 rok	< než 5 let	> 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů	0	0	45	2 065	0	0	2 110
Závazky vůči bankám	0	514 815	0	0	0	0	514 815
Finanční závazky k obchodování	0	190 147	0	0	0	0	190 147
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	0	4 573 492	92 729	0	0	0	4 666 221
Závazky z nájemních smluv		1 113	14 495	64 519			80 127
Časové rozlišení a jiné závazky	0	336	0	0	0	0	336
Splatná daň z příjmů	0	0	0	0	0	0	0
Celkem 31. prosince 2022	0	5 279 904	107 269	66 584	0	0	5 453 756

Splatnost:	Na požádání	< 3 měsíce	< 1 rok	< než 5 let	> 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů	0	0	45	2 065	0	0	2 110
Závazky vůči bankám	0	18 217	0	0	0	0	18 217
Finanční závazky k obchodování	0	160 455	0	0	0	0	160 455
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	0	6 277 897	70 440	0	0	0	6 348 337
Závazky z nájemních smluv		1 218	17 836	19 279			38 333
Časové rozlišení a jiné závazky	0	438	0	0	0	0	438
Splatná daň z příjmů	0	0	2 337	0	0	0	2 337
Celkem 31. prosince 2021	0	6 458 225	90 658	21 344	0	0	6 570 227

Účetní hodnota se významně neliší od smluvních peněžních toků finančních závazků. Očekávaná splatnost finančních aktiv a finančních závazků se významně neliší od smluvní doby splatnosti.

31. KREDITNÍ RIZIKO

Kreditní riziko vyplývá zejména z pohledávek z nevypořádaných obchodů s cennými papíry, z pohledávek z poskytnutých půjček a repo úvěrů, z pohledávek z obchodního styku a z dluhových cenných papírů. Společnost řídí a vyhodnocuje kreditní riziko samostatně pro každou z výše uvedených kategorií. Cílem Společnosti je minimalizovat ztráty vyplývající z neschopnosti dlužníků uhradit pohledávku Společnosti, a to vyhodnocením bonity a pravidelným monitoringem protistran, se kterými Společnost sjednává transakce a/nebo kterým poskytuje své služby. Společnost metodicky řídí a průběžně vyhodnocuje kreditní riziko protistran. Noví klienti procházejí tzv. account opening procedurou, kdy po získání a analýze informací dochází k internímu (případně externímu) hodnocení bonity. Poté je protistraně přidělen limit na celkovou otevřenou pozici. Zajištění a posuzování míry rizik poskytnutých půjček průběžně sledují oddělení Treasury a Compliance.

U pohledávek z obchodování s cennými papíry zohledňuje Společnost při posuzování kreditního rizika způsob vypořádávání obchodů (delivery versus payment). Vzhledem k tomu nesou tyto pohledávky minimální úvěrové riziko. Na základě historických zkušeností a povahy pohledávek vyhodnotila Společnost riziko očekávaných dvanáctiměsíčních ztrát jako nevýznamné. V roce 2022 ani 2021 nedošlo u žádné z pohledávek vykázaných v této kategorii k výraznému zvýšení úvěrového rizika. Společnost nevykázala k těmto pohledávkám žádnou ztrátu ze znehodnocení.

U pohledávek z reverzních repo operací a buy-sell operací Společnost ještě před sjednáním obchodu posuzuje kredibilitu dlužníka a hodnotu cenných papírů, kterými bude pohledávka zajištěna. Společnost vždy požaduje, aby hodnota zajištění při sjednání obchodu přesahovala hodnotu pohledávky. U pohledávek z reverzních repo operací a buy-sell operací je ztráta ze znehodnocení primárně stanovena ve výši dvanáctiměsíční očekávané ztráty. V roce 2022 ani 2021 nedošlo u žádné z pohledávek vykázaných v této kategorii k výraznému zvýšení úvěrového rizika. Společnost nevykázala k těmto pohledávkám žádnou ztrátu ze znehodnocení.

Společnost poskytuje půjčky vybraným obchodním partnerům. Půjčky jsou poskytovány po předchozím hodnocení dlužníka a, pokud nejde o půjčky spřízněným osobám, vyžaduje společnost přiměřené zajištění. Veškeré úvěry jsou poskytovány až po schválení statutárního orgánu Společnosti. U pohledávek z půjček nebankovním subjektům je ztráta ze znehodnocení primárně stanovena ve výši dvanáctiměsíční očekávané ztráty. Očekávané ztráty vycházejí z individuálního posouzení jednotlivých dlužníků. Vzhledem k tomu, že většina půjček je poskytována spřízněným společnostem, hodnotí Společnost riziko očekávaných úvěrových ztrát u existujících pohledávek jako nevýznamné. V roce 2021 nedošlo u žádné z pohledávek k výraznému zvýšení úvěrového rizika ani nebyla vykázána ztráta ze znehodnocení. V roce 2021 nedošlo u žádné z pohledávek k výraznému zvýšení úvěrového rizika ani nebyla vykázána ztráta ze znehodnocení.

Pohledávky z obchodních vztahů představují zejména pohledávky za služby obhospodařování majetku, investiční bankovníctví a za analytické služby. Před akceptací zakázky Společnost vždy posuzuje schopnost klienta uhradit odměnu. U pohledávek z obchodních vztahů vychází ztráta ze znehodnocení z doby po splatnosti pohledávky. Na základě historických zkušeností a povahy pohledávek vyhodnotila Společnost riziko očekávaných ztrát jako nevýznamné (2022: 2 595 tis. Kč; 2021: 786 tis. Kč).

K 31. 12. 2022 je Společnost vystavena kreditnímu riziku, které je dáno:

- (i) účetní hodnotou pohledávek vykázaných ve výkazu finanční pozice
- (ii) maximální hodnota plnění z poskytnutých finančních záruk.

Společnost neposkytla v roce 2022 žádné finanční záruky. Společnost vyhodnotila riziko očekávaných ztrát z poskytnutých záruk jako zanedbatelné. K poskytnutým finančním zárukám tedy Společnost nevykazuje žádnou ztrátu ze znehodnocení.

Společnost vyhodnocuje kreditní riziko i při nákupu dluhových cenných papírů. K 31. 12. 2022 i 31. 12. 2021 byly všechny dluhové cenné papíry klasifikovány jako finanční aktiva k obchodování; případné kreditní ztráty tak byly promítnuty prostřednictvím reálné hodnoty přímo v nákladech Společnosti.

Společnost je povinna dodržovat pravidla omezující úvěrovou koncentraci v souladu s pravidly úvěrové angažovanosti. K 31. 12. 2022 and 31. 12. 2021 nepřesáhla úvěrová angažovanost vůči jednomu dlužníkovi 10% z celkové hodnoty všech pohledávek Společnosti.

32. ÚROKOVÉ RIZIKO

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Většina transakcí, které Společnost uzavírá s úrokovou složkou, mají pevně stanovenou úrokovou míru. Společnost proto není vystavena riziku nesouladu durací.

Vzhledem k povaze provozu a smluvní splatnosti finančních aktiv a závazků Společnost není vystavena významnému úrokovému riziku. Dopady změn úrokových sazeb do výsledku hospodaření a vlastního kapitálu Společnosti by nebyly významné.

33. TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko je rizikem změny cen cenných papírů, které Společnost drží ve svých portfoliích. K měření a řízení tržních rizik Společnost používá zejména systém limitů, které vyplývají z potřeb Společnosti a externích požadavků.

Společnost obchoduje s následujícími instrumenty, spojenými s tržním rizikem:

- akcie obchodované na Burze cenných papírů Praha,
- vybrané zahraniční akcie obchodované na zahraničních burzách a derivátové smlouvy.

Následující tabulka vypočítává analýzu citlivosti vlastního kapitálu (Delta) v tis. Kč. Citlivost představuje posun o +/- 10 procent všech cenných papírů v portfoliu.

2022	Citlivost Dlouhá pozice	Citlivost Krátká pozice	Citlivost celkem
Dopad do vlastního kapitálu	+/- 33 328	+/- 166	+/- 33 161
Dopad do výsledku hospodaření (+zvýšení/ - snížení)	+/- 4 962	+/- 166	+/- 4 796

2021	Citlivost Dlouhá pozice	Citlivost Krátká pozice	Citlivost celkem
Dopad do vlastního kapitálu	+/- 71 481	+/- 5 804	+/- 65 677
Dopad do výsledku hospodaření (+zvýšení/ - snížení)	+/- 30 028	+/- 5 804	+/- 24 224

33.1. Řízení kapitálu

Základním nástrojem Společnosti pro řízení kapitálu je sledování a dodržování limitu kapitálové přiměřenosti.

Společnost dále svůj kapitál řídí, aby byla schopna pokračovat v obchodní činnosti při maximalizaci výnosů pro akcionáře prostřednictvím optimalizace dluhového a kapitálového zůstatku.

Pro účely řízení považuje Společnost za kapitál všechny složky, které tvoří tzv. regulační kapitál obchodníka s cennými papíry (zejména základní kapitál, nerozdělené zisky, výsledek hospodaření běžného období a fondy z přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotu prostřednictvím ostatního úplného výsledku). Hodnota regulačního kapitálu k 31.12.2022 činí 781 966 tis. Kč (2021: 730 921 tis. Kč).

Do regulačního kapitálu zahrnuje Společnost všechny položky Vlastního kapitálu s výjimkou Zisku běžného období. Regulační kapitál je ponížen o částku nehmotných aktiv (goodwill a software) a o částku odložené daňové pohledávky. Žádné další nástroje nevstupují do regulačního kapitálu.

V roce 2022 a 2021 nedošlo k poklesu kapitálu, který by vedl k neplnění podmínek kapitálového poměru dle platné regulace IFR/IFD.

34. ODHADOVANÁ REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ SPOLEČNOSTI

Účetní hodnoty finančních aktiv a závazků oceňovaných naběhlou hodnotou se významně neliší od jejich reálné hodnoty. Ve většině případů jde o krátkodobé pohledávky a závazky s původní splatností kratší než jeden rok.

Reálná hodnota těchto aktiv a závazků (s výjimkou pohledávek z restitučních nároků) je stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Vzhledem k tomu, že časová hodnota je zanedbatelná a kreditní riziko je promítnuto ve ztrátě ze znehodnocení, je rozdíl mezi účetní a reálnou hodnotou nevýznamný.

Reálná hodnota pohledávek z rumunských restitučních nároků je stanovena na základě posledních dostupných cen, za které byly tyto pohledávky pořizovány. Rozdíl mezi tržní cenou a naběhlou hodnotou není významný.

35. FINANČNÍ NÁSTROJE OCENĚNÉ REÁLNOU HODNOTOU

Finanční aktiva a finanční závazky k obchodování a ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výnosům a nákladům jsou v souladu s účetními pravidly vykazována v reálné hodnotě.

Společnost klasifikuje ocenění reálnou hodnotou za použití hierarchie reálné hodnoty, jež odráží významnost vstupů použitých při ocenění. Hierarchie reálné hodnoty má následující úrovně:

- kotované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro stejná aktiva nebo závazky (úroveň 1),
- jiné vstupy než kotované ceny obsažené v úrovni 1, které jsou pozorovatelné pro aktivum nebo závazek buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jsou odvozené od cen) (úroveň 2),
- vstupy pro aktiva nebo závazky, které nevycházejí z pozorovaných tržních údajů (nepozorovatelné vstupy) (úroveň 3).

2022	Celkem tis. Kč	Úroveň 1 tis. Kč	Úroveň 2 tis. Kč	Úroveň 3 tis. Kč
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Finanční aktiva k obchodování				
- Kotované akcie a majetkové cenné papíry	49 623	49 623	0	0
- Reálná hodnota finančních derivátů	191 022		191 022	
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
-Nekotované dluhopisy	66 295			66 295
- Nekotované podílové listy	283 654			283 654
Finanční závazky k obchodování				
- Závazky z krátkých prodejů akcií	-1 665	-1 665		
- Reálná hodnota finančních derivátů	-188 483		-188 483	
Celkem	400 446	47 958	2 539	349 949

2021	Celkem tis. Kč	Úroveň 1 tis. Kč	Úroveň 2 tis. Kč	Úroveň 3 tis. Kč
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Finanční aktiva k obchodování				
- Kotované akcie a majetkové cenné papíry	300 279	300 279	0	0
- Reálná hodnota finančních derivátů	109 789	0	109 789	0
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
-Nekotované dluhopisy	7 327	0	0	7 327
- Nekotované podílové listy	414 530	0	0	414 530
Finanční závazky k obchodování				
- Závazky z krátkých prodejů akcií	-58 044	-58 044	0	0
- Reálná hodnota finančních derivátů	-102 411	0	- 102 411	0
Celkem	671 471	242 235	7 378	421 857

Finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou na základě úrovně 3

2022	Nekotované dluhopisy tis. Kč	Nekotované podílové listy tis. Kč
Počáteční zůstatek	7 327	414 530
Nákup	521 008	1 656 879
Maturující dluhopisy	0	0
Prodeje	462 040	1 787 755
Konečný zůstatek	66 295	283 654

2021	Nekotované dluhopisy tis. Kč	Nekotované podílové listy tis. Kč
Počáteční zůstatek	53 600	79 879
Nákup	2 314 707	4 045 152
Maturující dluhopisy	0	0
Prodeje	2 360 980	3 710 500
Konečný zůstatek	7 327	414 530

Nekotované podílové listy, pro které je využívána úroveň 3 stanovení reálné hodnoty, představují především listy nemovitostních podfondů, které Společnost prodává investorům.

Následující tabulka shrnuje způsob, jakým je pro finanční aktiva a finanční závazky reálná hodnota stanovena (zejména metoda stanovení reálné hodnoty a vstupy použité pro ocenění):

Finanční aktiva/ finanční závazky	Úroveň	Způsob stanovení reálné hodnoty	Významné nepozorovatelné vstupy	Citlivost reálné hodnoty na nepozorovatelné vstupy
Kotované akcie a majetkové cenné papíry	1	Tržní ceny na regulovaných trzích	N/A	N/A
Závazky z krátkých prodejů	1	Tržní ceny na regulovaných trzích	N/A	N/A
Finanční deriváty	2	Diskontované peněžní toky vycházející z forwardových měnových kurzů	N/A	N/A
Nekotované podílové listy	3	Výnosová metoda vycházející z očekávaných peněžních toků diskontovaných průměrnými náklady na kapitál (WACC)	Hodnota parametru WACC stanovená pomocí CAPM modelu Výše očekávaných peněžních toků vycházející z očekávaného růstu tržeb	Zvýšení parametru WACC by vedlo k poklesu reálné hodnoty nekotovaných podílových listů Snížení očekávaného růstu tržeb by vedlo k poklesu reálné hodnoty nekotovaných podílových listů
Nekotované dluhopisy	3	Výnosová metoda vycházející z očekávaných peněžních toků diskontovaných sazbou zahrnující bezrizikovou a rizikovou složku (riziko emitenta, riziko podkladových aktiv, apod.).	Výše očekávaných peněžních toků vycházejících z peněžních toků podkladových aktiv Výše bezrizikové sazby pro jednotlivé měny a dalších složek určujících tržní diskontní sazbu	Pokles očekávaných peněžních toků z podkladových aktiv nebo zvýšení diskontní sazby by vedlo k poklesu tržní ceny nekotovaných dluhopisů.

Dopad změn reálné hodnoty finančních aktiv, u kterých je pro stanovení reálné hodnoty užívána úroveň 3, do výnosů a nákladů Společnosti byl v roce 2022 29 484 tis. Kč (2021: 43 297 tis. Kč).

36. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Během roku Společnost prováděla níže uvedené transakce se spřízněnými stranami skupiny WOOD & Company Group S.A.

36.1. Klíčové vedení Společnosti

Klíčové vedení Společnosti zahrnuje konečné vlastníky Společnosti. Během účetního období dosáhly krátkodobé odměny klíčovým členům vedení výše 5 147 tis. Kč (2021: 5 147 tis. Kč). Členové klíčového vedení jsou tři osoby, které mají pravomoc a odpovědnost za plánování, řízení a kontrolní činnost Společnosti. Klíčové vedení neobdrželo žádné jiné odměny.

36.2. WOOD & Company Group S.A. („WOOD SA“)

K 31. prosinci 2022 Společnost vykazuje pohledávku vůči společnosti WOOD SA ve výši 161 229 tis. Kč (2021: 5 935 tis. Kč), která je obsažena v položce „Pohledávky z půjček na peněžním trhu“ v bodě 15.

K 31. prosinci 2022 Společnost vykazuje závazek vůči společnosti WOOD SA ve výši 0 tis. Kč (2021: 3 147 tis. Kč), který je obsažen v položce „Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky“ v bodě 22.

Společnost vykazuje úrokové výnosy ve výši 601 tis. Kč (2021: 58 tis. Kč) z půjčky poskytnuté WOOD SA.

36.3. Ostatní spřízněné strany

K 31.12.2022 a 31.12.2021 Společnost vykazuje níže uvedené transakce vůči Ostatním spřízněným stranám, za které Společnost považuje společnosti ve stejné holdingové skupině podle [IAS 24.9b vi.] s výjimkou mateřské společnosti WOOD & Company Group S.A.

	2022 tis. Kč	2021 tis. Kč
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	45	695
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	143	1 361
Úrokové výnosy	622	473
Úrokové náklady	72	446
Náklady z poplatků a provizí	292	0
Provozní náklady	654	667
Ostatní výnosy	504	482

36.4. Spřízněné strany mimo skupinu WOOD & Company Group S.A.

K 31. prosinci 2022 Společnost vykazuje níže uvedené transakce mimo skupinu WOOD & Company Group S.A. dle standardu IAS 24.

2022	Úzce spojené osoby dle IAS 24.9a (iii) tis. Kč	Ostatní spojené osoby dle IAS 24.9b tis. Kč
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	404 714	256 694
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	21 574	164
Úrokové výnosy	10 114	10 068
Úrokové náklady	233	0
Výnosy z poplatků a provizí	611	153

2021	Úzce spojené osoby dle IAS 24.9a (iii) tis. Kč	Ostatní spojené osoby dle IAS 24.9b tis. Kč
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	375 312	313 891
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	10 028	1 607
Úrokové výnosy	10 114	10 068
Úrokové náklady	233	0
Výnosy z poplatků a provizí	611	153

37. VÝSLEDKY ORGANIZAČNÍCH SLOŽEK

Společnost má organizační složky v následujících zemích: Velká Británie, Rumunsko, Polsko, Slovensko, Itálie, Irsko.

Přehled výsledků organizačních složek WOOD & Company Financial Services a.s.

Velká Británie:	31.12.2022	31.12.2021
čistý obrat, tis. Kč	47,318,077	80,199,994
zisk nebo ztráta před zdaněním, tis. Kč	-1,964,983	23,231,769
daň z příjmů, tis. Kč	-52,755	0
státní podpora	0	0
průměrný počet zaměstnanců	9	11
Rumunsko:		
čistý obrat, tis. Kč	11,779,458	17,473,344
zisk nebo ztráta před zdaněním, tis. Kč	2,444,803	8,375,481
daň z příjmů, tis. Kč	-428,361	-1,236,261
státní podpora	0	0
průměrný počet zaměstnanců	4	4
Polsko:		
čistý obrat, tis. Kč	65,943,195	111,930,209
zisk nebo ztráta před zdaněním, tis. Kč	-2,675,415	36,267,648
daň z příjmů, tis. Kč	0	-3,133,758
státní podpora	0	0
průměrný počet zaměstnanců	24	23
Slovensko:		
čistý obrat, tis. Kč	10,529,015	10,752,791
zisk nebo ztráta před zdaněním, tis. Kč	-12,447,030	512,041
daň z příjmů, tis. Kč	0	-712,338
státní podpora	0	0
průměrný počet zaměstnanců	10	3
Itálie:		
čistý obrat, tis. Kč	104,948,782	83,748,913
zisk nebo ztráta před zdaněním, tis. Kč	2,801,415	-12,931,593
daň z příjmů, tis. Kč	-2,814,123	0
státní podpora	0	0
průměrný počet zaměstnanců	16	18

Irsko:		
čistý obrat, tis. Kč	3,055,044	5,356,377
zisk nebo ztráta před zdaněním, tis. Kč	-1,198,919	1,134,697
daň z příjmů, tis. Kč	-24	-141,826
státní podpora	0	0
průměrný počet zaměstnanců	1	0

38. AKTIVA VE SPRÁVĚ, V ÚSCHOVĚ A K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

	K 31. prosinci 2022	K 31. prosinci 2021
	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva přijatá do správy a úschovy	37 964 866	18,089,491
Aktiva přijatá k obhospodařování	12 985 066	7,284,208

Aktiva přijatá do správy a úschovy nezahrnuje 6 458 277 tis. Kč aktiv (2021: 6 766 811 tis. Kč), která jsou přijatá k obhospodařování a zároveň do správy a úschovy u Společnosti.

39. ZAPOČTENÍ FINANČNÍCH AKTIV A ZÁVAZKŮ

Společnost uzavírá s protistranami smlouvy, které obsahují dohodu o závěrečném vyrovnaní zisků a ztrát.

Společnost uzavírá devizové obchody s protistranami – bankami, u kterých může mít vedeny peněžní účty. Reálná hodnota těchto krátkodobých devizových obchodů je nevýznamná vzhledem k objemu peněžních prostředků deponovaných u dané banky. Reálné hodnoty devizových obchodů vykázaných v bodě 14 mohou být započteny v případě selhání protistrany.

Společnost uzavírá repo operace a reverzní repo operace s protistranami, kde jako kolaterál používá cenné papíry. K 31.12.2022 není uzavřena žádná repo operace, která by mohla být započtena s jinou operací dané protistrany vykázané ve finanční pozici společnosti.

Společnost uzavírá transakce nákupu a prodeje cenných papírů. Tyto operace jsou zachyceny ve výkazu o finanční pozici jako pohledávky nebo závazky z obchodování s cennými papíry. Pohledávky a závazky z obchodování s cennými papíry jsou v účetní evidenci vedeny dle jednotlivých měn a protistran. Ve výkazu finanční pozice jsou tedy vykázaný v hodnotě po započtení.

Společnost povinně deponuje část finančních prostředků jako kolaterál na uzavřený objem obchodů u vypořádávajících protistran. Tento kolaterál nelze stáhnout na konkrétní obchody, proto je nelze ve výkazu finanční pozice započíst.

40. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

Členové představenstva Společnosti se domnívají, že Společnost není vystavena žádným podmíněným závazkům jakéhokoli druhu k datu účetní závěrky Společnosti a nebyly k nim vytvořeny žádné rezervy.

41. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po datu účetní závěrky byl vypracován projekt přeměny s rozhodným dnem 1. 1. 2023. V rámci tohoto projektu WOOD Retail Investments a.s. převezme část investičních aktivit Společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. Jde o investiční aktivity provozované pod obchodní značkou Portu, které zahrnují investiční poradenství, mikroinvestice, behaviorální investování a investování na penzi.

Cílem přeměny je ekonomicky oddělit čistě retailovou část podnikání Společnosti již nyní fungujícího pod samostatným brandem Portu a zjednodušit tak její řízení, omezit vzájemnou kontaminaci riziky z „whole-sale“ podnikání.

Účetním řešením bude postup, kdy nástupnická společnost (Wood & Company Retail Investments a.s.) převezme aktiva a závazky ve stejné struktuře a ocenění, v jakých byly vykázány v konečné závěrce Společnosti ke dni předcházející rozhodný den přeměny. Při přeměně nedojde ke vzniku goodwillu. Seznam přecházejícího majetku a závazků zatím není finálně schválen a proto není ve výkazech zveřejněn.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným dalším významným událostem, které by měly zásadní dopad na účetní závěrku za rok končící 31. prosince 2022.



Vladimír Jaroš
předseda představenstva