



30
YEARS
well invested

Výroční zpráva 2021

WOOD & Company Financial Services, a.s.

OBSAH

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	3
ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI	6
Klíčové výsledky za rok 2021:	6
Předmět podnikání:	6
STATUTÁRNÍ ORGÁN A DOZORČÍ RADA	7
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI	9
PROFIL SPOLEČNOSTI	9
Náklady na výzkum a vývoj	9
Organizační složky	10
Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích	10
Nabytí vlastních akcií	10
Řízení rizik	10
Informace o příspěvku do garančního fondu	12
Následné události	13
ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI PODLE § 82 ZÁKONA Č. 90/2012 SB. O OBCHODNÍCH KORPORACÍCH	14
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 2021.

Představení společnosti

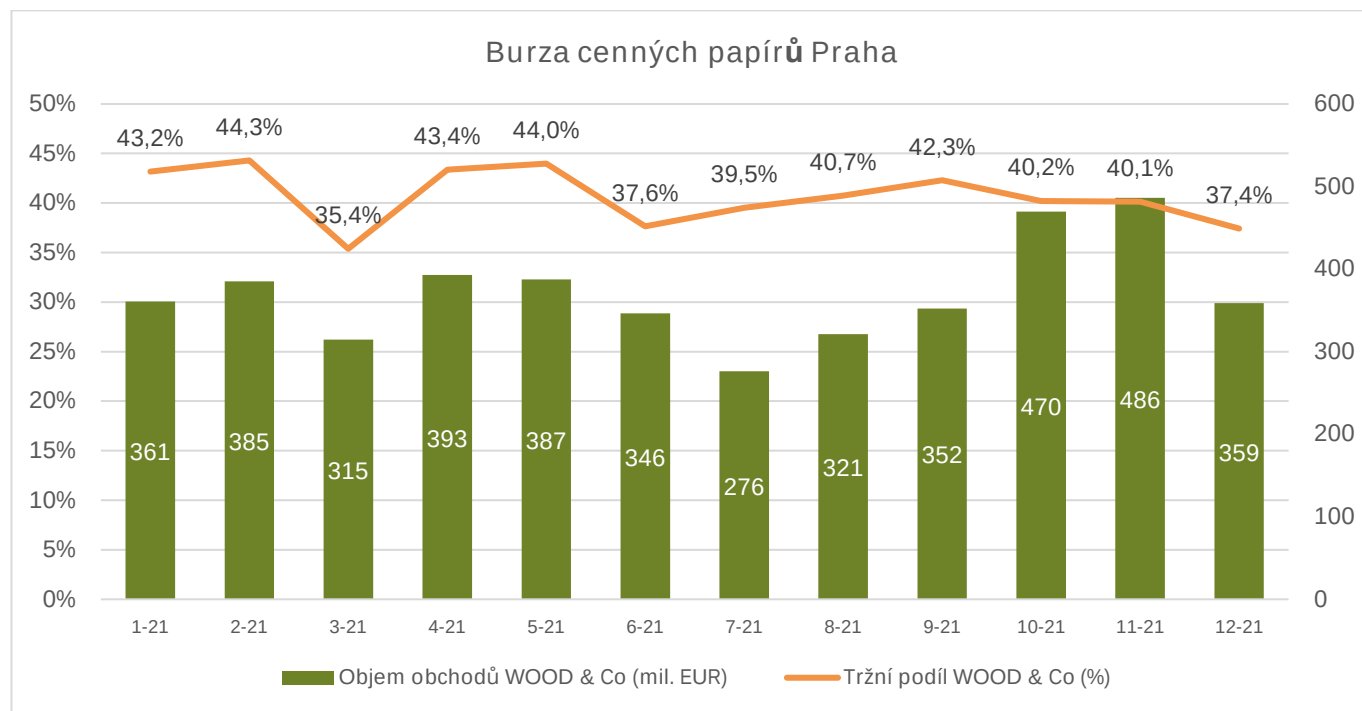
WOOD & Company je vedoucí nezávislá investiční banka zaměřená na trhy střední a východní Evropy. Společnost byla založena v roce 1991 a patří mezi průkopníky obchodování na východoevropských trzích. V roce 2014 otevřela pobočku v Bukurešti a akvizici jednoho z největších brokerských domů v Itálii byla ustavena úspěšná „ready-to-deal“ pobočka v Milaně. Spolu s dalšími pobočkami Společnost v roce 2021 zaměstnávala profesionální tým více než 200 zaměstnanců v šesti regionálních zastoupeních a marketingovým centrem v Londýně.

Hospodaření společnosti v roce 2021

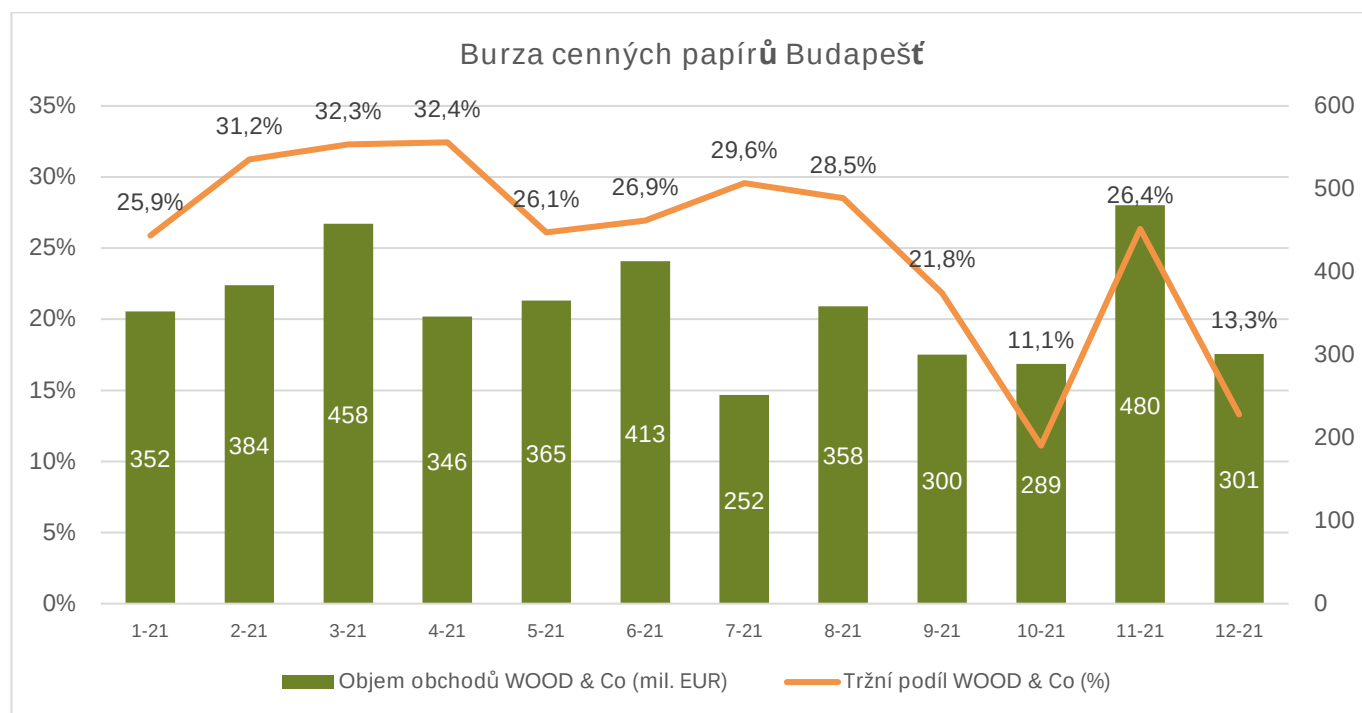
Rok 2021 byl již druhým rokem provázeným pandemií onemocnění COVID-19. Současný svět a s ním i naše Společnost však byla na výzvy spojené s tímto onemocněním výrazněji lépe připravena a jak chod Společnosti, tak také její hospodaření nebyly významně ovlivněny.

Obchodování Společnosti na evropských burzách vykazovalo stabilní vývoj v průběhu celého roku.

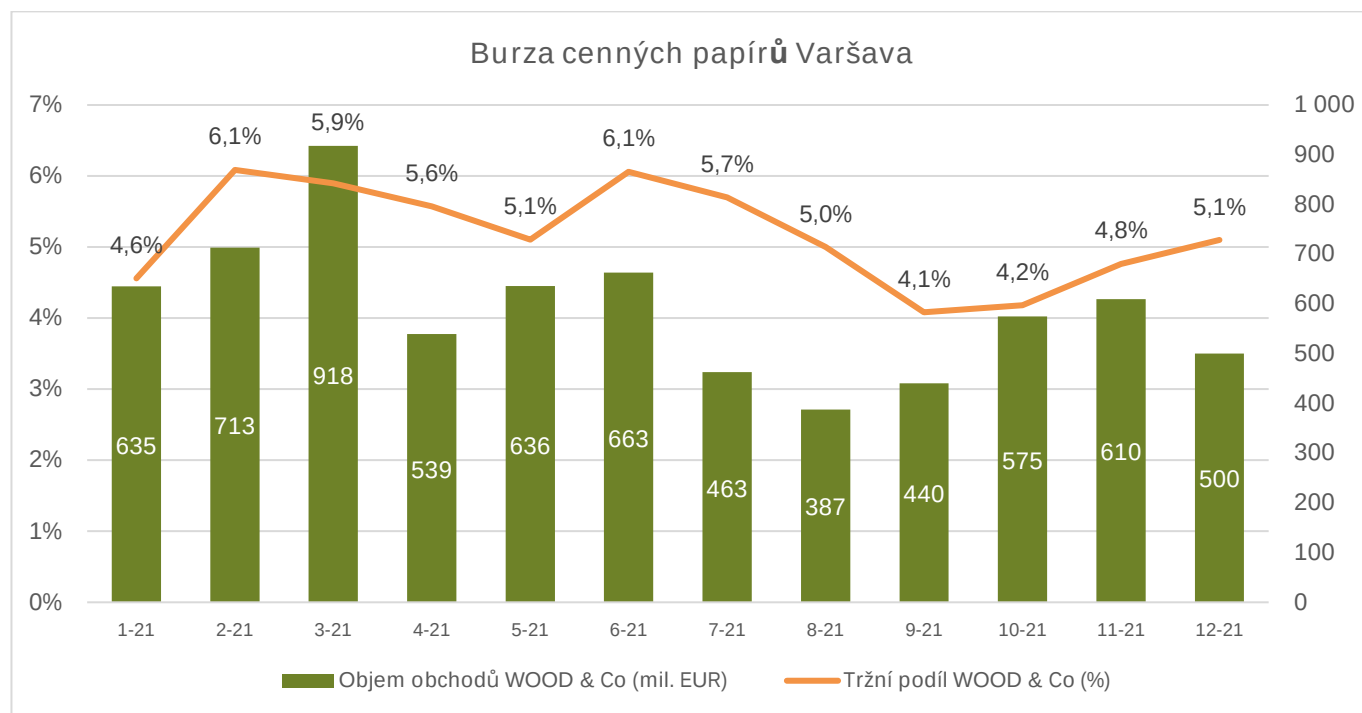
Na pražské burze jsme opět udrželi tradiční pozici suverénně největšího hráče co se tržního podílu a objemu obchodování týče. Náš podíl na trhu byl srovnatelný s předchozím rokem a činil 40,62 %.



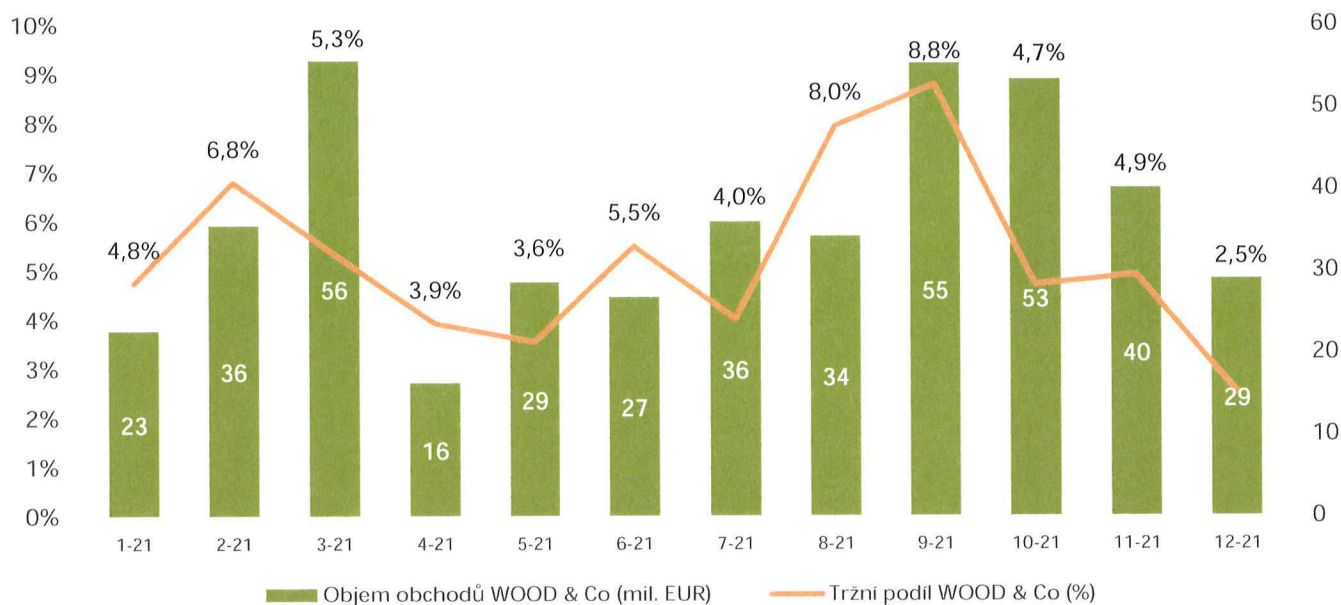
Na Burze cenných papírů v Budapešti se Společnost umístila jako první s tržním podílem Společnosti 23,61 %.



Společnost byla tradičně aktivní také na dalších evropských trzích, jako je Varšava či Bukurešť.



Burza cenných papírů Bukurešť



Oddělení investičního bankovníctví se v roce 2021 těšilo mimořádně úspěšnému roku, a to jak na domácím trhu, tak i v mezinárodní působnosti. Po útlumu způsobeném koronavirem na trzích panovalo oživení a realizovaly se nové i odložené projekty z předchozího roku.

Významný růst v uplynulém roce zaznamenala naše online investiční platforma pro retailové investory PORTU. Zatímco se na začátku loňského roku třináct zaměstnanců staralo o 23 tisíc registrovaných účtů s jednou a půl miliardou zainvestovaných korun, v prosinci bezmála trojnásobek lidí obhospodařoval pětinasobek účtů (114 tisíc) a zainvestované portfolio v hodnotě sedmi a půl miliard korun.

Výhled pro následující období

Svět se ještě nestačil vzpamatovat z pandemie koronaviru a již čelí nové výzvě v podobě válečného konfliktu na území Ukrajiny. Jak se bude situace vyvíjet lze těžko odhadovat, již nyní ale můžeme s jistotou říci, že dopady na lidské životy budou nevyčísitelné.

Naše Společnost nemá přímé vazby vůči Ukrajině ani vůči agresorským státům Rusku a Bělorusku, avšak rozkolísaný finanční trh a tlumení hospodářského růstu zasáhne nejen nás, ale celý svět. Konečné dopady nyní nelze předvídat, ale do této nejisté doby vstupujeme se silnou kapitálovou pozicí a dostatečnou mírou likvidity.

Podobně jako v roce předcházejícím se i v průběhu roku 2022 chceme soustředit především na oblast asset managementu, a to jak pro kvalifikované, tak retailové investory. Současná situace přinášející vysokou míru inflace jen podtrhuje důležitost správného investování a nabídky širšího spektra investičních produktů.

Věříme, že jako v předešlých letech budeme dále udržovat nadstandardní vztahy s klienty a obchodními partnery a dokážeme jim tak být oporou ve všech ekonomických výkyvech, které nám tento rok přinese.

V Praze dne 21. 4. 2022

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 2021 – 31. prosince 2021
Auditor:	Ernst & Young Audit, s.r.o.

Klíčové výsledky za rok 2021:

- Čistá výše poplatků a provizí činila 591 mil. Kč.
- Čistý zisk z finančních operací z obchodní a investiční činnosti dosáhl 202 mil. Kč.
- Provozní výnosy dosáhly celkem 831 mil. Kč.
- Provozní náklady činily 734 mil. Kč.
- Vlastní kapitál celkem k 31. prosinci 2021 činil 879 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 2021 DO 31. PROSINCE 2021



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 souvisejících 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 audit a konsolidovanou účetní závěrku WOOD & Company, za regulatorní reporting z finanční oblasti a za interní manažerský reporting. V listopadu 2021 se stal členem představenstva WOOD & Company, kde se věnuje obchodním záležitostem souvisejících se světem financí.

Za rozhodné období došlo ke změnám v představenstvu Společnosti.

DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI OD 1. LEDNA 2021 DO 31. PROSINCE 2021

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

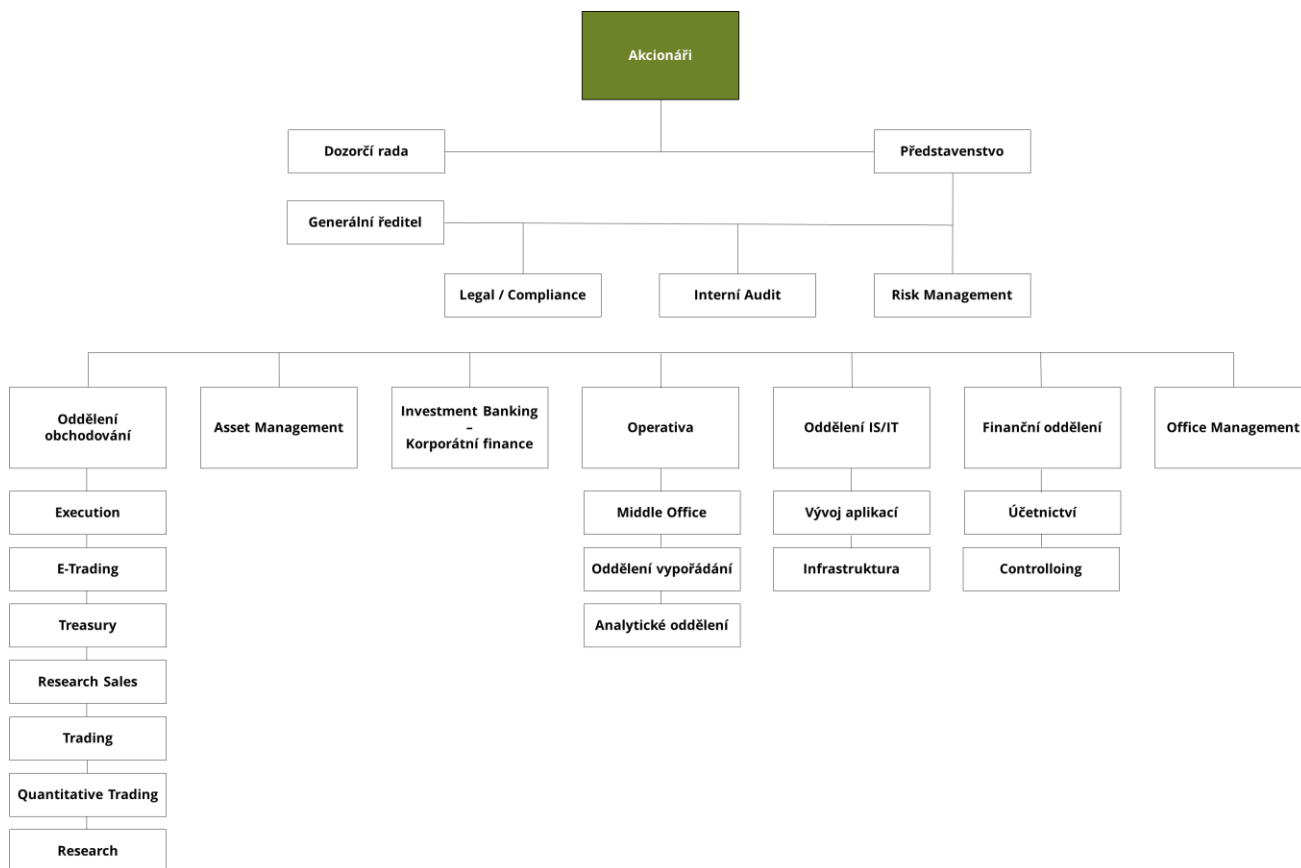
Ing. Jan Sýkora
Předseda dozorčí rady od 3. listopadu 2021

Ing. Marek Herold
Člen dozorčí rady od 3. listopadu 2021

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

Za rozhodné období došlo ke změnám v dozorčí radě Společnosti.

Organizační struktura Společnosti



Profil Společnosti

Tato Výroční zpráva za rok 2021 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 2021 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 2021 investovala v oblastech informačních technologií částku 8,9 mil CZK.

Organizační složky

Společnost má organizační složky v následujících zemích

- WOOD & Company Financial Services Velká Británie se sídlem 1 Ropemaker Street, EC2Y 9HT London
- 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.

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 protistrana 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 odchýlně od očekávání.

Tento druh rizika je kryt kapitálem Společnosti.

ŘÍZENÍ ÚVĚROVÉHO RIZIKA

Společnost poskytuje půjčky ve skupině WOOD Group ale i ostatním subjektům. Výše jistiny půjček dosahovala ke konci roku 2021 výše 151 mil CZK (půjčky v rámci skupiny činily 6 mil CZK, půjčky ostatním subjektům pak 145 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 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 5 184 mil. CZK ke konci roku 2021. 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 útvaru 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	2021	2020
Rentabilita aktiv – ROAA (<i>Ebit / Aktiva celkem bez majetku klientů – průměrný stav</i>)	3%	4%
Rentabilita vlastního kapitálu – ROAE (<i>Zisk po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav</i>)	9%	6%
Zadluženost I (<i>Celkový dluh bez majetku klientů / Aktiva celkem bez majetku klientů</i>)	88%	69%
Zadluženost II (<i>Celkový dluh bez majetku klientů / Vlastní kapitál</i>)	748%	220%
Rentabilita tržeb (<i>Zisk po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí</i>)	8%	6%
Správní náklady na jednoho zaměstnance (<i>v tisících Kč</i>)	3 311	3 304
Návratnost aktiv (<i>Čistý zisk / Bilanční suma</i>)	1%	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.

Informace o příspěvku do garančního fondu

Výpočet příspěvku do Garančního fondu obchodníku s cennými papíry

Popis	Tisíc CZK
Výnosy z poplatků a provizí 2021	913 730
Sazba	* 2 %
Celkem příspěvek	18 275

Následné události

Propuknutí válečného konfliktu na území Ukrajiny dne 24.2.2022 přineslo nové otřesy na světové finanční trhy. Trhy reagovaly zejména propadem cen akciových a dluhopisových titulů a růstem cen komodit. Následné uvalení a postupné zpřísňování ekonomických sankcí na Rusko ze strany západních zemí, jakožto odvetná opatření s cílem ekonomicky potlačit ruskou agresi vůči Ukrajině, dále umocňuje nestabilní vývoj.

Pro společnost WOOD & Company však současný vývoj nepřináší významné dopady, které by ohrožovaly podnikatelskou činnost. Společnost má minimální expozice vůči stranám přímo zasaženým válečným konfliktem. Naproti tomu vyšší volatilita na burzách přináší pro společnost dodatečné příležitosti, které budou kompenzovat případné budoucí snížení obchodních transakcí v oblasti investičního bankovníctví.

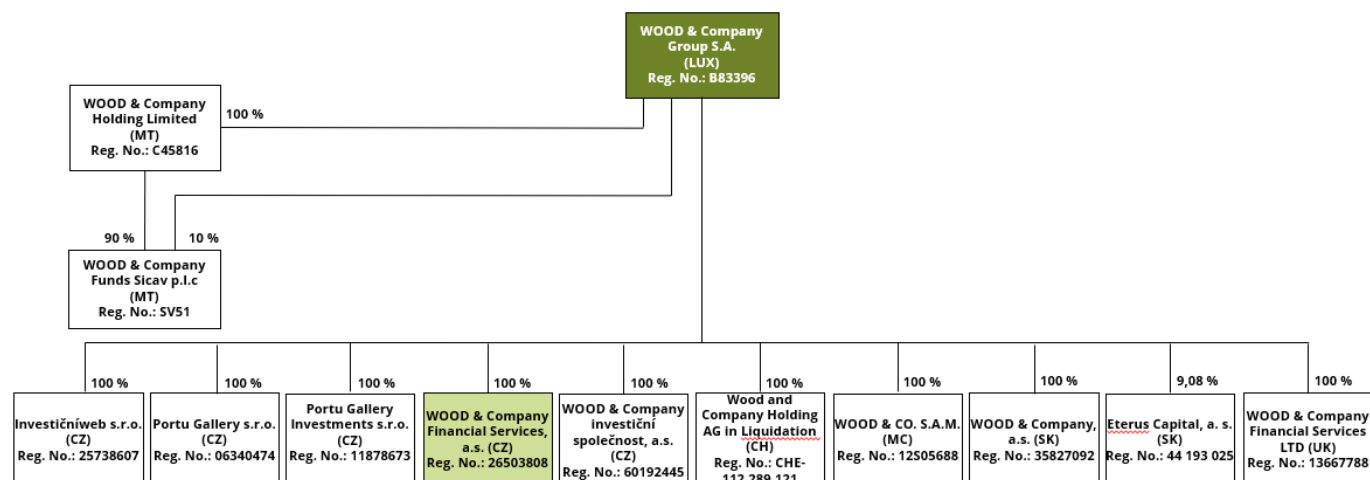
Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným dalším významným událostem, které by měly zásadní dopad na účetní závěrku za rok končící 31. prosince 2021.

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, vedeném 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. 2021 do 31. 12. 2021 (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



2. OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

2.1 WOOD & Company Group S.A.

- Sídlo: Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann, L-5365, 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 & Company, a.s.

- Sídlo: Gorkého 4 Bratislava - mestská časť Staré mesto 811 01, Slovenská republika
- IČO: 358 27 092

3.6 Eterus Capital, a.s.

- Sídlo: Gorkého 4 Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 01, Slovenská republika
- IČO: 44 193 025

3.7 WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES LTD

- Sídlo: 16 Berkeley Street, Londýn, Spojené království Velké Británie a Severního Irska
- Registrační číslo: 136 67 788

- 3.8 WOOD & CO S.A.M.
- Sídlo: 74 boulevard d'Italie, 980 00 Monaco, Monako
 - Registrační číslo: 12S05688
- 3.9 WOOD & Company Holding Limited
- Sídlo: The Bastions Office No. 2, Emvin Cremona Street, FLORIANA FRN 1281, Malta
 - Registrační číslo: C45816
- 3.10 WOOD & Company Funds SICAV p.l.c.
- Sídlo: TG Complex, Suite 2, Level 3, Brewery Street, Birkirkara BKR 3000, Malta
 - Registrační číslo: SV51
- 3.11 Wood and Company Holding AG (in Liquidation)
- 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 společnostmi WOOD & Company Group S.A. se sídlem Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann, L-5365, 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.

Ačkoliv jsou obchodní podíly Ovládající osoby dále vlastněny jejími akcionáři, není žádný z akcionářů Ovládající osoby tzv. nepřímo ovládající osobou ve smyslu ZOK. To znamená, že Zpracovatel je ovládán pouze přímo Ovládající osobou – společností WOOD & Company Group S.A. Žádný z akcionářů Ovládající osoby totiž není ani v rámci Ovládající osoby většinový společník ve smyslu § 74 odst. 3 ZOK, ani není osobou, která může jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu Ovládající 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 Ovládající osobě ve smyslu § 75 odst. 2 ZOK, ani společně s jinou osobou nenakládá podílem na hlasovacích právech představujícím alespoň 40 % na Ovládající osobě ve smyslu § 75 odst. 3, resp. § 78 ZOK a ani na posledních 3 po sobě jdoucích jednáních nejvyššího orgánu Ovládající osoby nepředstavoval podíl žádného z akcionářů Ovládající 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 OVLÁDAJÍCÍ 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 Ovládající 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 2020).

Vlastní kapitál Zpracovatele dle účetní závěrky za účetní období za rok 2020 činil cca 804 190 000 CZK. Limit 10 % vlastního kapitálu Zpracovatele dle účetní závěrky za rok 2020 tak představoval cca 80 419 000 CZK (dále jen „Limit“).

V roce 2021 nedošlo k žádnému jednání učiněného na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo Propojených osob, které by přesáhlo shora uvedený Limit.

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 společnosti Investičníweb s.r.o.	ve Ovládající osoba jako nabyvatel a Zpracovatel jako převodce	31.12.2019

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 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/odkoupění 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 WOOD & Company Financial Services, a.s. 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	(a) Zápůjčka mezi Zpracovatelem a společností Investičníweb s.r.o.	22.1.2020
Smlouva o zápůjčce	(b) Zápůjčka mezi Zpracovatelem a společností Investičníweb s.r.o.	4.6.2020

V roce 2021 Zpracovatel neuzavřel žádnou smlouvu s Ovládající osobou nebo Propojenými osobami.

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. 2021 do 31. 12. 2021 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 synergii 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. 2022.



Vladimír Jaroš

Předseda představenstva

WOOD & Company Financial Services, a.s.

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

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – 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 2021, výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2021 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 2021 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2021 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 způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s 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

21. dubna 2022
Praha, Česká republika

f

WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES, A.S.
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

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	8 – 44

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

	POZN.	31. prosince 2021 tis. Kč	31. prosince 2020 tis. Kč
Úrokové výnosy počítané metodou efektivní úrokové míry		73 814	73 508
Úrokové náklady počítané metodou efektivní úrokové míry		-58 020	-61 642
Čisté úrokové výnosy	6	15 794	11 866
Ostatní finanční výnosy		61 559	39 571
Ostatní finanční náklady		-39 072	-25 612
Čisté ostatní finanční výnosy	7	22 488	13 959
Výnosy z poplatků a provizí		913 730	772 973
Náklady na poplatky a provize		-322 280	-288 781
Čisté výnosy z poplatků a provizí	8	591 450	484 192
Čistý zisk z finančních operací	9	202 168	171 365
Ostatní provozní výnosy/náklady, netto	10	-1 118	3 591
Provozní výnosy celkem		830 781	684 973
Správní náklady	11	-688 625	-588 053
Odpisy	11, 20	-45 129	-36 722
Provozní náklady celkem		-733 755	-624 775
Zisk / (ztráta) před zdaněním		97 027	60 198
Daň z příjmů	12	-20 231	-14 276
Odložená daň	12	-345	2 939
Čistý zisk / (ztráta) za období		76 451	48 861
Ostatní úplný výsledek			
<i>Položky, které lze v budoucnu reklasifikovat do výnosů (resp. nákladů):</i>			
Přepočtení zahraničních jednotek na měnu vykazování		-1 169	-296
Úplný výsledek celkem		75 282	48 565

Příloha je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31. PROSINCI 2021

	POZN.	31. prosince 2021 tis. Kč	31. prosince 2020 tis. Kč
AKTIVA			
Oběžná aktiva			
Peníze a zůstatky na bankovních účtech	13	274 135	190 075
Finanční aktiva k obchodování	14	410 069	218 438
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výnosům a nákladům	18	421 857	133 479
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	15	6 188 046	3 675 137
Pohledávky z daně z příjmů	12	0	862
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	17	21 722	15 605
Oběžná aktiva celkem		7 315 828	4 233 596
Dlouhodobá aktiva			
Dlouhodobé pohledávky	19	5 064	5 189
Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	16	0	0
Odložená daňová pohledávka	12	3 591	3 935
Nehmotná aktiva, netto	20	72 040	56 319
Pozemky, budovy a zařízení, netto	20	58 578	63 914
Dlouhodobá aktiva celkem		139 273	129 357
Aktiva celkem		7 455 101	4 362 953
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Kapitál a fondy			
Základní kapitál	21	445 500	445 500
Rezervní fond tvořený ze zisku		15 293	15 293
Nerozdělený zisk / (ztráta)	22	342 556	293 695
Zisk / (ztráta) za účetní období		76 451	48 861
Fond z přecenění zahraničních jednotek		-328	841
Kapitál a fondy celkem		879 472	804 190
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů	28	2 110	2 110
Závazky z nájemních smluv	25	19 279	25 045
Rezervy	27	5 403	5 479
Vlastní kapitál a dlouhodobé závazky		906 264	836 824
Krátkodobé závazky			
Závazky vůči bankám	24	18 217	77 888
Finanční závazky k obchodování	14	160 455	132 681
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	23	6 348 337	3 291 625
Závazky z nájemních smluv	25	19 054	16 309
Časové rozlišení a jiné závazky	26	438	717
Splatná daň z příjmu		2 337	6 909
Krátkodobé závazky celkem		6 548 838	3 526 129
Vlastní kapitál a závazky celkem		7 455 101	4 362 953

Příloha je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

	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	21	22		21		
Stav k 1.1.2020	445 500	15 293	0	293 694	1 137	755 625
Zisk/ztráta z přecenění zahraničních jednotek	0	0	0	0	- 296	- 296
Zisk za rok 2020	0	0	0	48 861	0	48 861
Stav k 31. prosinci 2020	445 500	15 293	0	342 556	841	804 190
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

Příloha je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

	POZN.	31. prosince 2021 tis. Kč	31. prosince 2020 tis. Kč
PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk před zdaněním	22	97 027	60 198
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	20	45 129	36 722
Změna hodnoty opravných položek a rezerv		1 779	-692
Kurzové změny		-11 478	-4 768
<i>Provozní zisk před změnami provozních aktiv</i>		132 457	91 460
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky a Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	15	-2 513 902	-104 278
Finanční instrumenty k obchodování	14	-163 857	77 954
Jiná aktiva		-6 116	2 321
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	23	3 073 004	-128 949
Jiné závazky		-278	-12 875
Úhrada daně z příjmů	12	-21 960	-7 367
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		499 348	-81 734
PENĚŽNÍ TOK Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Výdaje na nákup ostatní finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti výnosům a nákladům		-6 359 859	-1 174 572
Příjmy z prodeje a maturity finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti výnosům a nákladům		6 071 480	1 414 487
Výdaje na nákup finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		0	0
Příjmy z prodeje finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		0	0
Nákup hmotného a nehmotného majetku	20	-58 687	-26 804
Dlouhodobé pohledávky		125	356
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK POUŽITÝ PŘI INVESTIČNÍ ČINNOSTI		-346 941	213 467
PENĚŽNÍ TOK Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Zvýšení/snížení krátkodobých půjček a úvěrů		-59 672	-174 461
Příjmy z prodeje vlastních dluhopisů	28	0	0
Výdaje na odkup vlastních dluhopisů		0	-10 820
Splátky jistiny z leasingu	25	-18 985	-19 986
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK POUŽITÝ K FINANČNÍ ČINNOSTI		-78 656	-205 267
ČISTÉ ZVÝŠENÍ/(SNÍŽENÍ) PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ		73 750	-73 534
Kurzové rozdíly v hotovosti		10 310	4 473
PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA POČÁTKU OBDOBÍ	13	190 075	259 136
PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBÍ	13	274 135	190 075

Dodatečné informace k provoznímu Cashflow

Úroky přijaté	85 301	63 331
Úroky zaplacené	-64 514	-59 168
Dividendy z aktiv k obchodování	8 964	1 188

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 2021, 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 21. 4. 2022. 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 2021 činil vlastní kapitál Společnosti 879 472 tis. Kč (2020: 804 190 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. 2021 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 6C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Lucemburské velkovévodství.

Představenstvo k 31. 12. 2021:

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. 2021:

Předseda – Jan Sýkora

Místopředseda - Lubomír Šoltýs

Člen – Vojtěch Lásk

Člen – Marek Herold

V roce 2021 došlo 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 CoVID-19 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. 2021 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 2020, ve výkazu úplného výsledku a výkazu o peněžních tocích zůstatky za rok končící 31. prosince 2020.

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 2021 nebo po tomto datu:

- Reforma referenčních úrokových sazeb – fáze 2 – IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 (novely)

V srpnu 2020 zveřejnila IASB reformu referenčních úrokových sazeb – fáze 2, novely k IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16, a dokončila tak projekt reagující na reformu měrných úrokových sazeb mezibankovního trhu IBOR (Interbank Offered Rates). Novely poskytují dočasné úlevy řešící dopady na finančního výkaznictví v těch případech, kdy je mezibankovní nabídnutá sazba (IBOR) nahrazena alternativní prakticky bezrizikovou úrokovou sazbou RFR (risk-free rate). Novely především zavádějí praktické zjednodušení při účtování o změnách v základu pro stanovení smluvních peněžních toků z finančních aktiv a závazků pomocí úpravy efektivní úrokové sazby, jež je ekvivalentní pohybu tržní úrokové sazby. Dále zavádějí úlevy týkající se ukončení zajišťovacích vztahů, včetně dočasné úlevy od povinnosti splnit požadavek na samostatnou identifikovatelnost, pokud je nástroj RFR označen jako zajištění rizikové složky. Cílem novely IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování je poskytnout uživatelům účetní závěrky informace, které jim pomohou pochopit dopad reformy referenčních úrokových sazeb na finanční nástroje účetní jednotky a na její strategii řízení rizik. I když je aplikace novel retrospektivní, účetní jednotka není povinna přepracovávat předchozí období. Novely nemají na účetní závěrku společnosti žádný dopad.

- 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 (novela)

Novela je závazná zpětně od řádného účetního období začínajícího 1. června 2020, lze ji uplatnit i dříve, a to na účetní závěrky, které nebyly schváleny k vydání k 28. květnu 2020. IASB novelizovala IFRS 16 proto, aby nájemci nemuseli úlevy, které dostali v přímé souvislosti s koronavirovou pandemií, účtovat podle IFRS 16 jako modifikace leasingu. Pokud jsou splněny všechny následující podmínky, změny leasingových plateb související s úlevami poskytnutými nájemcům kvůli pandemii covid-19 se účtují podle IFRS 16 pouze jako změny:

- o protihodnota reflektující změnu leasingových plateb je v podstatě stejná jako protihodnota bezprostředně před touto změnou nebo nižší;
- o ke snížení dochází pouze u leasingových plateb s termínem splatnosti do 30. června 2021 včetně;
- o ostatní leasingové podmínky zůstávají bez zásadní změny.

Novely nemají na účetní závěrku společnosti 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, se zpětnou platností, 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 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 mohou uplatnit již před tímto datem):

- o IFRS 3 Podnikové kombinace (novela): cílem této novely je aktualizovat v IFRS 3 odkaz na Koncepční rámec účetního výkaznictví, který byl v posledních letech revidován. Požadavky na účtování podnikových kombinací se nijak nemění.
- o IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení (novela): v souladu s touto novelou si účetní jednotka již nebude moci 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.
- o 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.
- o 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.

Tyto úpravy nebudou mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

- 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.

Uplatňování úprav nebude mít žádný dopad na účetní závěrku společnosti.

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

- 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. Novela zatím nebyla schválena Evropskou unií.

Uplatňování úprav nebude mít žádný dopad na účetní závěrku společnosti.

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

Tato novela měla být původně závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2022. V reakci na koronavirovou pandemii však IASB odložila datum účinnosti o jeden rok, tj. na 1. leden 2023, aby poskytla společnostem více času na provedení případných změn v klasifikaci vyplývajících z této novely. Účetní jednotky ji nicméně mohou uplatnit již před tímto datem. 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 bude mít dopad na vykazování závazků ve výkazu o finanční situaci, nijak ale nemění stávající požadavky týkající se oceňování aktiv, závazků, příjmů či výdajů, termín jejich zaúčtování ani informace, které účetní jednotky o těchto položkách uvádějí v účetní závěrce. Kromě toho zpřesňuje požadavky na klasifikaci závazků, které účetní jednotka může vypořádat emisí vlastních kapitálových nástrojů.

V listopadu 2021 vydala IASB pracovní návrh vysvětlující, jak vykazovat závazky související s budoucími kovenanty, které účetní jednotka bude muset dodržovat až po skončení účetního období. IASB především navrhuje dílčí novelu IAS 1, která fakticky zruší ta ustanovení novely z roku 2020, v souladu s nimiž měly účetní jednotky jako krátkodobé klasifikovat závazky z titulu kovenantů, které musí být splněny až během dvanácti měsíců následujících po skončení účetního období, pokud na jeho konci splněny nebyly. Nový návrh předpokládá, že účetní jednotky budou vykazovat všechny závazky z titulu kovenantů, které musí být splněny během

dvanácti měsíců po skončení účetního období, separátně jako dlouhodobé. Pokud účetní jednotky nebudou ke konci vykazovaného účetního období tyto kovenanty dodržovat, budou muset v příloze účetní závěrky zveřejnit další informace. Návrh bude účinný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2024 a bude nutné ho aplikovat retrospektivně v souladu s IAS 8. Účetní jednotky ho nicméně budou moci implementovat již před tímto datem. IASB rovněž navrhla odložit datum účinnosti novely z roku 2020, takže účetní jednotky nebudou muset opakovaně měnit stávající praxi.

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 bude závazná 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. Novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. 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 bude závazná 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.

- 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.

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 směřující 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, přírůžka za úvěrové riziko plynoucí z aktuálně dlužné jistiny, přírůžka 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 snižená o splátky jistiny, zvýšená o naběhlý úrok a snižená o očekávané ztráty ze znehodnocení prostřednictvím opravné položky. Pro výpočet naběhlé hodnoty používá Společnost používá 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 vykázány 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 závislé 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 vyplacených 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:
 - o vyplácet pracovníkovi měsíčně výši odstupného nashromážděnou za daný měsíc nebo
 - o shromažďovat tyto finanční prostředky na účtu Společnosti,
 - o 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 obhospodařování jsou účtovány v podrozvahové evidenci v tržních, resp. nominálních hodnotách, pokud není tržní hodnota k dispozici. Ve výkazu o finanční pozici v položce „Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky“ jsou vykazovány závazky vůči klientům z titulu přijatých prostředků určených ke koupi cenných papírů, popř. k vrácení záloh klientovi.

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 37.

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 73 814 tis. Kč (2020: 73 508 tis. Kč) je generován zejména z poskytnutých repo úvěrů a půjček na peněžním trhu.

	Rok končící 31. prosince 2021 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2020 tis. Kč
Úrokové výnosy počítané metodou efektivní úrokové míry	73 814	73 508
Poskytnuté úvěry a půjčky	70 015	66 065
Ostatní	3 799	7 443
Úrokové náklady počítané metodou efektivní úrokové míry	-58 020	-61 642
Kontokorentní úvěry	-6 386	-6 597
Přijaté úvěry a půjčky	-50 548	-53 544
Úroky z leasingu	-1 014	-1 286
Ostatní	-72	-215
Čistý úrokový výnos	15 794	11 866

7. OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY/NÁKLADY

	Rok končící 31. prosince 2021 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2020 tis. Kč
Ostatní finanční výnosy	61 559	39 571
Ostatní finanční náklady	-39 072	-25 612
Čisté ostatní finanční výnosy	22 488	13 959

8. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	Rok končící 31. prosince 2021 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2020 tis. Kč
Výnosy z poplatků a provizí:	913 730	772 973
Transakce na kapitálových trzích	551 816	495 873
Analytické služby	85 176	93 162
Obhospodařování majetku	51 853	48 464
Investiční bankovníctví	224 885	135 474
Náklady na poplatky a provize:	-322 280	-288 781
Transakce s cennými papíry	-317 791	-286 401
Jiné	-4 489	-2 380
Čisté výnosy z poplatků a provizí celkem	591 450	484 192

9. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	Rok končící 31. prosince 2021 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2020 tis. Kč
Čistý zisk z obchodování s cennými papíry na vlastní účet	193 489	182 024
Čistý zisk z kurzových přecenění	-1 868	-12 057
Výnosy z dividend	10 546	1 398
Čistý zisk z finančních operací	202 168	171 365

10. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY/NÁKLADY, NETTO

	Rok končící 31. prosince 2021 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2020 tis. Kč
Přefakturace provozních nákladů	2 445	2 304
Ostatní provozní výnosy	931	3 205
Zisk/(ztráta) z prodeje hmotného majetku	0	2
Rozpuštění/(tvorba) rezerv Goodwill	-2 639	-2 090
Rozpuštění/(tvorba) rezerv k pohledávkám	-1 856	170
Ostatní provozní výnosy/náklady, netto	-1 118	3 591

11. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	Rok končící 31. prosince 2021 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2020 tis. Kč
Mzdy, platy a odměny	-356 806	-276 136
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-82 298	-68 835
Příspěvek na T.F.R. fond	-2 134	-6 592
Akciový/opční program	0	0
Náklady na zaměstnance	-441 238	-351 563
Ostatní správní náklady	-247 387	-236 490
Správní náklady celkem	-688 625	-588 053
Odpisy	-45 129	-36 722
Správní a ostatní náklady celkem	-733 755	-624 775
Počet zaměstnanců ke konci období	253	221
Průměrný počet zaměstnanců za období	240	208
Průměrné náklady na zaměstnance na jednoho zaměstnance	-1 838	-1 690

Ostatní správní náklady zahrnují zejména IT náklady (140 086 tis. Kč; 123 406 tis. Kč v roce 2020), služby spojené s provozem kancelářských prostor a náklady týkající se nájemních smluv klasifikovaných jako krátkodobé nebo týkající se aktiv s nízkou hodnotou (18 712 tis. Kč; 16 924 tis. Kč v roce 2020), právní náklady (5 504 tis. Kč; 11 577 tis. Kč v roce 2020), cestovní náklady (5 452 tis. Kč; 5 735 tis. Kč v roce 2020).

Řádek Ostatní správní náklady zahrnuje také odměnu externího auditora, která za rok 2021 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 2020 činila 2 150 tis. Kč. Externím auditorem Společnosti je Ernst & Young Audit, s.r.o. za rok 2021 i 2020.

12. DANĚ

Sazba daně z příjmů právnických osob za rok končící 31. prosince 2021 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 2021 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2020 tis. Kč
Zisk / (ztráta) před zdaněním	97 027	60 198
Teoretická daň vypočtená s použitím daňové sazby 19 % (2020: 19 %)	18 435	11 438
Daňový vliv nezdaniitelného příjmu	-481	-284
Daňový vliv daňově neuznatelných nákladů	1 359	2 014
Daňový vliv ostatních odpočtů	-1 672	-2 565
Daňový vliv výnosů z dividend, výnosů zahraničních poboček a daně předchozího období	2 935	734
Náklady/(výnosy) na daň z příjmů	20 576	11 337
- Z toho odložená daň	345	-2 939

ODLOŽENÁ DAŇ

	Rok končící 31. prosince 2021 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2020 tis. Kč
Odložené daňové pohledávky		
Dohady na mzdové náklady	1 086	555
Rezervy	2 919	2 235
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku včetně práv užívání	156	89
Smluvní pokuty a penále	1 027	1 056
Odložené daňové závazky		
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-1 598	0
Čisté odložené daňové pohledávky/(závazky)	3 591	3 935
Pohyb odložených daňových pohledávek/(závazků)		
Stav na začátku období	3 935	996
Čistá změna vykázaná jako výnosy/(náklady)	-345	2 939
Čistá změna vykázaná s dopadem do vlastního kapitálu	0	0
Stav ke konci období	3 591	3 935

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 2021 a dále.

13. PENÍZE A ZŮSTATKY NA BANKOVNÍCH ÚČTECH

	K 31. prosinci 2021 tis. Kč	K 31. prosinci 2020 tis. Kč
Pokladní hotovost	718	1 052
Běžné účty u bank	273 417	189 023
Vázané peněžní prostředky	0	0
Peníze a zůstatky na bankovních účtech celkem	274 135	190 075

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 2021 tis. Kč	K 31. prosinci 2020 tis. Kč
Aktie a majetkové cenné papíry obchodované na běžných trzích	300 279	144 925
Reálná hodnota finančních derivátů	109 789	73 513
Aktiva k obchodování celkem	410 069	218 438

Z Finančních aktiv k obchodování tvoří 22 728 tis. Kč (2020: 3 188 tis. Kč) cenné papíry, které jsou použity jako kolaterál pro repo operace.

Závazky k obchodování

	K 31. prosinci 2021	K 31. prosinci 2020
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky z krátkých prodejů	58 044	64 544
Reálná hodnota finančních derivátů	102 411	68 137
Závazky k obchodování celkem	160 455	132 681

Akcie jsou denominovány v měnách jednotlivých místních trhů.

Nominální hodnoty devizových obchodů	K 31. prosinci 2021	K 31. prosinci 2020
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	16 665 440	9 971 824
Závazky z pevných termínových operací	16 654 544	9 968 421

Informace o rizicích vyplývajících z finančních aktiv a finančních závazků k obchodování a způsobech jejich řízení jsou popsány v kapitolách 29 – 35.

15. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

	K 31. prosinci 2021	K 31. prosinci 2020
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	755 391	709 099
Pohledávky z repo/buy sell operací	5 184 657	2 407 834
Pohledávky z půjček nebankovním subjektům	151 182	485 479
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	45 252	30 378
Dohadné položky aktivní	36 784	31 599
Poskytnuté zálohy – krátkodobé	14 778	10 747
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky celkem	6 188 046	3 675 137

Pohledávky z obchodování s cennými papíry v hodnotě 755 391 tis. Kč zahrnují zejména kapitálové transakce pro klienty, které zůstaly ke konci roku 2021 neuhrazené (2020: 709 099 tis. Kč). Tyto transakce byly následně zcela vypořádány na počátku ledna 2022. 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 2021 ani 2020 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 2021 ani 2020 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 6 107 491 tis. Kč (3 243 043 tis. Kč v roce 2020). Cenné papíry jsou oceněny reálnou hodnotou. Všechny cenné papíry přijaté jako zajištění mohou být prodány nebo dále zastaveny.

Pohledávky z půjček nebankovním subjektům 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 2020 a 2021 nedošlo ke zhoršení úvěrového rizika a Společnost nevykázala žádnou ztrátu.

Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky ve výši 45 252 tis. Kč obsahují pohledávky z vystavených faktur za služby obhospodařování majetku, investiční bankovníctví a za analytické služby (2020: 27 502 tis. Kč). Dále také obsahuje vztahy ve skupině (243 tis. Kč, 2020: 3 768 tis. Kč) z titulu přefakturací nákladů. U pohledávek z obchodních vztahů je ztráta ze znehodnocení stanovena ve výši očekávané ztráty po zbývající 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 31.12.2021 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 32.

16. FINANČNÍ AKTIVA OCENĚNÁ NABĚHLOU HODNOTOU

	K 31. prosinci 2021	K 31. prosinci 2020
	tis. Kč	tis. Kč
Počáteční zůstatek	0	44 231
Pořizovací cena	0	0
Amortizované příslušenství	0	2 403
Prodej	0	-46 634
Konečný zůstatek	0	0

V roce 2020 a 2021 Společnost neměla finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou.

17. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ A OSTATNÍ AKTIVA

Náklady příštích období k 31. 12. 2021 ve výši 21 722 tis. Kč (2020: 15 605 tis. Kč) zahrnují především předplacenou údržbu IT systémů a připojení do burz.

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

	K 31. prosinci 2021	K 31. prosinci 2020
	tis. Kč	tis. Kč
Nekotované dluhopisy	7 327	53 600
Nekotované akcie a podíly	414 530	79 879
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou celkem	421 857	133 479

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

Položka nekótované akcie a podíly k 31. prosinci 2021 a k 31. 12. 2020 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 29-35.

19. DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY

Dlouhodobé pohledávky v celkové částce 5 064 tis. Kč (5 189 tis. Kč v roce 2020) jsou tvořeny především dlouhodobými zálohami uhrazenými za nájemné.

K 31.12.2021 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 32.

20. 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 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
Oprávký								
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

	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 2020	6 999	149 770	73 236	28 003	26 604	49 738	13 408	347 757
Přírůstky	0	27 200	0	0	29	1 194	0	28 423
Převedení majetku z měn poboček na CZK	136	24	0	-223	-41	21	104	22
Úbytky	0	0	0	-156	0	-2 631	0	-2 786
31. prosinec 2020	7 135	176 994	73 236	27 625	26 592	48 323	13 512	373 416
Oprávký								
1. leden 2020	0	113 269	17 739	13 371	22 892	42 227	8 108	217 606
Odpisy	0	12 519	16 445	890	875	3 755	2 238	36 722
Převedení majetku z měn poboček na CZK	0	- 68	0	-45	-101	-90	26	-279
Odúčtování	0	0	0	-245	0	-2 711	0	-2 955
31. prosinec 2020	0	125 720	34 184	13 971	23 666	43 182	10 371	251 094
Snížení hodnoty	2 090	0	0	0	0	0	0	2 090
Čistá účetní hodnota								
31. prosinec 2020	5 045	51 274	39 052	13 654	2 926	5 141	3 141	120 232
1. leden 2020	6 999	36 501	55 497	14 632	3 712	7 510	5 300	130 151

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 1 099 tis. Kč (2020: 2 404 tis. Kč). Celková čistá účetní hodnota práva na užívání k 31. 12. 2021 činí 35 777 tis. Kč (2020: 41 456 tis. Kč). Celkový odpis práva z užívání v roce 2021 je 20 822 tis. Kč (2020: 16 445 tis. Kč).

V průběhu roku 2021 bylo Společností vynaloženo na výzkum a vývoj 8 890 tis. Kč (2020: 13 406 tis. Kč).

Goodwill vykázáný 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 vykázala snížení hodnoty goodwillu v roce 2021 ve výši 4 729 tis. Kč. (2020: 2 090 tis. Kč). Účetní hodnota goodwillu k 31.12.2021 činí 2 180 tis. Kč (2020: 5 045 tis. Kč).

21. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Společnosti představuje 198 000 akcií s nominální hodnotou 2 250 Kč za akcii. V roce 2021 ani 2020 nedošlo ke změně základního kapitálu Společnosti. Základní kapitál byl plně splacen.

22. NEROZDĚLENÝ ZISK

Zisk za rok 2020 byl na základě rozhodnutí Valné hromady Společnosti převeden do Nerozděleného zisku Společnosti. Vedení Společnosti předpokládá, že zisk roku 2021 bude rovněž převeden do Nerozděleného zisku.

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie CoVID-19 na činnost Společnosti. Situace se neustále vyvíjí, nicméně dosavadní průběh pandemie v roce 2021 neměl materiální dopad na finanční výsledky Společnosti, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů, finanční výkonnost a kapitálovou vybavenost.

23. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

	K 31. prosinci 2021	K 31. prosinci 2020
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky vůči dodavatelům	61 348	47 094
Závazky z obchodování s cennými papíry	744 321	682 540
Závazky z repo operací	5 441 490	2 397 411
Závazky z půjček	5 709	82 103
Závazky vůči státnímu rozpočtu	25 028	15 697
Dohadné účty pasivní	70 440	66 780
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky celkem	6 348 337	3 291 625

Závazky vůči dodavatelům obsahují závazky, které zůstaly ke konci roku 2021 nesplacené. Žádné závazky nebyly k 31. prosinci 2021 po splatnosti.

Závazky z obchodování s cennými papíry zahrnují kapitálové transakce pro klienty, které zůstaly ke konci roku 2021 nesplacené a byly následně uhrazeny v lednu 2022.

Dohadné účty pasivní zahrnují zejména odhad příspěvku do garančního fondu, bonusy, rezervu na nevyčerpanou dovolenou a odhadované služby nevyfakturované do 31. prosince 2021.

Cenné papíry poskytnuté jako zajištění v rámci repo operací činily 5 762 570 tis. Kč (3 343 097 tis. Kč v roce 2020).

24. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Závazky vůči bankám ve výši 18 217 tis. Kč (2020: 77 888 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:

	2021 tis. Kč	2020 tis. Kč
Závazky vůči bankám 1.1.	77 888	252 350
Čerpání bankovních úvěrů	0	0
Předepsaný úrok	6 386	6 597
Splátky bankovních úvěrů	-66 058	-181 059
Závazky vůči bankám 31.12.	18 217	77 888

25. ZÁVAZKY Z NÁJEMNÍCH SMLUV

Níže uvedená tabulka shrnuje závazky z nájemních smluv:

	2021 tis. Kč	2020 tis. Kč
Závazky z nájemních smluv k 1. Lednu 2021	41 354	60 054
Přírůstky	14 950	0
Úroky	1 014	1 286
Splátky	-18 985	-19 986
Závazky z nájemních smluv k 31. prosinci 2021	38 333	41 354
<i>Krátkodobé závazky z nájemních smluv</i>	<i>19 054</i>	<i>16 309</i>
<i>Dlouhodobé závazky z nájemních smluv</i>	<i>19 279</i>	<i>25 045</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 závisící 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 20, 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.

26. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ A JINÉ ZÁVAZKY

Časové rozlišení a jiné závazky k 31.12.2021 ve výši 438 tis. Kč (2020: 717 tis. Kč) představují především přijaté komise, které náleží smluvním partnerům a časové rozlišení nájmu kancelářských prostor.

27. 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 2021 vykazala v nákladech částku 2 134 tis. Kč související s těmito požitky. Celkově vykazala rezervu ve výši 3 243 tis. Kč, představující očekávané platby, které bude Společnost v souvislosti s těmito požitky nucena uhradit v budoucnu.

28. 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. 2021 činily 2 110 tis Kč. (k 31. 12. 2020 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. 2021 386 897 tis. Kč (k 31. 12. 2020 164 275 tis. Kč). Závazky z těchto operací jsou vykázány v položce Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky.

29. 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.

30. 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 směrnici 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 2021 v tis. Kč podle jednotlivých měn:

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 vztahů a ostatní pohledávky	338 610	1 427 935	237 051	4 184 450	6 188 046
Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	0	0	0	0	0
Pohledávky z daně z příjmů	0	0	0	0	0
Příjmy příštích období a ostatní aktiva	4 258	7 784	518	9 161	21 722
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 aktiv a zahraničních jednotek	0	0	0	0	0
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 dluhových cenných papírů	2 110	0	0	0	2 110
Závazky z nájemních smluv – dlouhodobé	0	19 279	0	0	19 279
Rezerva na požitky po skončení zaměstnání	2 160	3 243	0	0	5 403
Závazky vůči bankám	0	0	0	18 217	18 217
Finanční závazky k obchodování	152 114	8 256	85	0	160 455
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	657 002	1 111 053	196 050	4 384 231	6 348 337
Závazky z nájemních smluv – krátkodobé	0	19 054	0	0	19 054
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 k 31. prosinci 2021	-62 803	5 074	12 401	45 328	0

2020	CZK	EUR	PLN	Jiné	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	23 400	88 782	25 352	52 541	190 075
Finanční aktiva k obchodování	106 271	34 092	9 368	68 707	218 438
Ostatní finanční aktiva					
oceňovaná reálnou hodnotou	49 178	27 477	0	56 823	133 479
proti výnosům a nákladům					
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	455 353	1 689 537	176 341	1 353 907	3 675 137
Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	0	0	0	0	0
Pohledávky z daně z příjmů	0	710	137	16	862
Příjmy příštích období a ostatní aktiva	3 010	3 566	630	8 400	15 606
Dlouhodobé pohledávky	0	5 189	0	0	5 189
Odložená daňová pohledávka	3 935	0	0	0	3 935
Nehmotná aktiva, netto	50 900	5 401	18	0	56 319
Hmotná aktiva, netto	33 686	29 169	1 056	3	63 914
Aktiva celkem	725 735	1 883 921	212 901	1 540 396	4 362 953
Základní kapitál	445 500	0	0	0	445 500
Rezervní fond tvořený ze zisku	15 293	0	0	0	15 293
Nerozdělený zisk / (ztráta)	293 695	0	0	0	293 695
Fond z přecenění finančních aktiv a zahraničních jednotek	0	0	0	0	0
Zisk za účetní období	48 861	0	0	0	48 861
Fond z přecenění	841	0	0	0	841
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	25 045	0	0	25 045
Rezerva na požitky po skončení zaměstnání	2 160	3 319	0	0	5 479
Závazky vůči bankám	4	77 064	0	821	77 888
Finanční závazky k obchodování	100 987	31 694	0	0	132 681
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	805 087	1 023 109	193 423	1 270 006	3 291 625
Závazky z nájemních smluv – krátkodobé	0	16 309	0	0	16 309
Časové rozlišení a jiné závazky	0	335	382	0	717
Závazek z daně z příjmů	6 909	0	0	0	6 909
Závazky celkem	1 721 446	1 176 875	193 805	1 270 827	4 362 953
Vliv podrozvahových položek	948 780	-679 157	-28 200	-241 424	0
Čistá výše měnové pozice ve výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2020	-46 931	27 889	-9 103	28 145	0

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.

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

2020	Posílení CZK (+10%)	Oslabení CZK (-10%)
Dopad do výsledku hospodaření (+zvýšení/ - snížení)	-4 693	4 693
Dopad do vlastního kapitálu	0	0

31. 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.

Príslušné 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 2021 (resp. 31. prosinci 2020) 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	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

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	77 888	0	0	0	0	77 888
Finanční závazky k obchodování	0	132 681	0	0	0	0	132 681
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	0	3 224 845	66 780	0	0	0	3 291 625
Závazky z nájemních smluv		1 354	14 955	25 045			41 354
Časové rozlišení a jiné závazky	0	717	0	0	0	0	717
Splatná daň z příjmů	0	0	6 909	0	0	0	6 909
Celkem 31. prosince 2020	0	3 437 485	88 689	27 110	0	0	3 553 284

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.

32. 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 2021 ani 2020 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 2021 ani 2020 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 2020 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 bankovnictví 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 (2021: 786 tis. Kč; 2020: 68 tis. Kč).

K 31. 12. 2021 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 2021 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. 2021 i 31. 12. 2020 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. 2021 and 31. 12. 2020 nepřesáhla úvěrová angažovanost vůči jednomu dlužníkovi 10% z celkové hodnoty všech pohledávek Společnosti.

33. 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.

34. 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.

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

2020	Citlivost Dlouhá pozice	Citlivost Krátká pozice	Citlivost celkem
Dopad do vlastního kapitálu	+/- 22 480	+/- 6 454	+/- 16 026
Dopad do výsledku hospodaření (+zvýšení/ - snížení)	+/- 14 493	+/- 6 454	+/- 8 038

35. 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. regulatorní kapitál obchodníka s cennými papíry (zejména základní kapitál, nerozdělené zisky, výsledek hospodaření běžného období a fondy z přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku). Hodnota regulatorního kapitálu k 31.12.2021 činí 730 921 tis. Kč (2020: 699 010 tis. Kč)

36. 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 pořízovány. Rozdíl mezi tržní cenou a naběhlou hodnotou není významný.

37. 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).

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

2020	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	144 925	144 925	0	0
- Reálná hodnota finančních derivátů	73 513	0	73 513	0
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
- Nekotované dluhopisy	53 600	0	0	53 600
- Nekotované podílové listy	79 879	0	0	79 879
Finanční závazky k obchodování				
- Závazky z krátkých prodejů akcií	-64 543	-64 544	0	0
- Reálná hodnota finančních derivátů	-68 137	0	-68 137	0
Celkem	219 236	80 382	5 375	133 479

Finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou na základě úrovně 3

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	-	-
Prodeje	2 360 980	3 710 500
Konečný zůstatek	7 327	414 530

2020	Nekotované dluhopisy tis. Kč	Nekotované podílové listy tis. Kč
Počáteční zůstatek	5 419	367 975
Nákup	925 950	248 623
Maturující dluhopisy	0	0
Prodeje	877 768	536 719
Konečný zůstatek	53 600	79 879

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 2021 43 297 tis. Kč (2020: 6 066 tis. Kč).

38. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

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

38.1. Klíčové vedení Společnosti

Klíčové vedení Společnosti zahrnuje konečné vlastníky Společnosti. Během účetního období dosáhly krátkodobé odměny klíčovým členům vedení výše 5 147 tis. Kč (2020: 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.

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

K 31. prosinci 2021 Společnost vykazuje pohledávku vůči společnosti WOOD SA ve výši 5 935 tis. Kč (2020: 2 tis. Kč), která je obsažena v položce „Pohledávky z půjček na peněžním trhu“ v bodě 14.

K 31. prosinci 2021 Společnost vykazuje závazek vůči společnosti WOOD SA ve výši 3 147 tis. Kč (2020: 3 322 tis. Kč), který je obsažen v položce „Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky“ v bodě 23.

Společnost vykazuje úrokové výnosy ve výši 58 tis. Kč (2020: 619 tis. Kč) z půjčky poskytnuté WOOD SA.

38.3. Ostatní spřízněné strany

K 31.12.2021 a 31.12.2020 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.

	2021 tis. Kč	2020 tis. Kč
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	695	63 483
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	1 361	20 599
Úrokové výnosy	473	1 241
Úrokové náklady	446	488
Náklady z poplatků a provizí	0	0
Provozní náklady	667	501
Ostatní výnosy	482	543

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

K 31. prosinci 2021 Společnost vykazuje níže uvedené transakce mimo skupinu WOOD & Company Group S.A. dle standardu IAS 24.

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

2020	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	577 393	294 149
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	35 184	80
Úrokové výnosy	14 595	11 033
Úrokové náklady	1 674	1 258
Výnosy z poplatků a provizí	840	37

39. AKTIVA VE SPRÁVĚ, V ÚSCHOVĚ A K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

	K 31. prosinci 2021 tis. Kč	K 31. prosinci 2020 tis. Kč
Aktiva přijatá do správy a úschovy	18 089 491	16 433 005
Aktiva přijatá k obhospodařování	14 039 256	2 274 346

Aktiva přijatá do správy a úschovy nezahrnuje 6 766 811 tis. Kč aktiv (2020: 982 588 tis. Kč), která jsou přijatá k obhospodařování a zároveň do správy a úschovy u Společnosti.

40. ZAPOČTENÍ FINANČNÍCH AKTIV A ZÁVAZKŮ

Společnost uzavírá s protistranami smlouvy, které obsahují dohodu o závěrečném vyrovnání 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 15 mohou být započteny v případě selhání protistrany.

Společnost uzavírá repo operace a reverzní repo operace s protistranami, kde jako kolaterál používá cenné papíry. K 31.12.2021 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 vykázané 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.

41. 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.

42. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Propuknutí válečného konfliktu na území Ukrajiny dne 24.2.2022 přineslo nové otřesy na světové finanční trhy. Trhy reagovaly zejména propadem cen akciových a dluhopisových titulů a růstem cen komodit. Následné uvalení a postupné zpřísňování ekonomických sankcí na Rusko ze strany západních zemí, jakožto odvetná opatření s cílem ekonomicky potlačit ruskou agresi vůči Ukrajině, dále umocňuje nestabilní vývoj.

Pro společnost WOOD & Company však současný vývoj nepřináší významné dopady, které by ohrožovaly podnikatelskou činnost. Společnost má minimální expozice vůči stranám přímo zasaženým válečným konfliktem. Naproti tomu vyšší volatilita na burzách přináší pro společnost dodatečné příležitosti, které můžou kompenzovat případné budoucí snížení obchodních transakcí v oblasti investičního bankovníctví.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným dalším významným událostem, které by měly zásadní dopad na účetní závěrku za rok končící 31. prosince 2021.



Vladimír Jaroš
Předseda představenstva