

30
YEARS
well invested

Výroční zpráva 2020

WOOD & Company Financial Services, a.s.

OBSAH

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	3
ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI	7
Klíčové výsledky za rok 2020:	7
Předmět podnikání:	7
STATUTÁRNÍ ORGÁN A DOZORČÍ RADA	8
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI	9
PROFIL SPOLEČNOSTI	10
Náklady na výzkum a vývoj	10
Organizační složky	10
Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích	10
Nabytí vlastních akcií	10
Řízení rizik	10
Kapitálová přiměřenost	12
Informace o příspěvku do garančního fondu	14
Následné události	14
ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI PODLE § 82 ZÁKONA Č. 90/2012 SB. O OBCHODNÍCH KORPORACÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU	15
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA – WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES, A.S.	22
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES, A.S.	23

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 2020.

Představení společnosti

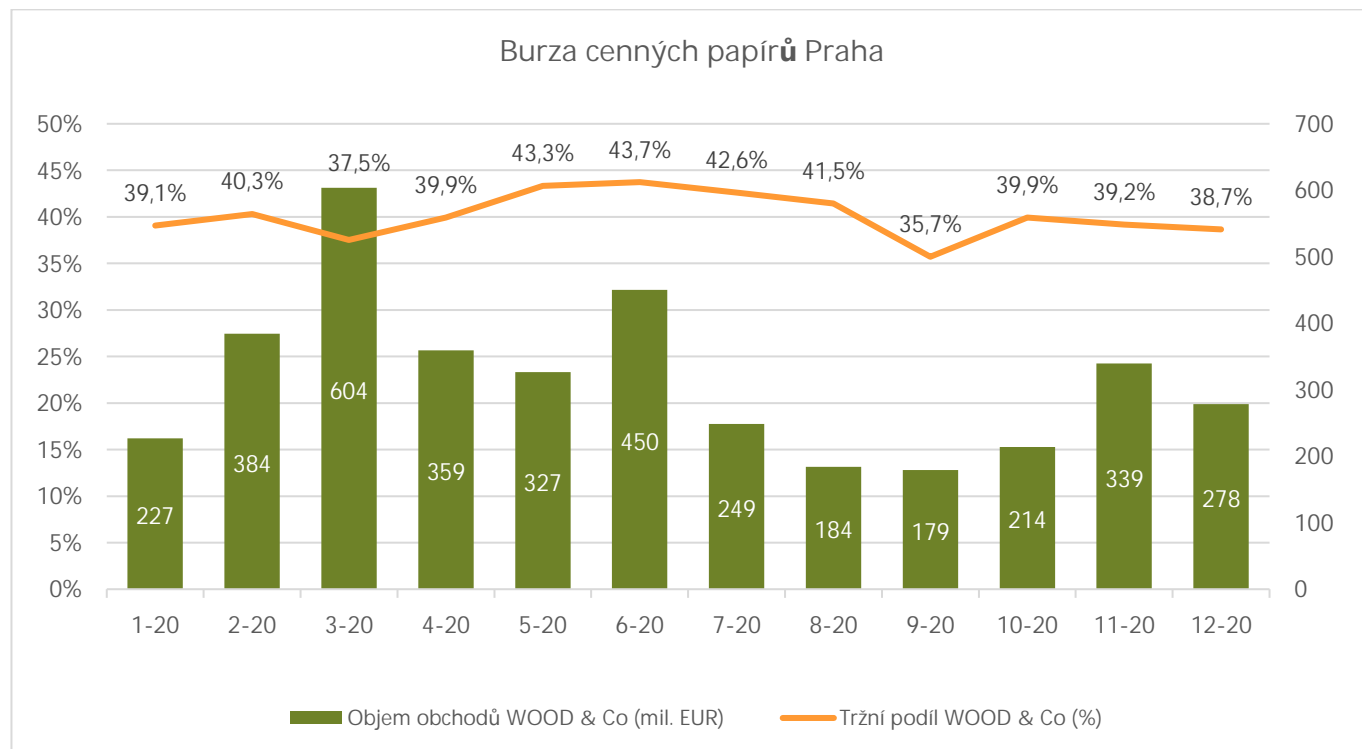
WOOD & Company je vedoucí nezávislá investiční banka zaměřená na trhy střední a východní Evropy. Společnost byla založena v roce 1991 a patří mezi průkopníky obchodování na východoevropských trzích. V roce 2014 otevřela pobočku v Bukurešti a akvizicí jednoho z největších brokerských domů v Itálii byla ustavena úspěšná „ready-to-deal“ pobočka v Milaně. Spolu s dalšími pobočkami Společnost v roce 2020 zaměstnávala profesionální tým více než 200 zaměstnanců v šesti regionálních zastoupeních a marketingovým centrem v Londýně.

Hospodaření společnosti v roce 2020

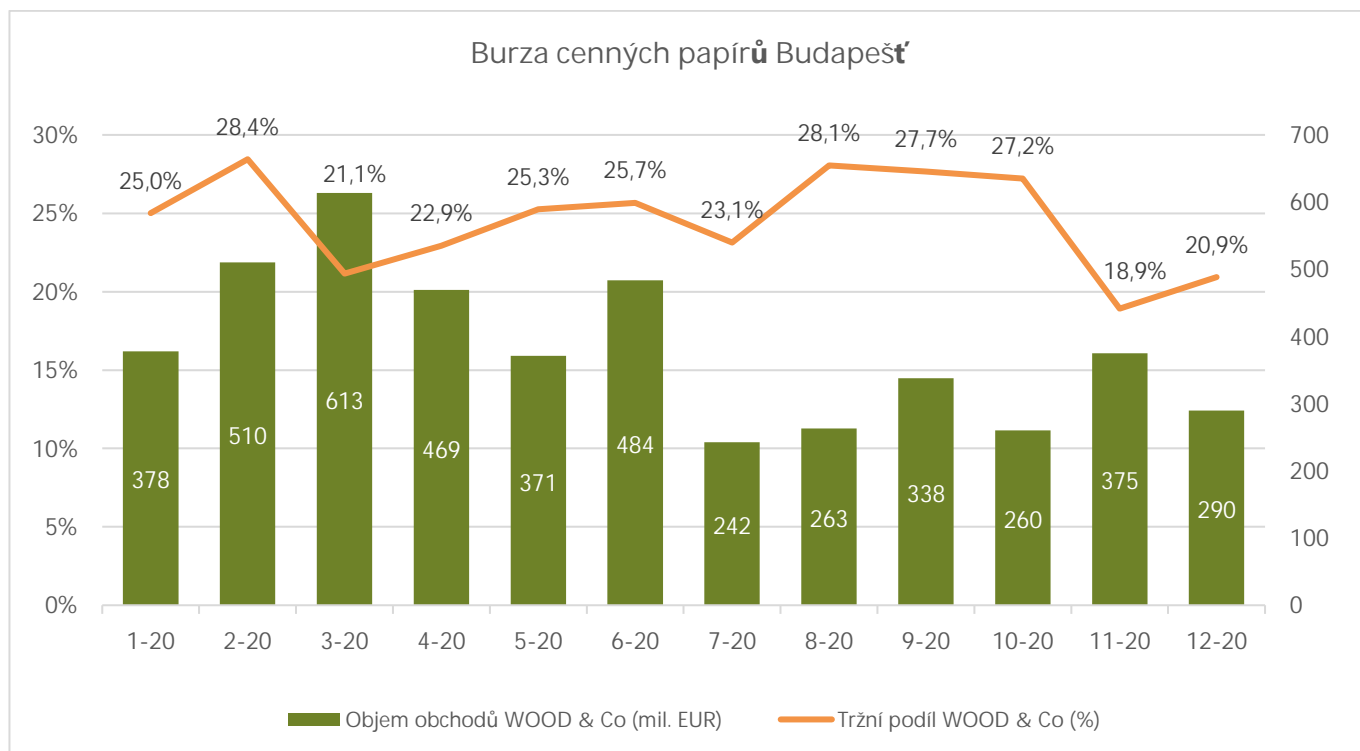
Rok 2020 byl ve všech oblastech výrazně ovlivněn pandemií onemocnění COVID-19, která zasáhla svět v březnu roku 2020 a stále není u konce. Aktivita Společnosti v době pandemie směřovala v prvé řadě k zajištění zdraví a bezpečí našich zaměstnanců a jejich rodinných příslušníků. Již při prvních zprávách o blížící se pandemii byl ustaven krizový tým skládající se z členů top managementu. Jakmile pandemie propukla naplno, Společnost byla na nastalou situaci připravena a okamžitě reagovala. Podnikla potřebné kroky a zajistila běžný provoz celé Společnosti z režimu home office.

První vlna pandemie přinesla na finanční trhy vysokou volatilitu a výrazné zvýšení objemů obchodování. V reakci na to Společnost pozastavila činnost vlastního obchodování a soustředila se především na maximalizaci efektivity při vypořádání obchodů. Vysoký objem obchodů s sebou přinesl však i negativní efekt v podobě několikanásobného navýšení kolaterálů na burzách. Tento problém se ukázal jako klíčový problém Společnosti spojený s pandemií, avšak díky podpoře financujících bank a partnerů společnosti se jej podařilo v červnu stabilizovat.

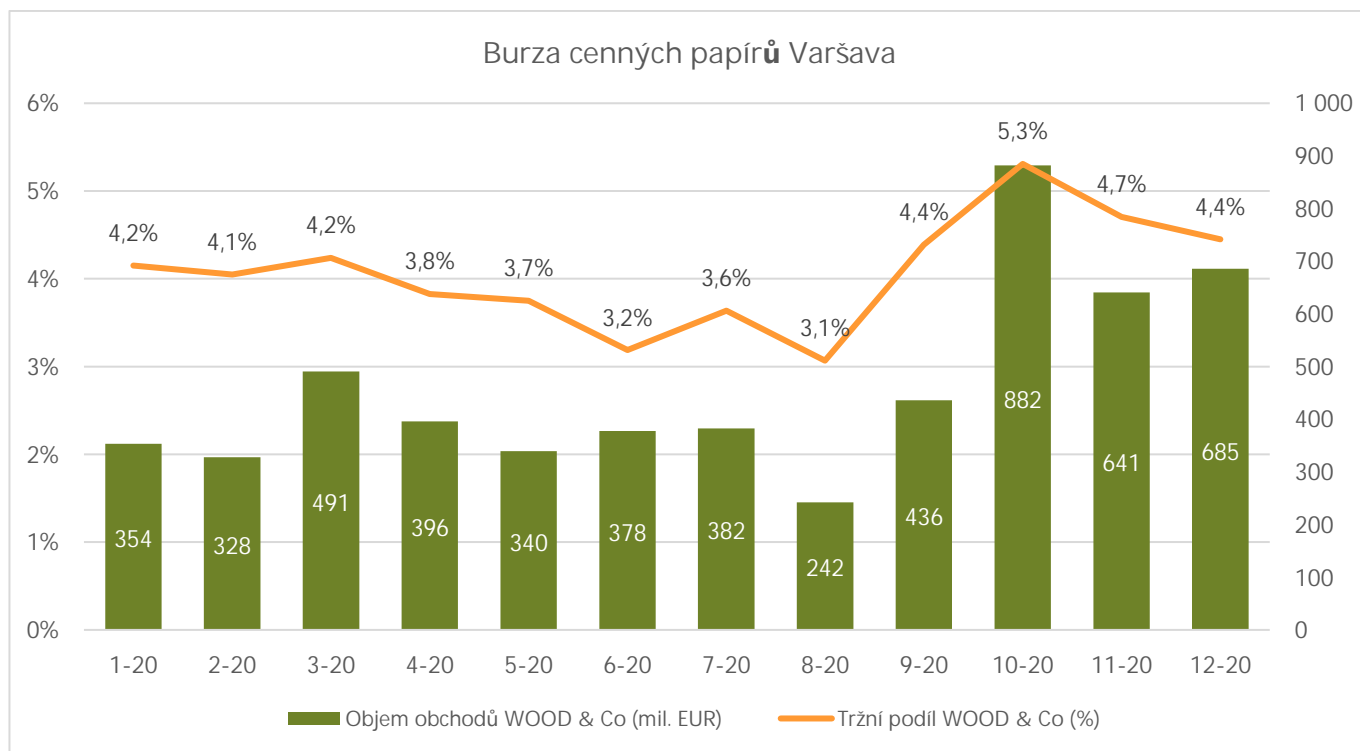
Na pražské burze jsme opět udrželi tradiční pozici suverénně největšího hráče co se tržního podílu a objemu obchodování týče. Náš podíl na trhu byl srovnatelný s předchozím rokem a činil 40,05 %.

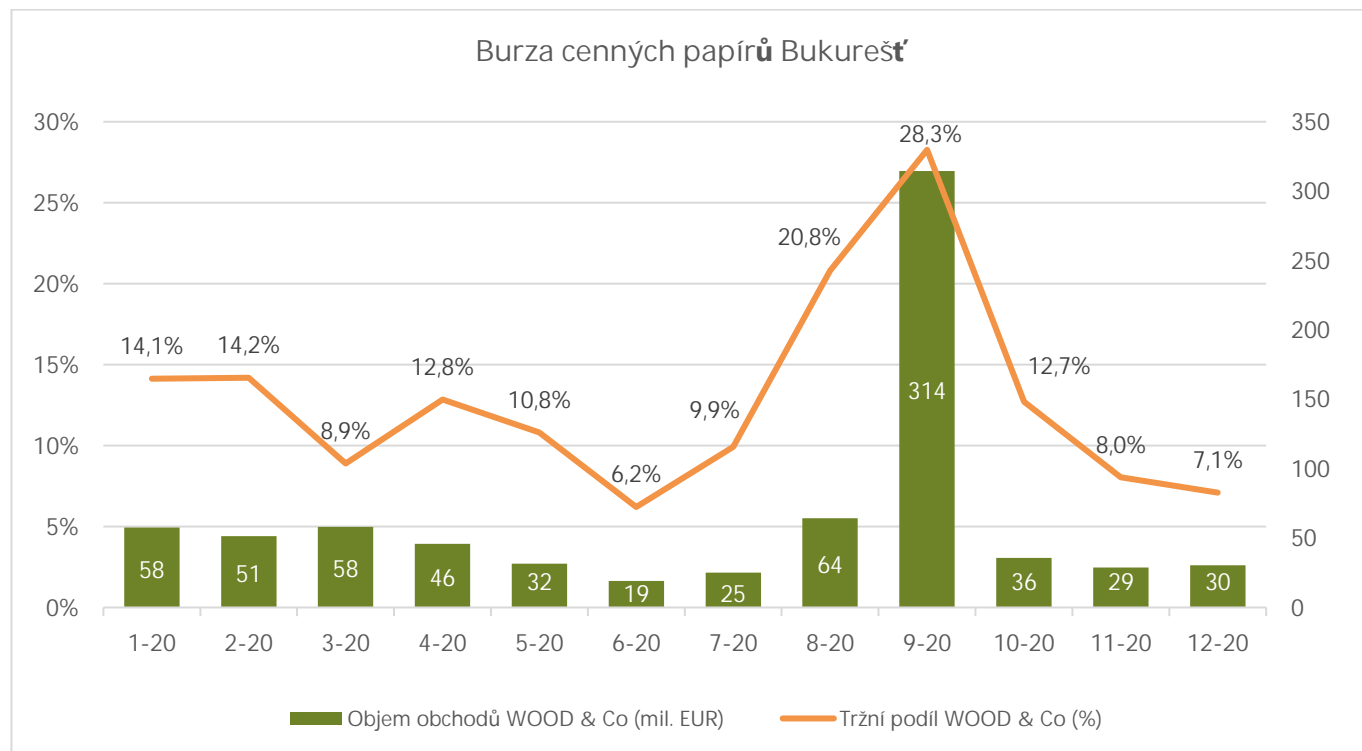


Na Burze cenných papírů v Budapešti se Společnost umístila jako druhá s tržním podílem Společnosti 23,98 %.



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





Projekty investičního bankovníctví se vzhledem k vysoké nejistotě způsobené první vlnou pandemie v převážné většině odložily do pozdějších částí roku 2020. Trh se situaci přizpůsobil natolik, že i přes přetrvávající pandemii a druhou vlnu koronaviru další odklady projektů nenastaly.

V asset managementu nabyla během roku 2020 velké důležitosti nedávno založená online investiční platforma pro retailové investory PORTU, která široké veřejnosti nabízí možnost investovat do burzovně obchodovaných fondů, tzv. ETF. Díky nízkým poplatkům možným díky značné automatizaci systému, se PORTU těší stále větší popularitě, jelikož pro klienty nabízí bezpečný způsob uložení a zhodnocení finančních prostředků. I přes vysokou tržní volatilitu tak drtivá většina klientů platformy zakončila rok s plusovým zhodnocením. Individuální správa majetku (HNWI) se těšila obdobnému vývoji a klienti ukončili rok s kladným zhodnocením.

Výhled pro následující období

V současné době je velice těžké odhadovat jakým směrem se bude situace v roce 2021 vyvíjet a ještě těžší je tento úkol pro roky nadcházející. Současný svět a s ním i naše Společnost se však zdá být mnohem připravenější než na začátku pandemie.

Rok 2021 jsme zahájili pravidelným plošným testováním zaměstnanců a jejich rodinných příslušníků, což podstatně zvyšuje bezpečí a komfort zaměstnanců a umožňuje nám tak efektivně kombinovat práci z domova a z kanceláře. Ačkoli mnozí z nás dříve snili o plné práci z domova, realita první vlny nám ukázala, že ani to není cesta, kterou by se většina z nás chtěla vydat. Zaměstnancům tak umožňujeme přizpůsobit si práci dle individuálních preferencí a potřeb, čímž dosahujeme maximální možné efektivity a bezproblémové zajištění plného chodu Společnosti.

V oblasti obchodování a investičního bankovníctví jsme zahájili běžný obchodní rok srovnatelný s obdobími před pandemií a očekáváme, že v tomto duchu se ponese celý rok. Významný rozvoj plánujeme především v oblasti asset managementu a to jak pro kvalifikované, tak retailové investory. Naši kvalifikovaní investoři se mohou těšit na nové online prostředí vznikající v rámci projektu wealth managementu, které jim umožní mnohem detailnější analýzu prováděných investic.

V sektoru retailových investorů jsme se pustili do kampaně pro zvyšování finanční gramotnosti, která si klade za cíl vysvětlit důležitost finančního plánování, nahlédnutí do světa zhodnocování peněz a vyvrácení nejčastějších mýtů spojených s investováním.

Na budoucí vývoj Společnosti se tedy díváme pozitivně. Díky spolehlivé a obětavé práci zaměstnanců, nadstandardním vztahům s klienty a financujícími bankami jsme v minulosti dokázali ustát mnoho náročných situací a výzev. Věříme tak, že ať budou ekonomické a společenské dopady jakékoli, dokážeme jim společně čelit i nadále.

V Praze dne 16. 4. 2021



Vladimír Jaroš

místopředseda 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 2020 – 31. prosince 2020
Auditor:	Ernst & Young Audit, s.r.o.

Klíčové výsledky za rok 2020:

- Čistá výše poplatků a provizí činila 484 mil. Kč.
- Čistý zisk z finančních operací z obchodní a investiční činnosti dosáhl 171 mil. Kč.
- Provozní výnosy dosáhly celkem 685 mil. Kč.
- Provozní náklady činily 625 mil. Kč.
- Vlastní kapitál celkem k 31. prosinci 2020 činil 804 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), 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 umístování 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, umístování 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 2020 DO 31. PROSINCE 2020



Ing. Jan Sýkora
Předseda představenstva od 1. února 2018

Jan Sýkora zahájil svoji kariéru v roce 1994, při zakládání společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. Od roku 1995 působí ve firmě jako partner a řídí její české zázemí. V roce 2001, spolu s panem Vladimírem Jarošem, převzal společnost od zakládajících akcionářů a stal se předsedou představenstva společnosti Wood & Company Financial Services a.s. Jan Sýkora je zodpovědný za řízení a strategická rozhodnutí v rámci skupiny WOOD & Co. V roce 2009 vedl jednání o akvizici společnosti CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a.s.



Ing. Vladimír Jaroš
Místopředseda představenstva od 1. února 2018

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.



Ing. Lubomír Šoltýs
Člen představenstva od 1. února 2018

Lubomír působí ve skupině WOOD & Co od roku 1996 a během svého působení vybudoval slovenskou kancelář WOOD & Co ve vysoce uznávaného poskytovatele služeb finančního poradenství. Ve skupině se primárně věnuje právě transakcím na Slovensku a dále je také zodpovědný za aktivity skupiny v oblastech Private Equity a Merchant Banking.

Za rozhodné období se v představenstvu společnosti nezměnily žádné skutečnosti.

DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI OD 1. LEDNA 2020 DO 31. PROSINCE 2020

Jiří Jirman

Předseda dozorčí rady od 6. září 2018

Marek Herold

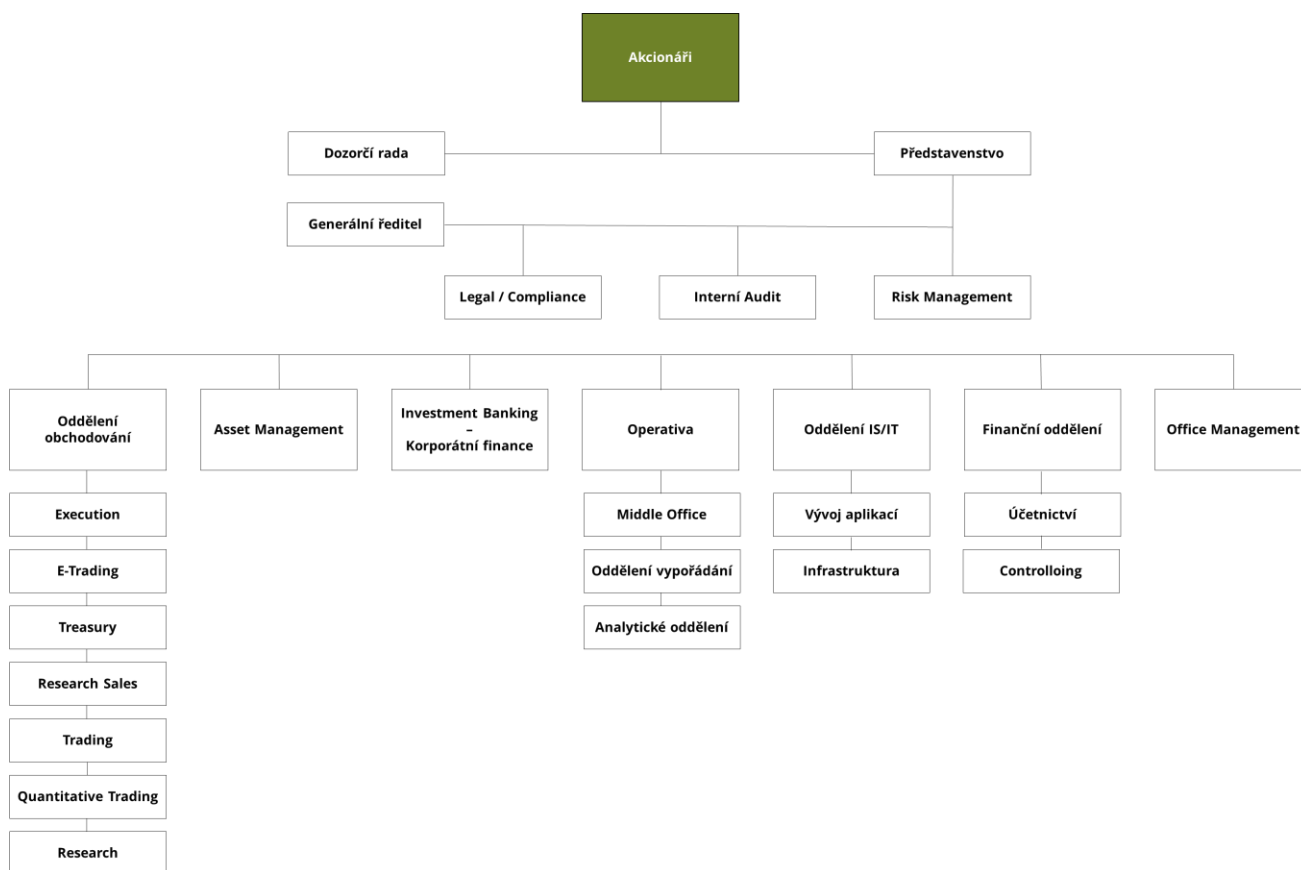
Člen dozorčí rady ode dne zápisu do rejstříku

Mgr. Vojtěch Láska, LL.M.

Člen dozorčí rady od 1. února 2018

Za rozhodné období se v dozorčí radě Společnosti nezměnily žádné skutečnosti.

Organizační struktura Společnosti



Profil Společnosti

Tato Výroční zpráva za rok 2020 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 2020 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 2020 investovala v oblastech informačních technologií částku 13.5 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 Lamda Office Building, 7A Sos. Bucuresti-Ploiesti 013682 Bucharest 1
- WOOD & Company Financial Services Polsko se sídlem ul. Złota 59, 00-120 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 (byla založena 30. 11. 2020)

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 nařídít 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

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:

$$\text{Potenciální ztráta} = \text{Nevypořádaná pozice} * \text{nepříznivá změna tržní ceny}$$

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 2020 výše 485 mil CZK (půjčky v rámci skupiny činily 63 mil CZK, půjčky ostatním subjektům pak 422 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 2 407 mil. CZK ke konci roku 2020. Na úvěry v podobě repo operací má Společnost určeny limity. Činnosti související s poskytnutím zákaznického úvěru provádí makléř. Pracovník útvaru řízení rizik denně kontroluje, zda velikost nepřesahuje tento rámec či v součtu rámec oddělení Tradingu pro poskytování úvěrů. Splácení úvěrů / půjček je monitorováno útvarem řízení rizik. Kontroly jsou rovněž prováděny Útvarem interního auditu, který své nálezy předkládá řediteli Společnosti.

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

Kapitálová přiměřenost

Hlavním kapitálovým požadavkem je kapitálový požadavek k operačnímu riziku. Společnost používá metodu základního ukazatele ke stanovení kapitálového požadavku k operačnímu riziku. Dalšími významnými požadavky jsou kapitálové požadavky k úvěrovému riziku investičního portfolia a k měnovému riziku.

Kapitálové požadavky k 31.12.2020, resp. 31.12.2019 (dle Basel III):

	Údaje k 31.12.2020	Údaje k 31.12.2019
Kapitálový poměr CET1	29	23
Kapitálový poměr T1	29	23
Celkový kapitálový poměr	29	23
Kapitál	699 010	671 268
Tier 1 (T1) kapitál	699 010	671 268
Kmenový tier 1 (CET1) kapitál	699 010	671 268
Nástroje použitelné pro CET1 kapitál	445 500	445 500
Splacené CET1 nástroje	445 500	445 500
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta	293 695	252 837
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta za předchozí období*	293 695	252 837
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI)	841	1 137
Ostatní rezervní fondy	15 293	15 293
Goodwill	-5 045	-6 998
Goodwill z nehmotných aktiv	-5 045	-6 998
Jiná nehmotná aktiva	-51 274	-36 501
Jiná nehmotná aktiva – hrubá hodnota	-51 274	-36 501
Kapitálový požadavek celkem	193 961	229 461
Kapitálový požadavek pro úvěrové riziko, riziko protistrany, riziko rozmělnění a volné dodávky	69 352	86 385
Kapitálový požadavek pro úvěrové riziko při STA celkem	69 352	86 385
Kapitálový požadavek při STA bez sekuritizovaných expozic	69 352	86 385
Expozice vůči subjektům veřejného sektoru	1	5
Expozice vůči institucím	10 556	9 177
Expozice vůči podnikům	46 398	50 417
Nástroje kolektivního investování	2 126	15 803
Akcie	46	46
Ostatní expozice	10 225	10 936
Kapitálový požadavek pro vypořádací riziko celkem	7	0
Vypořádací riziko pro obchodní portfolio	7	0
Kapitálový požadavek pro poziční riziko, měnové a komoditní riziko celkem	17 731	32 983
Kapitálový požadavek pro poziční riziko, měnové a komoditní riziko při STA	17 731	32 983
Akcie	13 659	26 790
Měnové obchody	4 072	6 193
Kapitálový požadavek pro operační riziko celkem	106 871	110 092
Operační riziko - přístup BIA	106 871	110 092

Kvantitativní ukazatele:

Ukazatel	2020	2019
Rentabilita aktiv – ROAA (Ebit / Aktiva celkem bez majetku klientů – průměrný stav)	4 %	3 %
Rentabilita vlastního kapitálu – ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav)	6 %	6 %
Zadluženost I (Celkový dluh bez majetku klientů / Aktiva celkem bez majetku klientů)	69 %	82 %
Zadluženost II (Celkový dluh bez majetku klientů / Vlastní kapitál)	220 %	443 %
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	6 %	6 %
Správní náklady na jednoho zaměstnance (v tisících Kč)	3 304	3 142
Návratnost aktiv (Čistý zisk / Bilanční suma)	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.

Společnost v roce 2020 obdržela veřejnou podporu ve výši 1 133 463 Kč z programu Antivirus.

Informace o příspěvku do garančního fondu

Výpočet příspěvku do Garančního fondu obchodníku s cennými papíry

Popis	Tisíc CZK
Výnosy z poplatků a provizí 2020	772 973
Sazba	* 2 %
Celkem příspěvek	15 459

Následné události

Po datu účetní závěrky Společnost obdržela rozhodnutí o pokutě z titulu obchodování od tureckého burzovního regulátora. Společnost považuje skutečnost za událost upravující účetní závěrku jelikož se týkala nesprávně označených obchodů provedených v roce 2020. Proto Společnost vytvořila do účetní závěrky dohad na pokutu v plné výši 4 066 tis. Kč, avšak proti této pokutě se u tureckého regulátora dále odvolá.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným dalším významným událostem, které by měly zásadní dopad na účetní závěrku za rok končící 31. prosince 2020.

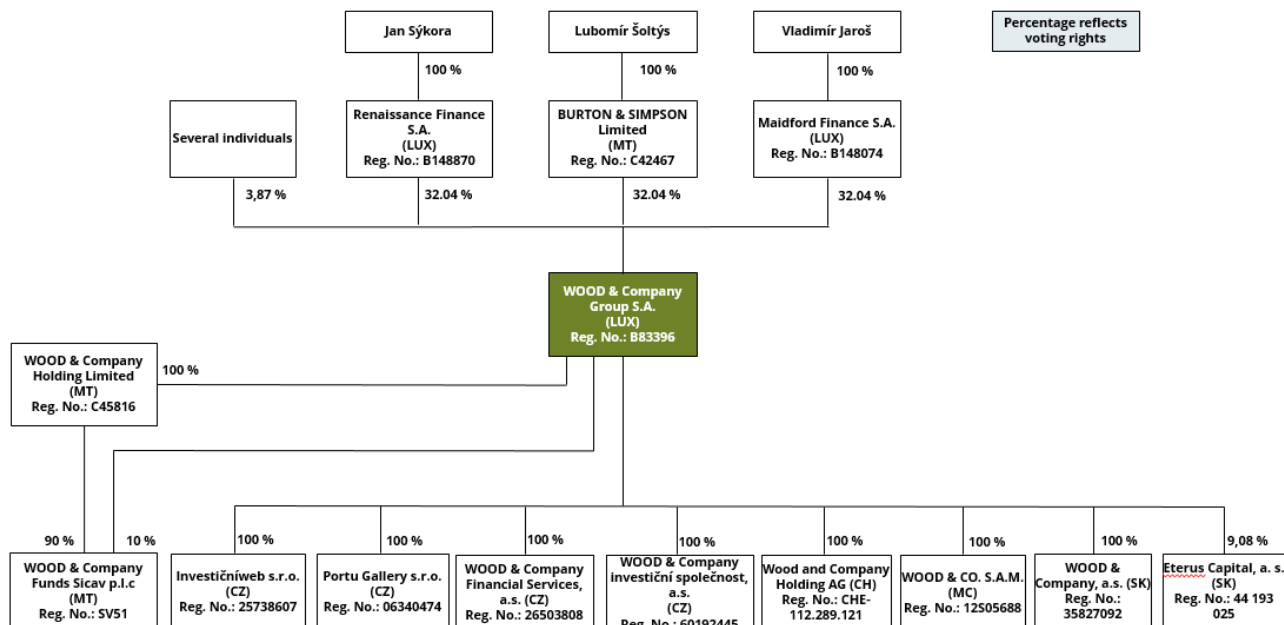
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb. O obchodních korporacích

za účetní období od 1.1.2020 do 31.12.2020

WOOD & Company Financial Services, a.s. se sídlem náměstí Republiky 1079/1a, Praha 1, IČ 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 následující vztahy mezi Zpracovatelem a ovládajícími osobami 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 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění, za účetní období 1. 1. 2020 až 31. 12. 2020 (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 OSOB, JEJICHŽ VZTAHY JSOU VE ZPRÁVĚ POPISOVÁNY V PRŮBĚHU ROKU 2020



2. OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

2.1 WOOD & Company Group S.A.

- Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann, L-5365, Lucemburské velkovévodství
- Vztah ke Zpracovateli: přímo ovládající osoba.

3. OSTATNÍ PROPOJENÉ OSOBY

- o Wood and Company Holding AG (in Liquidation)
Sídlo: Freier Platz 10, 8200 Schaffhausen, Švýcarsko.
- o Wood & Company, a.s.
Sídlo: Gorkého 4 Bratislava - mestská časť Staré mesto 811 01 , Slovenská republika
- o WOOD & Company Funds SICAV p.l.c.
Sídlo: TG Complex, Suite 2, Level 3, Brewery Street, Birkirkara BKR 3000, Malta.
- o WOOD & Company Holding Limited
Sídlo: The Bastions Office No. 2, Emvin Cremona Street, FLORIANA FRN 1281, Malta.
- o WOOD & Company investiční společnost, a.s.
Sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1.
- o Portu Gallery s.r.o.
Sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1.
- o Investičníweb s.r.o.
Sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1
- o Eterus Capital, a.s.
Sídlo: Gorkého 4 Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 01, Slovensko
- o WOOD & CO S.A.M.
Sídlo: 74 boulevard d'Italie, 980 00 Monaco, Monako
- o Renaissance Finance S.A.
Sídlo: boulevard Royal 8, Lucemburk L-2449, Lucemburské velkovévodství

- Maidford Finance S.A.
Sídlo: boulevard Royal 8, Lucemburk L-2449, Lucemburské velkovévodství
- BURTON & SIMPSON Limited
Sídlo: Cannon Road 20, SVR 9039 Santa Venera, Malta

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

V průběhu výše uvedeného období byl Zpracovatel ovládán společností WOOD & Company Group S.A. se sídlem Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann, L-5365, Lucemburské velkovévodství. Ukotvení Zpracovatele v rámci celé struktury je vykresleno v článku 1. *Schéma osob, jejichž vztahy jsou ve zprávě popisovány v průběhu roku 2020.*

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 včetně volby předsedy a místopředsedy představenstva. Představenstvo Zpracovatele vykonává svou působnost s péčí řádného hospodáře a za výkon své činnosti odpovídá v rozsahu stanoveném právními předpisy České republiky.

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

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

Zpracovatel měl v roce 2020 vůči společnosti Portu Gallery s.r.o. pohledávky v přibližné výši 59,7 mil CZK.

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

6.1 MEZI ZPRACOVATELEM A OSOBOU OVLÁDAJÍCÍ

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

6.2 MEZI ZPRACOVATELEM A OSTATNÍMI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Facility Agreement	Rámcová úvěrová smlouva mezi Zpracovatelem (úvěřující 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/odkoupení Podílových listů	Vydávání a odkupování podílového listu Dluhopisového fondu – otevřeného podílového fondu ISIN CZ0008472826 s WOOD & Company investiční společností, a.s.	26.6.2012
Smlouva o podnájmu nebytových prostor	WOOD & Company Financial Services, a.s. podnájímá definovanou část kancelářských prostor s WOOD & Company investiční společností, a.s.	15.11.2009
Rámcová smlouva o finančním zajištění (převod finančního kolaterálu)	Smlouva mezi Zpracovatelem, WOOD & Company Financial Services AG a bankou o převodu finančního kolaterálu	25.6.2010
Facility Agreement	Rámcová úvěrová smlouva mezi Zpracovatelem (úvěřující 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 (úvěřující osoba) a Wood & Company Holding Limited v CZK	9. 10. 2014
Custody smlouva	Úschovu a správu investičních nástrojů ve vlastnictví zákazníků WOOD & Company investiční společnosti, a.s., podle smlouvy o obhospodařování majetku, zajišťuje WOOD & Company Financial Services, a.s.	30.4.2016

Smlouva o poskytování zprostředkovatelských služeb mezi osobou Ovládanou a WOOD & Company Financial Services, a.s. (pro účely této smlouvy dále jen "Zprostředkovatel").	Zprostředkovatel se zavazuje k poskytnutí zprostředkovatelských služeb, kterými se rozumí aktivní oslovení vlastníků obchodních podílů v Cílové společnosti, podání nabídky vlastníků obchodních podílů v Cílové společnosti a komunikace s těmito vlastníky a osoba Ovládaná se zavazuje za tyto služby zaplatit sjednanou odměnu dle této smlouvy.	13.6.2016
Smlouva o vydávání a odkupování investičních akcií Fondu mezi osobou Ovládanou a WOOD & Company Financial Services, a.s.	Úprava podmínek vydávání a odkupování investičních akcií Realitního podfondu I.	21.6. 2016
Dodatek č.1 ke smlouva o vydávání a odkupování investičních akcií Fondu mezi osobou Ovládanou a WOOD & Company Financial Services, a.s.	Úprava podmínek vydávání a odkupování investičních akcií Realitního podfondu Šestka.	6.10.2016
Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb	Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb Zpracovatele jakožto obchodníka s cennými papíry WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	25.8.2017
Intercompany Agreement	Smlouva o poskytování služeb Zpracovatele jakožto obchodníka s cennými papíry WOOD & CO S.A.M. (dříve McLaren Securities S.A.M. Monaco).	1.10.2017
Smlouva o poskytnutí podlicence	WOOD & Company, investiční společnost, a.s., poskytuje Zpracovateli podlicenci k aplikaci WEBPORTFOLIO	18.4.2018
Smlouva o podnájmu nebytových prostor mezi Zpracovatelem a WOOD & Company investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	Zpracovatel dává do podnájmu WOOD & Company investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., část kancelářských prostor.	1.1.2019
Smlouva o poskytnutí a správě informačních a komunikačních technologií	Zpracovatel zajišťuje poskytnutí a správu ICT pro WOOD & Company investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	2.4.2019
Smlouva o zápůjčce	Zápůjčka mezi Zpracovatelem a společností Investičníweb s.r.o.	22.1.2020
Smlouva o zápůjčce	Zápůjčka mezi Zpracovatelem a společností Investičníweb s.r.o.	4.6.2020

7. POSOUZENÍ, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBE ÚJMA A POSOUZENÍ JEJÍHO VYROVNÁNÍ PODLE § 71 A § 72 ZÁKONA Č. 90/2012 O OBCHODNÍCH KORPORACÍCH

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 včetně osoby ovládající nevznikla v účetním období od 1.1.2020 do 31.12.2020 Zpracovateli žádná újma.

8. VÝHODY A NEVÝHODY PLYNOUCÍ ZE VZTAHŮ MEZI OSOBAMI

Výhodami začlenění Společnosti je využití značky WOOD & Company a reputační přínos ze synergií aktivit celé skupiny či společného postupu při jednáních s dodavateli a následné úspory z rozsahu.

Možnou nevýhodou je pak náročnější administrativní a organizační struktura mezinárodní skupiny a přelévání reputačního rizika z jedné entity do druhé.

Po celkovém zhodnocení vlivu zařazení společnosti do skupiny WOOD & Company převažují přínosy. Výše zmíněná potenciální rizika a nevýhody jsou ošetřena na úrovni řídicích prvků jednotlivých entit skupiny.

Tato zpráva byla projednána a schválena představenstvem Společnosti dne 31. března 2021.



Vladimír Jaroš

místopředseda představenstva

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2020, výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2020 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 2020 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2020 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 způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v 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.

Odovědnost 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.

Odovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- 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 události 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

16. dubna 2021
Praha, Česká republika

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

WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES, A.S.
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

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

OBSAH	STRANA
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	
VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU	3
VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI	4
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	5
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	6
PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	8 – 43

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

	POZN.	31. prosince 2020 tis. Kč	31. prosince 2019 tis. Kč
Úrokové výnosy počítané metodou efektivní úrokové míry		73 508	69 547
Úrokové náklady počítané metodou efektivní úrokové míry		-61 642	-65 814
Čisté úrokové výnosy	6	11 866	3 733
Ostatní finanční výnosy		39 571	19 995
Ostatní finanční náklady		-25 612	-8 593
Čisté ostatní finanční výnosy	7	13 959	11 402
Výnosy z poplatků a provizí		772 973	663 052
Náklady na poplatky a provize		-288 781	-261 572
Čisté výnosy z poplatků a provizí	8	484 192	401 480
Čistý zisk z finančních operací	9	171 365	202 461
Ostatní provozní výnosy/náklady, netto	10	3 591	-394
Provozní výnosy celkem		684 973	618 682
Správní náklady	11	-588 053	-536 796
Odpisy	11, 20	-36 722	-30 375
Provozní náklady celkem		-624 775	-567 171
Zisk / (ztráta) před zdaněním		60 198	51 511
Daň z příjmů	12	-14 276	-9 323
Odložená daň	12	2 939	-1 330
Čistý zisk / (ztráta) za období		48 861	40 858
Ostatní úplný výsledek			
<i>Položky, které lze v budoucnu reklasifikovat do výnosů (resp. nákladů):</i>			
Přepoččet zahraničních jednotek na měnu vykazování		-296	-421
Úplný výsledek celkem		48 565	40 437

Příloha je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31. PROSINCI 2020

	POZ N.	31. prosince 2020 tis. Kč	31. prosince 2019 tis. Kč
AKTIVA			
Oběžná aktiva			
Peníze a zůstatky na bankovních účtech	13	190 075	259 136
Finanční aktiva k obchodování	14	218 438	276 189
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výnosům a nákladům	18	133 479	373 393
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	15	3 675 137	3 518 438
Pohledávky z daně z příjmů	12	862	8 883
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	17	15 605	17 927
Oběžná aktiva celkem		4 233 596	4 453 967
Dlouhodobá aktiva			
Dlouhodobé pohledávky	19	5 189	5 545
Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	16	0	44 231
Odložená daňová pohledávka	12	3 935	996
Nehmotná aktiva, netto	20	56 319	43 499
Pozemky, budovy a zařízení, netto	20	63 914	86 652
Dlouhodobá aktiva celkem		129 357	180 923
Aktiva celkem		4 362 953	4 634 890
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	293 695	252 837
Zisk / (ztráta) za účetní období		48 861	40 858
Fond z přecenění zahraničních jednotek		841	1 137
Kapitál a fondy celkem		804 190	755 625
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů	28	2 110	12 930
Závazky z nájemních smluv	25	25 045	42 748
Rezervy	27	5 479	6 002
Vlastní kapitál a dlouhodobé závazky		836 824	817 305
Krátkodobé závazky			
Závazky vůči bankám	24	77 888	252 350
Finanční závazky k obchodování	14	132 681	112 478
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	23	3 291 625	3 421 860
Závazky z nájemních smluv	25	16 309	17 306
Časové rozlišení a jiné závazky	26	717	13 591
Splatná daň z příjmu		6 909	0
Krátkodobé závazky celkem		3 526 129	3 817 585
Vlastní kapitál a závazky celkem		4 362 953	4 634 890

Příloha je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

	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		22		
Stav k 1.1.2019	445 500	15 293	6 924	245 912	1 558	715 187
Užití kapitálového fondu na akciový/opční program	0	0	-6 924	6 924	0	0
Zisk/ztráta z přecenění zahraničních jednotek	0	0	0	0	-421	-421
Zisk za rok 2019	0	0	0	40 858	0	40 858
Stav k 31. prosinci 2019	445 500	15 293	0	293 694	1 137	755 625
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

Příloha je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

	POZN.	31. prosince 2020 tis. Kč	31. prosince 2019 tis. Kč
PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk před zdaněním		60 198	51 511
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	20	36 722	30 375
Změna hodnoty opravných položek a rezerv		-692	6 186
Ostatní nepeněžní změny		4 768	-2 271
Provozní zisk před změnami provozních aktiv		(91 460)	85 801
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky a Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	15	-104 278	-100 044
Finanční instrumenty k obchodování	14	77 954	-150 605
Jiná aktiva		2 321	5 561
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	23	-128 949	606 246
Jiné závazky		-12 875	7 460
Úhrada daně z příjmů	12	-7 367	-20 182
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		-81 734	434 236
PENĚŽNÍ TOK Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Výdaje na nákup ostatní finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti výnosům a nákladům		-1 174 572	-1 111 143
Příjmy z prodeje a maturity finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti výnosům a nákladům		1 414 487	869 564
Výdaje na nákup finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		0	-44 231
Příjmy z prodeje finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		0	0
Nákup hmotného a nehmotného majetku	20	-26 804	-31 783
Dlouhodobé pohledávky		356	-123
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK POUŽITÝ PŘI INVESTIČNÍ ČINNOSTI		213 467	-317 716
PENĚŽNÍ TOK Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Zvýšení/snížení krátkodobých půjček a úvěrů		-174 461	-163 083
Příjmy z prodeje vlastních dluhopisů	28	0	0
Výdaje na odkup vlastních dluhopisů		-10 820	-1 063
Splátky jistiny z leasingu	25	-19 986	-17 269
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK POUŽITÝ K FINANČNÍ ČINNOSTI		-205 267	-181 415
ČISTÉ ZVÝŠENÍ/(SNÍŽENÍ) PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ		-73 534	-64 895
Kurzové rozdíly v hotovosti		4 473	1 851
PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA POČÁTKU OBDOBÍ	13	259 136	297 518
PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBÍ	13	190 075	234 475

Dodatečné informace k provoznímu Cashflow

Úroky přijaté	63 331	69 846
Úroky zaplacené	-59 168	-57 409
Dividendy z aktiv k obchodování	1 188	3 039

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 2020, 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 16.4. 2021. 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 ul. Złota 59, 00-120 Varšava
- WOOD & Company Financial Services Slovensko se sídlem Laurinská 18, 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 (byla založena 30. 11. 2020)

Kapitálová struktura a finanční zdroje Společnosti

K 31. prosinci 2020 činil vlastní kapitál Společnosti 804 190 tis. Kč (2019: 755 625 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. 2020 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. 2020:

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

Předseda – Jan Sýkora

Místopředseda – Vladimír Jaroš

Člen – Lubomír Šoltýs

Dozorčí rada k 31. 12. 2020:

Předseda – Jiří Jirman

Člen – Vojtěch Láška

Člen – Marek Herold

V roce 2020 nedošlo ke změnám v představenstvu ani 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. 2020 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 2019, ve výkazu úplného výsledku a výkazu o peněžních tocích zůstatky za rok končící 31. prosince 2019.

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 2020 nebo po tomto datu:

- Úpravy IAS 1 a IAS 8 Definice pojmu „významný“
Úpravy mají usnadnit pochopení definice pojmu významný v IAS 1, jejich cílem není změnit základní koncepci významnosti ve standardech IFRS. Součástí nové definice se stal pojem „zastření“ významných informací nevýznamnými informacemi.
- Úpravy IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 Reforma referenčních úrokových sazeb
Úpravy se týkají zajišťovacích vztahů, které jsou ovlivněny reformou referenčních úrokových sazeb. Úpravy neměly významný dopad na účetní závěrku.
- Změny odkazů na koncepční rámec ve standardech IFRS
Společně s novelizovaným Koncepčním rámcem, který nabyl účinnosti vydáním dne 29. března 2018, rada IASB vydala také Změny odkazů na koncepční rámec ve standardech IFRS. Dokument obsahuje úpravy IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22 a SIC-32. Ne všechny úpravy však aktualizují znění s ohledem na odkazy a citace z rámce tak, aby odkazovaly na novelizovaný Koncepční rámec. Některá znění jsou aktualizována pouze tak, aby ukazovala, na kterou verzi Rámce odkazují (Rámec IASC přijatý radou IASB v roce 2001, Rámec IASB z roku 2010 nebo nový revidovaný Rámec z roku 2018), nebo aby upozornila, že definice ve standardu nebyly aktualizovány pomocí nových definic obsažených v novelizovaném Koncepčním rámci. Úpravy neměly významný dopad na účetní závěrku.
- Úpravy IFRS 3 Definice podniku
Úpravy vyjasňují, že ačkoli podniky obvykle mají výstupy, výstupy nejsou požadovány, aby byl integrovaný soubor aktivit a aktiv považován za podnik. Aby byl pořízený soubor aktivit a aktiv považován za podnik, musí obsahovat přinejmenším vstup a podstatný proces, které společně významně přispívají ke schopnosti vytvářet výstupy. Úpravy neměly významný dopad na účetní závěrku.
- Úpravy IFRS 16 Slevy na nájem související s COVID-19
Úpravy poskytují nájemcům výjimku z posuzování, zda je sleva na nájemné související s COVID-19 úpravou nájmu.

Přijetí výše uvedených úprav nemělo významný dopad na zveřejnění nebo na částky vykázané v této účetní závěrce.

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:

- Úpravy IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 Reforma úrokové sazby - fáze 2 (účinné od 1. ledna 2021)

Úpravy reformy úrokové sazby - fáze 2 (úpravy IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16) zavádějí praktický prostředek pro úpravy vyžadované reformou, vyjasňují, že zajišťovací účetnictví není přerušeno pouze z důvodu reformy IBOR a zavádějí zveřejnění, která uživatelům umožní pochopit podstatu a rozsah rizik vyplývajících z reformy IBOR, kterým je účetní jednotka vystavena, a jak účetní jednotka tato rizika řídí, jakož i postup účetní jednotky při přechodu z IBOR na alternativní referenční sazby a jak účetní jednotka tento přechod řídí.

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

- IFRS 17 Pojistné smlouvy a Úpravy (účinné od 1. ledna 2021 nebo později).

Nový standard stanoví zásady pro uznávání, oceňování, vykazování a zveřejňování pojistných smluv a nahrazuje IFRS 4 Pojistné smlouvy. IFRS 17 stanoví obecný model přizpůsobený pro pojistné smlouvy s prvky přímé účasti, který je charakterizován jako Přístup variabilního poplatku (Variable Fee Approach). Obecný model je zjednodušený, pokud jsou splněna určitá kritéria, a to oceněním zbývajících krytí závazku pomocí Zjednodušeného modelu (Premium Allocation Approach). Obecný model používá současné předpoklady k odhadu částky, načasování a nejistoty budoucích peněžních toků a bude explicitně měřit náklady na tuto nejistotu. Rovněž zohledňuje tržní úrokové sazby a dopad možností a záruk pojistníků.

Dodatky IFRS 17 upravují IFRS 17 s cílem řešit obavy a výzvy s implementací, které byly identifikovány po zveřejnění IFRS 17 Pojistné Smlouvy v roce 2017. IASB rovněž zveřejnila „Prodloužení dočasné výjimky z uplatňování IFRS 9 (Úpravy IFRS 4)“ s cílem odložit pevné datum ukončení platnosti úprav také na roční období počínající 1. ledna 2023 nebo později. Uplatňování IFRS 17 a dodatků nebude mít žádný dopad na účetní závěrku společnosti.

- Úpravy IAS 1 Klasifikace Závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé (účinné od 1. ledna 2023).

Kvůli COVID-19 se IASB rozhodla odložit o jeden rok datum účinnosti této úpravy na 1. ledna 2023. Cílem těchto změn je podpořit důslednost při uplatňování požadavků tím, že společnostem pomůže určit, zda by ve výkazu o finanční pozici měly být dluhy a jiné závazky s nejistým datem vypořádání klasifikovány jako krátkodobé (splacené nebo potenciálně splacené do jednoho roku) nebo dlouhodobé. Revidovaná pravidla se neliší od způsobu, jaký společnost používala v minulosti. Společnost neočekává, že úpravy budou mít významný dopad na závěrku společnosti

- Úpravy IFRS 3 Odkaz na koncepční rámec (účinné od 1. ledna 2022)

Úpravy aktualizují zastaralý odkaz na koncepční rámec v IFRS 3, aniž by významně změnily požadavky standardu.

- Úpravy IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení - Výnosy před zamýšleným použitím (účinné od 1. ledna 2022)

Úpravy zakazují odečítat z nákladů na položky pozemků, budov a zařízení veškeré výnosy z prodeje položek vyrobených při uvedení tohoto aktiva na místo a do stavu nezbytného k tomu, aby mohl fungovat způsobem zamýšleným vedením. Místo toho účetní jednotka vykazuje výnosy z prodeje těchto položek a náklady na výrobu těchto položek do zisku nebo ztráty.

- Úpravy IAS 37 Nevýhodné smlouvy - Náklady na plnění smlouvy (účinné od 1. ledna 2022)
Úpravy specifikují, že „náklady na plnění“ smlouvy zahrnují „náklady, které se přímo týkají smlouvy“. Náklady, které se přímo týkají smlouvy, mohou být buď přírůstkové náklady na plnění této smlouvy (například přímé mzdové náklady, materiál), nebo alokace dalších nákladů, které se přímo vztahují k plnění smlouvy (například alokace odpisů položky pozemků, budov a zařízení využívané při plnění smlouvy).
- Úpravy IFRS 1 (Dceřiná společnost jako prvouživatel), IFRS 9 (Poplatky „10%“ testu na odúčtování finančních závazků), IFRS 16 (Leasingové pobídky), IAS 41 (Zdanění při oceňování reálnou hodnotou) vyplývající z Ročního zdokonalení standardů IFRS (2018–2020) s účinností od 1. ledna 2022
IFRS 1 – Úprava umožňuje dceřinému podniku, který uplatňuje odstavec D16 (a) IFRS 1, měřit kumulativní rozdíly z převodu pomocí částek vykázaných mateřskou společností na základě data přechodu mateřské společnosti na IFRS.
IFRS 9 – Úprava vyjasňuje, které poplatky účetní jednotka zahrnuje, když při posuzování, zda odúčtovat finanční závazek, použije „10 procentní“ test v odstavci B3.3.6 IFRS 9. Účetní jednotka zahrnuje pouze poplatky zaplacené nebo přijaté mezi účetní jednotkou (dlužníkem) a věřitelem, včetně poplatků zaplacených nebo přijatých buď účetní jednotkou, nebo věřitelem jménem druhé strany.
IFRS 16 – Úprava ilustrativního příkladu 13 doprovázející IFRS 16 odstraňuje z příkladu ilustraci úhrady vylepšení pronájmu pronajímatelem za účelem vyřešení případných nejasností ohledně zacházení s leasingovými pobídkami, které by mohly nastat kvůli tomu, jak jsou leasingové pobídky ilustrovány v tomto příkladu.
IAS 41 – Novela ruší požadavek v odstavci 22 IAS 41, aby účetní jednotky vyloučily peněžní toky ze zdanění při oceňování reálné hodnoty biologického aktiva pomocí techniky současné hodnoty.
- Zveřejnění účetních pravidel - Úpravy IAS 1 a IFRS Praktické prohlášení (účinné po 1. lednu 2023)
Úpravy vyžadují, aby účetní jednotka zveřejnila své materiální účetní metody namísto svých významných účetních metod. Další úpravy vysvětlují, jak může účetní jednotka identifikovat materiální účetní metody. Jsou přidány příklady případů o tom, kdy bude účetní metoda pravděpodobně materiální. Na podporu této úpravy Rada rovněž vypracovala pokyny a příklady, které vysvětlují a demonstrují použití „čtyřstupňového procesu materiality“ popsáno v IFRS Praktickém prohlášení 2.
- Definice účetních dohadů – Úpravy IAS 8 (účinné po 1. lednu 2023)
Úpravy nahrazují definici změny účetních dohadů definicí účetních dohadů. Podle nové definice jsou účetní dohady „peněžní částky v účetní závěrce, které podléhají nejistotě měření“. Účetní jednotky vypracují účetní dohady, pokud účetní metody vyžadují, aby položky v účetní závěrce byly oceňovány způsobem, který zahrnuje nejistotu měření. Úpravy objasňují, že změna účetního dohadu, která je výsledkem nových informací nebo nového vývoje, není opravou chyby.

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 nekóvaných 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 vykázané jako závazek. Náklady vynaložené před splněním smluvní povinnosti jsou potom v IFRS vykázané jako aktivum, pokud se jedná o náklady přímo se vztahující k plnění smlouvy, náklady směřují ke splnění smluvní povinnosti a Společnost očekává, že tyto náklady budou uhrazeny.

Hlavními kategoriemi výnosů ze smluv se zákazníky jsou, jak je uvedeno v kapitole 8, 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 zadanych formou repo obchodu s negativní úrokovou sazbou.

5.5. Finanční aktiva a finanční závazky

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

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

Klasifikace a ocenění finančních aktiv

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

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou:

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

Analýza charakteristiky smluvních peněžních toků

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

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

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

Obchodní model

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

- stanovené metody a cíle pro portfolio
- způsob hodnocení výkonnosti obchodního modelu a jak je daná výkonnost oznamována klíčového 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 2020 ani 2019 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 2020 ani 2019 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 nespĺňují 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 insolvenční.

U pohledávek z obchodního styku a pohledávek z nevyřádaných 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 nevyřádaných 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 pozici. 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 vyazuje ve Výkazu finanční pozice jako aktivum na příslušném řádku „Pohlední 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 vyazuje 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 vyazuje 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 opravy 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 získatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně získatelnou částku jednotlivého aktiva, Společnost stanoví zpětně získatelnou částku peněžotvorné jednotky, k níž aktivum náleží. Celopodniková aktiva se přiřadí k samostatné peněžotvorné jednotce, pokud lze určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení. Jinak jsou celopodniková aktiva přiřazena k nejmenší skupině peněžotvorných jednotek, pro kterou je možné určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení.

Zpětně získatelná 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 získatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně získatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do hospodářského výsledku.

Pokud se ztráta ze snížení hodnoty následně zruší, účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) se zvýší na upravený odhad jeho zpětně získatelné 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 peněžotvorné 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. Variabilní složka nájemného závisí na vývoji cenového indexu je k zahájení nájmu stanoveno podle hodnoty indexu k datu zahájení nájmu. Pro stanovení současné hodnoty používá Společnost jako diskontní sazbu aktuální výpůjční sazbu Společnosti, ledaže je známa implicitní úroková sazba nájmu. Pro rok 2020 byla výpůjční sazba společnosti stanovena na základě sazeb externího financování. Předmětem nájemních smluv, pro které je účtována o právu užívání, je výhradně pronájem kancelářských prostor, proto Společnost používala v roce 2020 jednotnou diskontní sazbu 2% p.a. (2019: 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 k 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.

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 minulých událostí,
- je pravděpodobné, že nastane odliv zdrojů představujících ekonomické přínosy pro vyrovnání 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 vyplacených 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:
 - vyplácet pracovníkovi měsíčně výši odstupného nashromážděnou za daný měsíc nebo
 - shromážďovat tyto finanční prostředky na účtu Společnosti,
 - odvádět prostředky do penzijního fondu, dle volby pracovníka

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

5.14. Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté Společností do úschovy, správy nebo k 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.

5.18. Změna účetních odhadů a postupů

Společnost v roce 2020 provedla změnu účetního odhadu a začala účtovat o rezervě na nevyčerpanou dovolenou v souladu se standardem IAS 19 Zaměstnanecké požitky. Změna byla provedena za účelem zlepšení a prohloubení informací poskytovaným uživatelům účetní závěrky. Společnost provedla úpravu v běžném období, jelikož retrospektivní úprava by neměla na minulé období materiální dopad. Celková výše rezervy na nevyčerpanou dovolenou k 31.12.2020 činí 13 431 tis. Kč. Ve výkazech je tato položka vykázána v rámci položky dohadných účtů pasivních.

6. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

Úrokový výnos ve výši 73 508 tis. Kč (2019: 69 547 tis. Kč) je generován zejména z poskytnutých repo úvěrů a půjček na peněžním trhu.

	Rok končící 31. prosince 2020 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2019 tis. Kč
Úrokové výnosy počítané metodou efektivní úrokové míry	73 508	69 547
Poskytnuté úvěry a půjčky	66 065	65 158
Ostatní	7 443	4 389
Úrokové náklady počítané metodou efektivní úrokové míry	- 61 642	-65 814
Kontokorentní úvěry	- 6 597	-10 139
Přijaté úvěry a půjčky	- 53 544	-53 794
Úroky z leasingu	- 1 286	-1 480
Ostatní	- 215	-401
Čistý úrokový výnos	11 866	3 733

7. OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY/NÁKLADY

	Rok končící 31. prosince 2020 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2019 tis. Kč
Ostatní finanční výnosy	39 571	19 995
Ostatní finanční náklady	-25 612	-8 593
Čisté ostatní finanční výnosy	13 959	11 402

8. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	Rok končící 31. prosince 2020 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2019 tis. Kč
Výnosy z poplatků a provizí:	772 973	663 052
Transakce na kapitálových trzích	495 873	447 400
Analytické služby	93 162	85 786
Obhospodařování majetku	48 464	24 359
Investiční bankovnictví	135 474	105 506
Náklady na poplatky a provize:	-288 781	-261 572
Transakce s cennými papíry	-286 401	-261 572
Jiné	-2 380	0
Čisté výnosy z poplatků a provizí celkem	484 192	401 480

9. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	Rok končící 31. prosince 2020 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2019 tis. Kč
Čistý zisk z obchodování s cennými papíry na vlastní účet	182 024	196 146
Čistý zisk z kurzových přecenění	-12 057	2 739
Výnosy z dividend	1 398	3 576
Čistý zisk z finančních operací	171 365	202 461

10. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY/NÁKLADY, NETTO

	Rok končící 31. prosince 2020 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2019 tis. Kč
Přefakturace provozních nákladů	2 304	1 902
Ostatní provozní výnosy	3 205	3 904
Zisk/(ztráta) z prodeje hmotného majetku	2	5
Rozpuštění/(tvorba) rezerv Goodwill	-2 090	0
Rozpuštění/(tvorba) rezerv k pohledávkám	170	-6 205
Ostatní provozní výnosy/náklady, netto	3 591	-394

11. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	Rok končící 31. prosince 2020	Rok končící 31. prosince 2019
--	----------------------------------	----------------------------------

	tis. Kč	tis. Kč
Mzdy, platy a odměny	-276 136	-229 942
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-68 835	-63 776
Příspěvek na T.F.R. fond	-6 592	-5 991
Akciový/opční program	0	0
Náklady na zaměstnance	-351 563	-299 709
Ostatní správní náklady	-236 490	-237 087
Správní náklady celkem	-588 053	-536 796
Odpisy	-36 722	-30 375
Správní a ostatní náklady celkem	-624 775	-567 171
Počet zaměstnanců ke konci období	221	208
Průměrný počet zaměstnanců za období	208	197
Průměrné náklady na zaměstnance na jednoho zaměstnance	-1 690	-1 521

Ostatní správní náklady zahrnují zejména IT náklady (123 406 tis. Kč; 103 591 tis. Kč v roce 2019), služby spojené s provozem kancelářských prostor a náklady týkající se nájemních smluv klasifikovaných jako krátkodobé nebo týkající se aktiv s nízkou hodnotou (16 924 tis. Kč; 19 771 tis. Kč v roce 2019), právní náklady (11 577 tis. Kč; 10 881 tis. Kč v roce 2019), cestovní náklady (5 735 tis. Kč; 13 154 tis. Kč v roce 2019).

Řádek Ostatní správní náklady zahrnuje také odměnu externího auditora, která za rok 2020 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 2019 činila 2 138 tis. Kč včetně části do fakturace vykázané v roce 2019. Externím auditorem Společnosti je Ernst & Young Audit, s.r.o. za rok 2020 i 2019.

12. DANĚ

Sazba daně z příjmů právnických osob za rok končící 31. prosince 2020 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 2020 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2019 tis. Kč
Zisk / (ztráta) před zdaněním	60 198	51 511
Teoretická daň vypočtená s použitím daňové sazby 19 % (2019: 19 %)	11 438	9 787
Daňový vliv nezdánitelného příjmu	-284	-979
Daňový vliv daňově neuznatelných nákladů	2 014	781
Daňový vliv ostatních odpočtů	-2 565	-1 750
Daňový vliv výnosů z dividend, výnosů zahraničních poboček a daně předchozího období	734	2 814
Náklady/(výnosy) na daň z příjmů	11 337	10 653
- Z toho odložená daň	-2 939	1 330

ODLOŽENÁ DAŇ

	Rok končící 31. prosince 2020 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2019 tis. Kč
Odložené daňové pohledávky		
Dohady na mzdové náklady	555	0
Rezervy	2 235	0
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku včetně práv užívání	89	911
Smluvní pokuty a penále	1 056	85
Čisté odložené daňové pohledávky/(závazky)	3 935	996
Pohyb odložených daňových pohledávek/(závazků)		
Stav na začátku období	996	2 326
Čistá změna vykázaná jako výnosy/(náklady)	2 939	-1 330
Čistá změna vykázaná s dopadem do vlastního kapitálu	0	0
Stav ke konci období	3 935	996

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 2020 a dále. Dopad na odloženou daňovou pohledávku z titulu rezervy vzniká z titulu vytvoření rezervy na nevyčerpanou dovolenou viz kapitola 5.18.

13. PENÍZE A ZŮSTATKY NA BANKOVNÍCH ÚČTECH

	K 31. prosinci 2020 tis. Kč	K 31. prosinci 2019 tis. Kč
Pokladní hotovost	1 052	698
Běžné účty u bank	189 023	233 777
Vázané peněžní prostředky	0	24 662
Peníze a zůstatky na bankovních účtech celkem	190 075	259 136

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 2020 tis. Kč	K 31. prosinci 2019 tis. Kč
Aktie a majetkové cenné papíry obchodované na běžných trzích	144 925	223 103
Dluhové cenné papíry obchodované na běžných trzích	0	0
Reálná hodnota finančních derivátů	73 513	53 086
Aktiva k obchodování celkem	218 438	276 189

Z Finančních aktiv k obchodování tvoří 3 188 tis. Kč (2019: 25 837 tis. Kč) cenné papíry, které jsou použity jako kolaterál pro repo operace.

Závazky k obchodování

	K 31. prosinci 2020	K 31. prosinci 2019
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky z krátkých prodejů	64 544	71 062
Reálná hodnota finančních derivátů	68 137	41 416
Závazky k obchodování celkem	132 681	112 478

Akcie jsou denominovány v měnách jednotlivých místních trhů.

Nominální hodnoty devizových obchodů	K 31. prosinci 2020	K 31. prosinci 2019
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	9 971 824	6 260 104
Závazky z pevných termínových operací	9 968 421	6 239 210

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 2020	K 31. prosinci 2019
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	709 099	800 412
Pohledávky z repo/buy sell operací	2 407 834	1 859 797
Pohledávky z půjček nebankovním subjektům	485 479	792 547
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	30 378	32 129
Dohadné položky aktivní	31 599	23 452
Poskytnuté zálohy – krátkodobé	10 748	10 101
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky celkem	3 675 137	3 518 438

Pohledávky z obchodování s cennými papíry v hodnotě 709 099 tis. Kč zahrnují zejména kapitálové transakce pro klienty, které zůstaly ke konci roku 2020 neuhrazené (2019: 800 412 tis. Kč). Tyto transakce byly následně zcela vypořádány na počátku ledna 2021. 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 2020 ani 2019 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 2020 ani 2019 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 3 243 043 tis. Kč (2 553 551 tis. Kč v roce 2019). 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 2019 došlo k výraznému zhoršení úvěrového rizika u jedné pohledávky v hodnotě 1 500 tis. Kč. U této pohledávky vykázala Společnost ztrátu ze znehodnocení ve výši 1 500 tis. Kč, která odpovídá očekávané ztrátě po zbývající dobu životnosti pohledávky. V roce 2020 nedošlo ke zhoršení úvěrového rizika a Společnost nevykázala žádnou ztrátu.

Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky ve výši 23 484 tis. Kč obsahují pohledávky z vystavených faktur za služby obhospodařování majetku, investiční bankovnictví a za analytické služby (2019: 27 653 tis. Kč). Dále také obsahuje vztahy ve skupině (3 768 tis. Kč, 2019: 1 135 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 31.12.2020 Společnost kalkulovala předpokládané ztráty ze znehodnocení finančních aktiv. Celková předpokládaná výše znehodnocení nepřesáhla výši 100 tis. Kč. Způsob řízení kreditního rizika je popsán v kapitole 32.

16. FINANČNÍ AKTIVA OCEŇENÁ NABĚHLOU HODNOTOU

	K 31. prosinci 2020 tis. Kč	K 31. prosinci 2019 tis. Kč
Počáteční zůstatek	44 231	0
Pořizovací cena	0	41 997
Amortizované příslušenství	2 403	2 234
Prodej	-46 634	0
Konečný zůstatek	0	44 231

Položka finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou v roce 2019 představovala hodnotu nakoupených rumunských restitučních poukázek. Během roku 2020 Společnost změnila obchodní model držení poukázek a všechny instrumenty prodala. Provedená reklasifikace neměla vliv na čistý zisk společnosti. V roce 2020 Společnost neměla finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou.

17. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ A OSTATNÍ AKTIVA

Náklady příštích období k 31. 12. 2020 ve výši 15 605 tis. Kč (2019: 17 927 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 2020 tis. Kč	K 31. prosinci 2019 tis. Kč
Nekotované dluhopisy	53 600	5 418
Nekotované akcie a podíly	79 879	367 975
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou celkem	133 479	373 393

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

Položka nekotované akcie a podíly k 31. prosinci 2020 a k 31. 12. 2019 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 5 189 tis. Kč (5 545 tis. Kč v roce 2019) jsou tvořeny především dlouhodobými zálohami uhrazenými za nájemné. S těmito pohledávkami není spojeno žádné kreditní riziko.

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 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
Odučtování	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
Impairment	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 2 404 tis. Kč (2019: 3 818 tis. Kč). Celková čistá účetní hodnota práva na užívání k 31. 12. 2020 činí 41 456 tis. Kč (2019: 59 315 tis. Kč). Celkový odpis práva z užívání v roce 2020 je 16 445 tis. Kč (2019: 18 791 tis. Kč).

V průběhu roku 2020 bylo Společností vynaloženo na výzkum a vývoj 13 406 tis. Kč (2019: 18 974 tis. Kč).

Goodwill vykázany 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 získatelná hodnota je určena jako hodnota z užívání a vychází z dlouhodobého plánu peněžních toků. Na základě posouzení zpětně získatelné hodnoty peněžotvorné jednotky, ke které je goodwill přiřazen (italská pobočka Společnosti), Společnost vykázala snížení hodnoty goodwillu v roce 2020 ve výši 2 090 tis. Kč. Účetní hodnota goodwillu k 31.12.2020 činí 5 045 tis. Kč.

21. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Společnosti představuje 198 000 akcií s nominální hodnotou 2 250 Kč za akcii. V roce 2020 ani 2019 nedošlo ke změně základního kapitálu Společnosti. Základní kapitál byl plně splacen.

22. NEROZDĚLENÝ ZISK

Zisk za rok 2019 byl na základě rozhodnutí Valné hromady Společnosti převeden do Nerozděleného zisku Společnosti. Vedení Společnosti předpokládá, že zisk roku 2020 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 2020 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 2020	K 31. prosinci 2019
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky vůči dodavatelům	47 094	42 168
Závazky z obchodování s cennými papíry	682 540	823 757
Závazky z repo operací	2 397 411	1 990 409
Závazky z půjček	82 103	527 225
Závazky vůči státnímu rozpočtu	15 697	15 060
Dohadné účty pasivní	66 780	23 241
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky celkem	3 291 625	3 421 860

Závazky vůči dodavatelům obsahují závazky, které zůstaly ke konci roku 2020 nesplacené. Žádné závazky nebyly k 31. prosinci 2020 po splatnosti.

Závazky z obchodování s cennými papíry zahrnují kapitálové transakce pro klienty, které zůstaly ke konci roku 2020 nesplacené a byly následně uhrazeny v lednu 2021.

Dohadné účty pasivní zahrnují zejména odhad příspěvku do garančního fondu, bonusy, rezervu na nevyčerpanou dovolenou a odhadované služby nevyfakturované do 31. prosince 2020.

Cenné papíry poskytnuté jako zajištění v rámci repo operací činily 3 343 097 tis. Kč (2 553 551 tis. Kč v roce 2019).

24. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Závazky vůči bankám ve výši 77 888 tis. Kč (2019: 252 350 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:

	2020	2019
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky vůči bankám 1.1.	252 350	415 433
Čerpání bankovních úvěrů	0	0
Předepsaný úrok	6 597	10 139
Splátky bankovních úvěrů	-181 059	-173 222
Závazky vůči bankám 31.12.	77 888	252 350

25. ZÁVAZKY Z NÁJEMNÍCH SMLUV

Níže uvedená tabulka shrnuje závazky z nájemních smluv:

	2020 tis. Kč	2019 tis. Kč
Závazky z nájemních smluv k 1. lednu 2020	60 054	75 459
Přírůstky	0	4 779
Úroky	1 286	1 450
Splátky	-19 986	-21 634
Závazky z nájemních smluv k 31. prosinci 2020	41 354	60 054
<i>Krátkodobé závazky z nájemních smluv</i>	<i>16 309</i>	<i>17 306</i>
<i>Dlouhodobé závazky z nájemních smluv</i>	<i>25 045</i>	<i>42 748</i>

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

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

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

Výše odpisů práv k užívání je uvedena v kapitole 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 31.12.2020 ve výši 717 tis. Kč (2019: 13 591 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 2020 vykázala v nákladech částku 6 592 tis. Kč související s těmito požitky. Celkově vykázala rezervu ve výši 3 562 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 2018 Společnost emitovala dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou 3.10 %, v nominální hodnotě 200,000 tis. Kč a s datem splatnosti 2020. Závazky z emitovaných dluhopisů byly k 31. 12. 2020 splaceny a hodnota dosahovala 0 tis. Kč (2019: 12 930 tis. Kč). Po splacení těchto dluhopisů Společnost vydala dne 2.11.2020 novou 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 31.12.2020 činily 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. 2020 164 275 tis. Kč (k 31.12.2019 179 993 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 2020 v tis. Kč podle jednotlivých měn:

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

2019	CZK	EUR	PLN	Jiné	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	48 985	131 299	55 920	22 932	259 136
Finanční aktiva k obchodování	111 729	35 705	11 886	116 869	276 189
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výnosům a nákladům	160 000	203 525	0	9 868	373 393
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	740 069	1 816 943	147 727	813 699	3 518 438
Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou				44 231	44 231
Pohledávky z daně z příjmů	6 223	2 500	141	18	8 883
Příjmy příštích období a ostatní aktiva	2 998	2 861	726	11 342	17 927
Dlouhodobé pohledávky	0	5 545	0	0	5 545
Odložená daňová pohledávka	996	0	0	0	996
Nehmotná aktiva, netto	37 786	5 618	96	0	43 500
Hmotná aktiva, netto	36 876	48 717	937	121	86 652
Aktiva celkem	1 145 662	2 252 714	217 433	1 019 081	4 634 890
Základní kapitál	445 500	0	0	0	445 500
Rezervní fond tvořený ze zisku	15 293	0	0	0	15 293
Nerozdělený zisk / (ztráta)	252 837	0	0	0	252 837
Fond z přecenění finančních aktiv a zahraničních jednotek	0	0	0	0	0
Zisk za účetní období	40 858	0	0	0	40 858
Fond z přecenění	1 137	0	0	0	1 137
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů	12 930	0	0	0	12 930
Závazky z nájemních smluv - dlouhodobé	0	42 748	0	0	42 748
Rezerva na požitky po skončení zaměstnání	2 160	3 842	0	0	6 002
Závazky vůči bankám	150 198	99 375	0	2 777	252 350
Finanční závazky k obchodování	67 050	27 504	0	17 924	112 478
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	1 057 166	1 363 947	161 060	839 687	3 421 860
Závazky z nájemních smluv - krátkodobé		17 306			17 306
Časové rozlišení a jiné závazky	8 237	4 871	454	28	13 591
Závazek z daně z příjmů	0	0	0	0	0
Závazky celkem	2 053 365	1 559 595	161 514	860 416	4 634 890
Vliv podrozvahových položek	861 518	-689 062	-33 938	-138 519	0
Čistá výše měnové pozice ve výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2019	-46 185	4 058	21 982	20 146	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.

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

2019	Posílení CZK (+10%)	Oslabení CZK (-10%)
Dopad do výsledku hospodaření (+zvýšení/ - snížení)	-6 349	6 349
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.

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

Níže je uvedena analýza finančních závazků Společnosti k 31. prosinci 2020 (resp. 31. prosinci 2019) podle zbývající doby splatnosti v tis. Kč. Položky s nespécifikovanou dobou splatnosti jsou zahrnuty do sloupce „Nespécifikováno“.

Splatnost:	Na požádání	< 3 měsíce	< 1 rok	< než 5 let	> 5 let	Nespécifikováno	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	0	1 354	14 955	25 045	0	0	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

Splatnost:	Na					Nespecifikováno	Celkem
	požádání	< 3 měsíce	< 1 rok	< než 5 let	> 5 let		
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů	0	0	45	12 885	0	0	12 930
Závazky vůči bankám	0	252 350	0	0	0	0	252 350
Finanční závazky k obchodování	0	112 478	0	0	0	0	112 478
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	0	3 398 620	23 240	0	0	0	3 421 860
Závazky z nájemních smluv		1 414	15 892	42 748			60 055
Časové rozlišení a jiné závazky	0	13 591	0	0	0	0	13 591
Splatná daň z příjmů	0	0	0	0	0	0	0
Celkem 31. prosince 2019	0	3 778 453	39 177	55 633	0	0	3 873 264

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 2020 ani 2019 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 2020 ani 2019 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 2020 nedošlo u žádné z pohledávek k výraznému zvýšení úvěrového rizika ani nebyla vykázána ztráta ze znehodnocení. V roce 2019 došlo k výraznému zhoršení úvěrového rizika u jedné pohledávky v hodnotě 1 500 tis. Kč. U této pohledávky vykážala Společnost ztrátu ze znehodnocení ve výši 1 500 tis. Kč, která odpovídá očekávané ztrátě po zbyvajících dobu životnosti pohledávky.

Pohledávky z obchodních vztahů představují zejména pohledávky za služby obhospodařování majetku, investiční bankovníctví a za analytické služby. Před akceptací zakázky Společnost vždy posuzuje schopnost klienta uhradit odměnu. U pohledávek z obchodních vztahů vychází ztráta ze znehodnocení z doby po splatnosti pohledávky. Na základě historických zkušeností a povahy pohledávek vyhodnotila Společnost riziko očekávaných ztrát jako nevýznamné (2020: 68 tis. Kč; 2019: 1 485 tis. Kč).

K 31. 12. 2020 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 2020 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. 2020 i 31. 12. 2019 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. 2020 and 31. 12. 2019 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 +/- 5 procent všech cenných papírů v portfoliu.

2020	Citlivost Dlouhá pozice	Citlivost Krátká pozice	Citlivost celkem
Dopad do vlastního kapitálu	11 240	3 227	8 013
Dopad do výsledku hospodaření (+ zvýšení/ - snížení)	7 246	3 227	4 019

2019	Citlivost Dlouhá pozice	Citlivost Krátká pozice	Citlivost celkem
Dopad do vlastního kapitálu	29 554	3 553	26 001
Dopad do výsledku hospodaření (+ zvýšení/ - snížení)	11 155	3 553	7 602

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 hodnotu prostřednictvím ostatního úplného výsledku). Hodnota regulatorního kapitálu k 31.12.2020 činí 699 010 tis. Kč (2019: 671 268 tis. Kč)

Společnost je povinna dodržovat pravidla upravující kapitálovou přiměřenost a udržovat hodnotu kapitálové přiměřenosti ve minimální výši 8%. Společnost plnila tato pravidla v průběhu celého roku 2020 i 2019. K 31. 12. 2020 činila hodnota tohoto ukazatele 29% (k 31.12.2019 byla hodnota 23%).

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 pořizovány. 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).

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	-64 544	-64 544	0	0
- Reálná hodnota finančních derivátů	-68 137	0	- 68 137	0
Celkem	219 236	80 382	5 375	133 479

2019	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	223 103	223 103	0	0
- Reálná hodnota finančních derivátů	53 086	0	53 086	0
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
-Nekotované dluhopisy	5 418	0	0	5 418
-Nekotované podílové listy	367 975	0	0	367 975
Finanční závazky k obchodování				
- Závazky z krátkých prodejů akcií	-71 062	-71 062	0	0
- Reálná hodnota finančních derivátů	-41 416	0	-41 416	0
Celkem	537 104	152 041	11 670	373 393

Finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou na základě úrovně 3

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

2019	Nekotované dluhopisy tis. Kč	Nekotované podílové listy tis. Kč
Počáteční zůstatek	0	131 814
Nákup	456 771	654 372
Maturující dluhopisy	0	0
Prodeje	451 352	418 212
Konečný zůstatek	5 419	367 975

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 kapital (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 2020 6 066 tis. Kč (2019: 3 766 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 (2019: 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 2020 Společnost vykazuje pohledávku vůči společnosti WOOD SA ve výši 2 tis. Kč (2019: 61 031 tis. Kč), která je obsažena v položce „Pohledávky z půjček na peněžním trhu“ v bodě 15).

K 31. prosinci 2020 Společnost vykazuje závazek vůči společnosti WOOD SA ve výši 3 322 tis. Kč (2019: 3 216 tis. Kč), který je obsažen v položce „Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky“ v bodě 23.

Společnost vykazuje úrokové výnosy ve výši 619 tis. Kč (2019: 2 093 tis. Kč) z půjčky poskytnuté WOOD SA.

38.3. Ostatní spřízněné strany

K 31.12.2020 a 31.12.2019 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.

	2020 tis. Kč	2019 tis. Kč
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	63 483	48 284
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	20 599	179
Úrokové výnosy	1 241	0
Úrokové náklady	488	885
Náklady z poplatků a provizí	0	2 911
Provozní náklady	501	187
Ostatní výnosy	543	936

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

K 31. prosinci 2020 Společnost vykazuje níže uvedené transakce mimo skupinu WOOD & Company Group S.A. dle standardu IAS 24.

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

2019	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	440 853	34 233
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	137 626	6
Úrokové výnosy	807	42
Úrokové náklady	229	0
Výnosy z poplatků a provizí	261	0

39. AKTIVA VE SPRÁVĚ, V ÚSCHOVĚ A K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

	K 31. prosinci 2020 tis. Kč	K 31. prosinci 2019 tis. Kč
Aktiva přijatá do správy a úschovy	16 433 005	12 784 082
Aktiva přijatá k obhospodařování	2 274 346	1 315 528

Aktiva přijatá do správy a úschovy nezahrnuje 982 588 tis. Kč aktiv (2019: 982 169 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 vykázanych 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 31.12.2020 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 vykázány 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

Po datu účetní závěrky Společnost obdržela rozhodnutí o pokutě z titulu obchodování od tureckého burzovního regulátora. Společnost považuje skutečnost za událost upravující účetní závěrku jelikož se týkala nesprávně označených obchodů provedených v roce 2020. Proto Společnost vytvořila do účetní závěrky dohad na pokutu v plné výši 4 066 tis. Kč avšak proti této pokutě se u tureckého regulátora dále odvolá.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným dalším významným událostem, které by měly zásadní dopad na účetní závěrku za rok končící 31. prosince 2020.



Vladimír Jaroš
místopředseda představenstva