

VÝROČNÍ ZPRÁVA

SPOLEČNOSTI S NÁZVEM:

MONECO investiční společnost, a.s.

ZA OBDOBÍ ZAČÍNÁJÍCÍ DNE 1. LEDNA 2024 A KONČÍCÍ DNE 31. PROSINCE 2024

Obsah

I.	ÚVODNÍ SLOVO STATUTÁRNÍHO ORGÁNU	1
II.	ÚDAJE O SPOLEČNOSTI	3
III.	ÚDAJE A SKUTEČNOSTI podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví	8
IV.	ZPRÁVA O VZTAZÍCH	10
V.	ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA K VÝROČNÍ ZPRÁVĚ	16
VI.	ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	20

I. ÚVODNÍ SLOVO STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

Vážení akcionáři, vážení klienti a obchodní partneři,

MONECO investiční společnost, a.s., jejíž výroční zprávu za rok 2024 máte právě před sebou, pokračovala i ve svém pátém roce v dosahování stanovených cílů v rámci svého hlavního předmětu podnikání, kterým je činnost investiční společnosti v rozsahu dle povolení ČNB.

Rok 2024 byl ve znamení pokračující adaptace globální ekonomiky na nové makroekonomické podmínky, které byly definovány dlouhodobými dopady pandemie, geopolitickými faktory a také přetrvávající inflací. Ekonomický růst byl velmi rozdílný napříč regiony, Spojené státy vykazovaly solidní dynamiku okolo 2 %, zatímco Evropa zažívala slabší růst kolem 1 %, a to hlavně kvůli vysokým energetickým nákladům a nízké exportní poptávce, což vedlo ku příkladu Německo, na jehož výkon je částečně navázán i výkon ČR, až na hranici technické recese. Klíčovým tématem roku byla pokračující restriktivní měnová politika centrálních bank, která se v druhém polovině roku začala postupně rozvolňovat. Americký Fed ponechal sazby až do září v pásmu 5,25–5,50 %, Evropská centrální banka přistoupila ke snížení již v červnu, a to z pásma 4,00–4,75 %. Přísná monetární politika se ve Spojených státech i Evropě odrazila v omezení úvěrové aktivity, nižší investiční dynamice a zvýšeném tlaku na technologické startupy. Přestože inflace na obou stranách Atlantiku již zpomalila, její jádrová složka zůstala v obou regionech nadále vysoká kvůli přetrvávajícím problémům na straně nabídky či napjatému trhu práce. Akciové trhy zaznamenaly smíšený vývoj, americký index S&P 500 dosáhl výsledku 25 %, zejména díky velkým technologickým firmám orientovaným na umělou inteligenci, která se stala jedním z nejvýznamnějších investičních témat uplynulého roku. Celkově tyto společnosti, nazývané „Magnificent Seven“, zajistily více než 50 % zhodnocení celého amerického trhu. Evropské akcie zaostávaly a rostly jen mírně, zatímco rozvíjející se trhy posílily o 7,5 %, a to především díky Číně a Indii. Dluhopisové trhy byly ovlivněny primárně cyklem monetární politiky v oblasti úrokových sazeb, výnosy do splatnosti státních dluhopisů v klíčových ekonomikách klesaly. Došlo také k postupnému narovnávání výnosových křivek, jejichž inverzi šlo pozorovat v předešlých letech. Přetrvávající geopolitická rizika, zejména pokračující válka na Ukrajině a napětí mezi USA a Čínou, nadále ovlivňovala trhy komodit, kde zaznamenalo výrazný růst například zlato. Celkově rok 2024 přinesl určitou stabilizaci, avšak stále přetrvávaly výzvy a nejistoty, které ovlivňovaly výkonnost finančních trhů.

Podfondy našeho retailového fondu Broker Consulting SICAV, a.s. zakončily ve všech případech rok 2024 s kladnou meziroční výkonností. Podfond OK Smart Bond, zaměřený na dluhopisové investice, dosáhl za rok 2024 celkového zhodnocení téměř 4 %, podfond OK Smart ETF, který využívá multi-asset strategii, zhodnotil investorům jejich vložené prostředky o téměř 15 %. Nejlepší výsledky vykázal akciový podfond OK Smart Equity s růstem přesahujícím 18 %. Kladné výkonnosti dosáhly rovněž podfondy našeho fondu kvalifikovaných investorů Broker Consulting FKI SICAV, a.s., OK Smart Opportunity a Papírna. V listopadu došlo ke spuštění nového fondu OK Smart Stability+, OPF pod vedením Petra Šimčáka, CFA, který naše řady rozšířil v druhé polovině roku. Tento nový fond je zaměřen primárně na peněžní trh, využívá však růstu po

významných propadech na akciových trzích. Jedná se tak o produkt s unikátní strategií a mezi klienty rychle dosáhl úspěchu.

Rekordním se rok 2024 stal z pohledu majetku pod správou naší investiční společnosti. Napříč našimi fondy se podařilo zvýšit majetek o více než 1,5 miliardy korun a to hlavně díky kombinaci výborné výkonnosti a dobrých prodejů stávajícím i novým klientům. Celkově naše společnost ke konci roku 2024 spravovala ve fondových produktech skoro 6,8 miliardy korun.

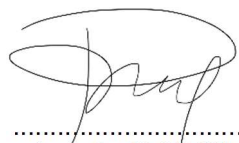
Výrazného pokroku jsme dosáhli také v našem klíčovém projektu, investiční aplikaci Broker Wealth Management (BWM), která byla spuštěna ve druhé polovině minulého roku. BWM našim klientům umožňuje tvorbu vlastních investičních strategií, založených primárně na ETF a fondových nástrojích, či případně volbu mezi modelovými portfolii a tematickými strategiemi, které tvoří náš investiční tým. Na konci roku nabízela platforma celkem 69 investičních nástrojů spolu se 14 modelovými portfolii a tematickými strategiemi. Objem majetku spravovaného prostřednictvím této aplikace činil půl miliardy korun, což celkový majetek pod správou naší investiční společnosti posouvá za hranici 7 miliard korun. K významnému posunu došlo také v oblasti implementace nového softwarového řešení pro správu investičních portfolií našich fondů, když se nám ke konci roku úspěšně podařilo připravit systém na uvedení do produkčního provozu. V rámci průběžného zkvalitňování našich služeb a interních procesů jsme v průběhu roku rovněž pořídili software Bloomberg Terminal, který významně zvyšuje efektivitu a kvalitu práce našeho investičního týmu.

Následující rok se budeme opět soustředit na plnění našich cílů, které se týkají zejména odborné péče spravovaného majetku, jeho ochrany a zhodnocování. Také budeme pokračovat v rozvoji našich klíčových projektů, které pro naši společnost přinášejí do následujících let velký potenciál.

Děkujeme všem našim investorům za projevenou důvěru, které si vážíme. Nadále budeme dělat maximum pro to, abychom dosahovali co nejlepších výsledků

Praha, dne 2. června 2025


.....
Ing. Jiří Šindelář, Ph.D., MBA
předseda představenstva


.....
Ing. Ondřej Pěška
člen představenstva

II. ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

A. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Název Společnosti a údaj o zápisu do veřejného rejstříku

MONECO investiční společnost, a.s.

Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 25207.

IČO

09052984

Sídlo

Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5

Předmět podnikání

Činnost investiční společnosti dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, v rozsahu dle rozhodnutí České národní banky č.j. 2023/045616/CNB/570, S-Sp-2021/00342/CNB/571, oprávněné přesáhnout rozhodný limit, tj. obhospodařování (i) speciálních fondů a (ii) fondů kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu EU upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu EU upravujícího evropské fondy sociálního podnikání. Dle předmětného rozhodnutí České národní banky je Společnost dále oprávněna obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) podle § 11 odst. 1 písm. c) zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Též je Společnost podle předmětného rozhodnutí České národní banky oprávněna přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů podle § 11 odst. 2 písm. e) zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Dále je Společnost na základě předmětného rozhodnutí České národní banky oprávněna poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů podle § 11 odst. 1 písm. f) zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

B. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, ke kterým došlo během rozhodného období

V rozhodném období proběhly tyto skutečnosti zapisované do Obchodního rejstříku:

- Petr Hrubý, který byl od 3.1.2024 do 30.9.2024 členem představenstva Společnosti, se od 1.10.2024 stal předsedou dozorčí rady Společnosti,
- Ing. Martin Hanzlík, LL.M., který byl od 1.4.2020 do 30.9.2024 členem představenstva Společnosti, se od 1.10.2024 stal členem dozorčí rady Společnosti,
- novými členy představenstva se od 1.10.2024 stali Ing. Ondřej Pěška a Ing. Petr Šimčák, CFA (jako místopředseda představenstva),
- členství v dozorčí radě zaniklo k 31.7.2024 Mgr. Stanislavu Šulovi z důvodu úmrtí a k 30.9.2024 Ing. Jiřímu Brabcovi z důvodu odstoupení z funkce.

C. ÚDAJE O INVESTIČNÍCH FONDECH, které byly v rozhodném období obhospodařovány Společností

Společnost v rozhodném období obhospodařovala následující investiční fondy:

- Broker Consulting FKI SICAV, a.s., se sídlem Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, IČO: 09291342, zápis v OR: B 25455 vedená u Městského soudu v Praze (fond kvalifikovaných investorů), a jeho podfondy

- OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s.,
- Papírna, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s.
- Broker Consulting SICAV, a.s., se sídlem Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, IČO: 07188935, zápis v OR: B 23502 vedená u Městského soudu v Praze (speciální fond kolektivního investování), a jeho podfondy
 - OK Smart ETF, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.,
 - OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.,
 - OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.
- OK Smart Stability+, otevřený podílový fond, se sídlem Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, IČO: 75165139 (speciální fond kolektivního investování).

D. ÚDAJE O ČLENECH ORGÁNŮ SPOLEČNOSTI V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Údaje o členech představenstva Společnosti k 31.12.2024

Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA, předseda představenstva (od 1.4.2020)

Jiří Šindelář absolvoval Provozně ekonomickou fakultu České zemědělské univerzity v Praze (Ing., Ph.D.) a City University of Seattle / Vysoká škola finanční a správní (MBA). Působil jako předseda představenstva České asociace společností finančního poradenství a zprostředkování (ČASF). V minulosti působil rovněž v představenstvu European Federation of Financial Advisers and Financial Intermediaries. Má rozsáhlé zkušenosti z oblasti implementace nových projektů v oblasti finanční regulace. Podílel se na implementaci klíčových regulačních předpisů v České republice nejen z pohledu odvětví, ale také poradensky přímo v organizacích významných tržních společností. Problematické kolektivního investování se věnuje rovněž ve své akademické činnosti, a to jak na úrovni pedagogické, tak publikační. Ve Společnosti působí jako předseda představenstva. Jiří Šindelář se dále věnuje i publikační činnosti.

Ing. PETR ŠIMČÁK, CFA, místopředseda představenstva (od 1.10.2024)

Petr Šimčák absolvoval Ekonomicko-správní fakultu Masarykovy univerzity v Brně v oboru finanční podnikání, a rovněž Fakultu filosofie Masarykovy univerzity v Brně v oboru psychologie. V roce 2006 získal certifikát CFA (Chartered Financial Analyst). Absolvoval také řadu tuzemských i zahraničních kurzů v oboru portfolio managementu, risk managementu, alokace zdrojů, analýzy dluhopisů, akcií a derivátů. Od dubna 2021 do září 2024 působil jako ředitel úseku investic (CIO) a člen představenstva Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., kde v letech 2018 až 2021 působil jako zástupce ředitele obchodu. Před spojením společností Amundi a Pioneer zastával pozici ředitele obchodu a člena představenstva společnosti Pioneer Asset Management, a.s. Svou kariéru přitom zahájil na přelomu tisíciletí jako investiční konzultant ve společnosti MONECO, spol. s r.o. a působil také v časopisu FOND SHOP.

Ing. ONDŘEJ PĚŠKA, člen představenstva (od 1.10.2024)

Po studiu na Provozně ekonomické fakultě na Mendelově univerzitě v Brně působil do roku 2018 v brněnské pobočce Komerční banky. Během svého působení v jedné z největších českých bank se staral o majetek movitých klientů zejména z řad podnikatelů a fyzických osob včetně správy jejich investičních portfolií. Po odchodu z bankovního sektoru se Ondřej Pěška přesunul do Penzijní společnosti České pojišťovny, kde zastával pozici finančního analytika v oddělení správy portfolia. Na tomto místě se podílel na investiční strategii a investičních rozhodnutích pro jednotlivé účastnické fondy v rámci doplňkového penzijního spoření i pro transformovaný fond v rámci penzijního připojištění, přičemž celkový spravovaný majetek v těchto fondech přesahoval výši 125 miliard Kč. Od 1.7.2022 Ondřej Pěška působí ve funkci investičního ředitele Společnosti, k níž 1.10.2024 přibyla funkce člena představenstva.

Údaje o členech dozorčí rady Společnosti k 31.12.2024

PETR HRUBÝ, předseda dozorčí rady (od 1.10.2024, do 30.9.2024 člen představenstva)
Petr Hrubý je zakladatelem mateřské finanční skupiny Broker Consulting, v rámci které má dlouholeté zkušenosti s odbornou analýzou a oponenturou investičních produktů, stejně jako s nastavováním jejich distribuční cesty v podmínkách investičního poradenství v podmínkách odborné péče.

Doc. RNDr. PETR BUDINSKÝ, Csc., člen dozorčí rady (od 31.7.2023)

Doc. RNDr. Petr Budinský, Csc., vystudoval Matematicko-fyzikální fakultu Univerzity Karlovy v Praze, absolvoval rovněž kurz Světové banky zaměřený na oblast finančních trhů. V letech 1997-2000 byl členem a následně předsedou Burzovní komory Burzy cenných papírů Praha. Působil rovněž jako člen představenstva Komerční banky, v jehož gesci bylo investiční bankovníství a následně finanční řízení banky. Je členem auditních výborů několika bank. Od roku 2001 působí na Vysoké škole finanční a správní, aktuálně ve funkci prorektora pro vzdělávací činnosti. Pravidelně je členem přípravného výboru mezinárodní konference Finanční trhy a odborných panelů v oblasti financí. Je rovněž autorem řady publikací a článků.

Ing. MARTIN HANZLÍK, LL.M., člen dozorčí rady (od 1.10.2024, do 30.9.2024 člen představenstva)

Martin Hanzlík absolvoval Fakultu stavební ČVUT v Praze (Ing.) a The Nottingham Trent University (LL.M.). Martin Hanzlík je jedním z nejzkušenějších expertů na českém finančním trhu, s praxí více než 27 let, a to jak na výkonných postech finančních institucí, tak v oblasti tvorby legislativy a směrnic se speciálním zaměřením na kolektivní investování a alternativní investiční fondy. Jeho zkušenosti mají oporu ve vývoji investičních společností, obchodníků s cennými papíry, organizace veřejných trhů, ochrany investorů, řízení rizik v oblasti cenných papírů a investic, a to po celou novodobou historii kapitálových trhů v ČR. Odborně školil v oblasti kolektivního investování i samotné pracovníky České národní banky a také se podílel na tvorbě směrnic upravujících kolektivní investování ve spolupráci s Českou národní bankou. V posledních 15 letech se osobně angažoval v pracovních skupinách Ministerstva finanční České republiky, České národní banky při implementaci Evropských směrnic a zákonů v oblasti finančních trhů. Za Českou republiku vyjednával finanční rámec s Evropskou komisí pro období 2014-2020 jako generální zmocněnec vlády České republiky pro finanční nástroje (působení v období 3 vlád). 17 let působil jako člen kotevního výboru na Burze cenných papírů Praha. Je autorem řady koncepcí z oblasti finančních trhů v České republice (implementace finančních nástrojů – hlavní koordinátor pracovních skupin – Ministerstvo financí České republiky, Ministerstvo průmyslu a obchodu České republiky, Ministerstvo pro místní rozvoj České republiky, Ministerstvo životního prostředí České republiky, Ministerstvo dopravy České republiky.), autor konceptu České rozvojové banky.

Údaje o portfolio manažerech Společnosti

Funkci portfolio manažera od převzetí obhospodařování fondu Broker Consulting SICAV, a.s. a jeho podfondů dlouhodobě vykonává Ing. Ondřej Pěška. U fondu Broker Consulting FKI SICAV, a.s. a jeho podfondů vykonává od jeho vzniku funkci portfolio manažera Ing. Ondřej Pěška. Portfolio manažerem fondu OK Smart Stability+, otevřený podílový fond je Ing. Petr Šimčák.

Ing. Ondřej Pěška

Zkušenosti a znalosti:

Po studiu na Provozně ekonomické fakultě na Mendelově univerzitě v Brně působil Ondřej Pěška do roku 2018 v brněnské pobočce Komerční banky. Během svého působení v jedné z největších českých bank se staral o majetek movitých klientů zejména z řad podnikatelů a fyzických osob včetně správy jejich investičních portfolií. Po odchodu z bankovního sektoru se Ondřej přesunul

do Penzijní společnosti České pojišťovny, kde zastával pozici finančního analytika v oddělení správy portfolia. Na tomto místě se podílel na investiční strategii a investičních rozhodnutích pro jednotlivé účastnické fondy v rámci doplňkového penzijního spoření i pro transformovaný fond v rámci penzijního připojištění, přičemž celkový spravovaný majetek v těchto fondech přesahoval výši 125 miliard Kč. Ve Společnosti má Ondřej ve své funkci na starosti obhospodařování majetku speciálního investičního fondu se třemi podfondy a fondu kvalifikovaných investorů se dvěma podfondy. Od 1.7.2022 působí rovněž ve funkci investičního ředitele Společnosti a od 1.10.2024 je členem představenstva. Dále se podílí na tvorbě a následné realizaci investiční strategie a na aktivním vyhledávání nových investičních příležitostí se zajímavým potenciálem zhodnocení.

Ing. Petr Šimčák

Zkušenosti a znalosti:

Petr Šimčák absolvoval Ekonomicko-správní fakultu Masarykovy univerzity v Brně v oboru finanční podnikání, a rovněž Fakultu filosofie Masarykovy univerzity v Brně v oboru psychologie. V roce 2006 získal certifikát CFA (Chartered Financial Analyst). Absolvoval také řadu tuzemských i zahraničních kurzů v oboru portfolio managementu, risk managementu, alokace zdrojů, analýzy dluhopisů, akcií a derivátů. Od dubna 2021 do září 2024 působil jako ředitel úseku investic (CIO) a člen představenstva Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., kde v letech 2018 až 2021 působil jako zástupce ředitele obchodu. Před spojením společností Amundi a Pioneer zastával pozici ředitele obchodu a člena představenstva společnosti Pioneer Asset Management, a.s. V Amundi Petr Šimčák odpovídal za obhospodařování lokálních fondů a portfolií se širokou skladbou investičních nástrojů. Byl rovněž členem rady investičních výborů. Ve Společnosti je Petr Šimčák odpovědný za strategické směřování, vyhledávání nových investičních příležitostí, tvorbu prodejní strategie a za navrhování celkové strategie Společnosti a obhospodařovaných investičních fondů.

E. AKCIONÁŘ SPOLEČNOSTI

Jediným akcionářem Společnosti po celé rozhodné období byla a nadále je obchodní společnost Broker Consulting Group, SE, se sídlem Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, IČO: 04246438, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou H 2658 vedenou u Městského soudu v Praze.

F. ÚDAJE O SOUDNÍCH A ROZHODČÍCH SPORECH, JEJICHŽ ÚČASTNÍKEM V ROZHODNÉM OBDOBÍ BYLA NEBO JE SPOLEČNOST NA SVÝJ ÚČET NEBO NA ÚČET JÍ OBHOSPODAŘOVANÉHO FONDU, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Společnosti nebo fondu, jehož se spor týká

Společnost není ani nebyla pasivním ani aktivním účastníkem soudních sporů s hodnotou předmětu sporu převyšující 5 % hodnoty majetku Společnosti.

G. OSOBÁCH, KTERÉ BYLY V ROZHODNÉM OBDOBÍ SPOLEČNOSTÍ POVĚŘENY VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI, KTEROU ZAHRNUJE OBHOSPODAŘOVÁNÍ s uvedením jejich identifikačních údajů a jednotlivé činnosti, kterou byly pověřeny

Společnost v rozhodném období nepověřila žádné subjekty výkonem jednotlivých činností, které zahrnují obhospodařování.

H. ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI SPOLEČNOSTI spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na jeho hospodářský výsledek v rozhodném období

Příjem Společnosti je generován z odměny za obhospodařování investičních fondů a za poskytování investičních služeb prostřednictvím investiční platformy Broker Wealth Management (BWM). Vliv na výkon činnosti Společnosti v rozhodném období tedy mělo obhospodařování fondu Broker Consulting FKI SICAV, a.s., a jeho podfondů OK Smart Opportunity, podfond Broker

Consulting FKI SICAV, a.s., a Papírna, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s., obhospodařování fondu Broker Consulting SICAV, a.s. a jeho podfondů OK Smart ETF, podfond Broker Consulting SICAV, a.s., OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. a OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s. V září 2024 rozhodla Společnost v souladu s ust. § 106 odst. 2 ZISIF svým jednostranným právním jednáním jako obhospodařovatele, který přijal statuto vytvoření investičního fondu OK Smart Stability +, otevřený podílový fond. Vzhledem k tomu, že nabízení podílových listů tohoto fondu investorům bylo zahájeno až 1.11.2024, nebyl z obhospodařování fondu v roce 2024 generován příjem. Naopak Společnost podpořila vydávání podílových listů převzetím některých nákladů fondu v úvodním období jeho existence, a samozřejmě vynaložila také náklady související s jeho vznikem. Na příjmové straně tedy fond OK Smart Stability +, otevřený podílový fond ovlivní Společnost až v roce 2025.

Dalším zdrojem příjmu Společnosti je poskytování investičních služeb prostřednictvím investiční platformy Broker Wealth Management (BWM), která formou investičních služeb obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) a přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů umožňuje investovat především do vybraných ETF fondů.

I. ÚDAJE O OSOBÁCH, NA KTERÝCH MĚLA SPOLEČNOST KVALIFIKOVANOU ÚČAST NEBO JEDNALY V ROZHODNÉM OBDOBÍ SE SPOLEČNOSTÍ VE SHODĚ

Společnost neměla kvalifikovanou účast na žádných osobách a nejednala s nikým ani ve shodě v rozhodném období.

III. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví a dalších právních předpisů

A. VYBRANÉ ÚDAJE Z ROZVAHY A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY SPOLEČNOSTI

Aktiva Společnosti jsou představována především hotovostí na bankovních účtech a dlouhodobým nehmotným majetkem, dále pak ostatními aktivy ve formě pohledávek za obhospodařovanými fondy.

Pasiva Společnosti jsou představována vlastním kapitálem a ostatními pasivy, tj. 110.948 tis. Kč. Vlastní kapitál Společnosti činí 30.731 tis. Kč.

Bilanční suma Společnosti k 31.12.2024 činí 110.948 tis. Kč.

Výsledkem hospodaření společnosti za rok 2024 po zdanění je ztráta 3.176 tis. Kč.

Důvody vzniku kumulované ztráty spočívají v tom, že se Společnost od roku 2022 zaměřila na zásadní rozvoj v poskytování svých služeb, související s vynaložením značných nákladů v oblasti softwarového vybavení Společnosti a IT. V závěru roku 2023 bylo zahájeno poskytování investičních služeb prostřednictvím investiční platformy BWM, kterému předcházela vývoj této platformy a tedy i vysoké náklady na její pořízení a uvedení v život. V roce 2024 pak následovalo pořízení dalšího softwarového vybavení pro poskytování investičních služeb. Další náklady byly vynaloženy také na rozvoj platformy BWM. V závěru roku 2024 pak Společnost vytvořila nový investiční fond v podobě otevřeného podílového fondu OK Smart Stability +, s nímž byly rovněž spojeny náklady jednak na jeho vznik a také na podporu získání dostatečné investorské základny. Vzhledem k termínu zahájení distribuce jeho podílových listů již tyto náklady nemohly být kompenzovány příjmy z úplaty za jeho obhospodařování, které budou generovány teprve v roce 2025.

B. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY

Společnost se úspěšně vyrovnala s přetrvávajícím konfliktem na Ukrajině. S ohledem na výsledek prezidentských voleb v USA Společnost předpokládala, že lednová výměna v Bílém domě bude následována výkyvy na finančních trzích. Na předpokládaný propad akciového trhu se tedy připravila hotovostní rezervou a využila jej k nákupu akciových titulů při poklesu jejich ceny. Propad cen v březnu a dubnu by se tedy v dalším průběhu roku 2025 měl projevit v růstu hodnoty portfolií díky zhodnocení jejich akciové složky.

INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

V roce 2025 se Společnost bude i nadále věnovat obhospodařování speciálních fondů kolektivního investování Broker Consulting SICAV, a.s. a OK Smart Stability+, otevřený podílový fond, jako i fondu kvalifikovaných investorů Broker Consulting FKI SICAV, a.s. včetně jejich podfondů. Neméně pozornosti bude věnováno rozvoji poskytování investičních služeb prostřednictvím investičních platforem.

Společnost úspěšně překonala nepříznivé okolnosti spojené s pandemií onemocnění COVID-19 i s pokračující agresí Ruska vůči Ukrajině a v roce 2024 úspěšně rozšířila zákaznickou základnu zejména v oblasti poskytování investičních služeb, které zahájila na samém konci roku 2023. Společnost jako jedna z prvních zahájila v roce 2024 poskytování svých služeb v rámci dlouhodobého investičního produktu jako nového produktu spoření na stáří. V roce 2025 bude Společnost pokračovat v rozšiřování poskytování svých služeb prostřednictvím obchodních platforem a aplikací. Zaměří se také na zvýšení počtu investorů jak do nově (v závěru roku 2024)

vzniklého podílového fondu, tak do zavedených, dlouhodobě fungujících SICAV fondů.

C. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z POUŽITÍ INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ A O CÍLECH A METODÁCH JEJICH ŘÍZENÍ

Společnost zavedla systém řízení rizik, který zahrnuje způsoby identifikace, předcházení a řízení rizik, který je pravidelně přezkoumáván a vyhodnocován. Cílem řízení rizik je neustále monitorovat stávající i potenciální nová rizika, identifikovat je, jakož i stanovovat prostředky a způsoby jejich řízení a eliminace.

Systém řízení rizik zahrnuje zejména riziko tržní, úvěrové, kreditní, operační, likviditní, či riziko koncentrace.

Systém řízení rizik je založen na vymezení rizik, kterým může být Společnost a jí obhospodařované investiční fondy vystaveny, jakož i na zásadách pro posuzování významnosti při řízení rizik, zásadách a metodách pro řízení jednotlivých rizik, akceptovatelné míře rizika, zásadách pro řízení likvidity, zásadách pro vymezení trhů, protistran atd. Metody řízení rizik zahrnují kromě pokročilých metod zejména stanovení, sledování a reportování investičních limitů. Systém řízení rizik zahrnuje také postupy řízení likvidity, které jsou pravidelně sledovány a vyhodnocovány. Systém řízení rizik zahrnuje rovněž pravidelné podávání zpráv o řízení rizik představenstvu a dozorčí radě.

D. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Společnost nevyvinula během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

E. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ

Společnost nenabyla během rozhodného období žádné vlastní akcie.

F. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAHŮ

Společnost nevyvinula během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

G. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ ORGANIZAČNÍ SLOŽKU PODNIKU V ZAHRANIČÍ

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

H. ÚDAJ O VÝŠI ZÁKLADU PRO VÝPOČET PŘÍSPĚVKU DO GARANČNÍHO FONDU

V oblasti poskytování investičních služeb je Společnost povinna hradit příspěvky do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. Roční příspěvek činí 2 % z objemu výnosů z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby za poslední kalendářní rok, nejméně však 10.000,- Kč. Úhrada Společnosti za rok 2024 činí 494.513,07 Kč ze základu 24.725.653,50 Kč.

I. ÚDAJE TÝKAJÍCÍ SE PROSAZOVÁNÍ ENVIRONMENTÁLNÍCH NEBO SOCIÁLNÍCH VLASTNOSTÍ A UDRŽITELNÝCH INVESTIC PODLE ČL. 11 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2019/2088 A ÚDAJE PODLE ČL. 5 AŽ 7 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2020/852

Společnost v rámci své činnosti neprovádí investice, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Žádný ze Společností poskytovaných produktů neprosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ani nesleduje environmentální cíle.

IV. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Představenstvo Společnosti vypracovalo tuto zprávu o vztazích podle ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích (dále jen „**Zákon o obchodních korporacích**“).

1. STRUKTURA VZTAHŮ

Společnost je osobou přímo ovládanou svým jediným akcionářem, obchodní společností Broker Consulting Group, SE, se sídlem Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, IČO: 04246438, zapsanou v obchodním rejstříku pod spisovou značkou H 2658 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen „BCG SE“), který nakládá s podílem na hlasovacích právech představujícím 100 % všech hlasů ve Společnosti.

Ovládající osobou BCG SE, disponující se 100 % hlasovacích práv, tedy osobou nepřímo ovládající Společnost, je Petr Hrubý.

Grafické znázornění struktury vztahů je níže v příloze č. 1.

2. ÚLOHA SPOLEČNOSTI

Společnost je investiční společností podle § 7 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, a je obhospodařovatelem investičních fondů:

- Broker Consulting FKI SICAV, a.s., se sídlem Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, IČO: 09291342 (fond kvalifikovaných investorů), a jeho podfondy
 - OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s.,
 - Papírna, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s.
- Broker Consulting SICAV, a.s., se sídlem Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, IČO: 07188935 (speciální fond kolektivního investování), a jeho podfondy
 - OK Smart ETF, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.,
 - OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.,
 - OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.
- OK Smart Stability+, otevřený podílový fond, se sídlem Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, IČO: 75165139.

Společnost je dále jako investiční společnost oprávněna:

- obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) podle § 11 odst. 1 písm. c) zákona o investičních společnostech a investičních fondech,
- přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů podle § 11 odst. 1 písm. e) zákona o investičních společnostech a investičních fondech,
- poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů podle § 11 odst. 1 písm. f) zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

V rámci poskytování investičních služeb Společnost provozuje investiční platformu Broker Wealth Management (BWM).

3. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládající osoba uplatňuje ve Společnosti rozhodující vliv tak, že vykonává práva akcionáře představujícího 100 % všech hlasů v obchodní společnosti BCG SE. Struktura skupiny a přehled osob ovládaných stejnou ovládající osobou je uvedena v příloze č. 1.

4. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V POSLEDNÍM ÚČETNÍM OBDOBÍ, KTERÁ BYLA UČINĚNA NA POPUD NEBO V ZÁJMU OVLÁDAJÍCÍ OSOBY NEBO JÍ OVLÁDANÝCH OSOB, POKUD SE TAKOVÉTO JEDNÁNÍ TÝKALO MAJETKU, KTERÝ PŘESAHOJE 10 % VLASTNÍHO KAPITÁLU SPOLEČNOSTI ZJIŠTĚNÉHO PODLE POSLEDNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Ve sledovaném účetním období nebyla učiněna jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky, vyjma poskytnutí dobrovolného peněžitého příplatku mimo základní kapitál Společnosti ve výši 8.000.000,- Kč (na základě rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti ze dne 2.5.2024), a vyjma úhrady části dobrovolného peněžitého příplatku mimo základní kapitál Společnosti ve výši 2.000.000,- Kč (na základě rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti ze dne 31.8.2023 o poskytnutí příplatku ve výši 5.000.000,- Kč, z něhož částka ve výši 3.000.000,- Kč byla uhrazena v roce 2023).

Dne 30.5.2024 jediný akcionář schválil řádnou účetní závěrku a výroční zprávu Společnosti a schválil rozdělení zisku Společnosti za účetní období kalendářního roku 2023 ve výši 1.128 tis. Kč tak, že celá výše zisku byla použita k úhradě ztráty z předchozích období, která činí 3.598 tis. Kč.

Dne 30.9.2024 rozhodl jediný akcionář o změnách ve složení dozorčí rady Společnosti tak, že vzal na vědomí odstoupení Ing. Jiřího Brabce, zvolil Petra Hrubého a Ing. Martina Hanzlíka do funkce členů dozorčí rady a schválil smlouvy o výkonu jejich funkce.

5. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV

mezi Společností a osobou ovládající nebo mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Mezi Společností a ostatními obchodními společnostmi ve skupině byly ve sledovaném období uzavřeny následující smlouvy:

- smlouva o nájmu dopravního prostředku uzavřená mezi Společností a obchodní společností Broker Auto, s.r.o., se sídlem Jiráskovo náměstí 2684/2, Východní Předměstí, 326 00 Plzeň, IČO: 07476604 dne 19.5.2024, týkající se nájmu osobního automobilu Společností pro jejího zaměstnance,
- smlouva o nájmu dopravního prostředku uzavřená mezi Společností a obchodní společností Broker Auto, s.r.o., se sídlem Jiráskovo náměstí 2684/2, Východní Předměstí, 326 00 Plzeň, IČO: 07476604 dne 16.10.2024, týkající se nájmu osobního automobilu Společností pro jejího zaměstnance,
- smlouva o nájmu dopravního prostředku uzavřená mezi Společností a obchodní společností Broker Auto, s.r.o., se sídlem Jiráskovo náměstí 2684/2, Východní Předměstí, 326 00 Plzeň, IČO: 07476604 dne 16.10.2024, týkající se nájmu osobního automobilu Společností pro jejího zaměstnance,
- smlouva o nájmu dopravního prostředku uzavřená mezi Společností a obchodní společností Broker Auto, s.r.o., se sídlem Jiráskovo náměstí 2684/2, Východní Předměstí, 326 00 Plzeň, IČO: 07476604 dne 31.10.2024, týkající se nájmu osobního automobilu Společností pro jejího zaměstnance.

V předmětném účetním období také trvala účinnost některých smluv, uzavřených v předchozích účetních obdobích, které jsou uvedeny ve Výročních zprávách za předchozí účetní období:

- Rámcová smlouvy o poskytování služeb operativního leasingu a správy vozového parku uzavřená mezi Společností a obchodní společností RENT2YOU, s.r.o. (nyní Broker Auto, s.r.o.), se sídlem Jiráskovo náměstí 2684/2, Východní Předměstí, 326 00 Plzeň, IČO: 07476604 dne 13.12.2022, týkající se nájmu osobních automobilů Společností pro její zaměstnance,

- smlouva o nájmu dopravního prostředku uzavřená mezi Společností a obchodní společností Broker Consulting, a.s., se sídlem Jiráskovo náměstí 2684/2, Východní Předměstí, 326 00 Plzeň, IČO: 252 21 736 dne 12.7.2023, týkající se nájmu osobního automobilu Společností pro jejího zaměstnance,
- smlouva o obchodním zastoupení uzavřená mezi Společností a obchodní společností Broker Consulting, a.s., IČO: 36651419, se sídlem Pribinova 25, Bratislava, 811 09, Slovenská republika, ze dne 1.11.2022,
- smlouva o výkonu funkce člena správní rady uzavřená mezi Společností a společností Broker Consulting SICAV, a.s., se sídlem Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5, IČO: 071 88 935, ze dne 1.1.2021,
- smlouva o výkonu funkce člena správní rady uzavřená mezi Společností a společností Broker Consulting FKI SICAV, a.s., se sídlem Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5, IČO: 092 91 342, ze dne 1.1.2021,
- dohoda o participaci na úhradě zaměstnaneckých benefínů uzavření mezi Společností a společností Broker Consulting, a.s., se sídlem Jiráskovo náměstí 2, 32600 Plzeň, IČO: 25221736, ze dne 1.2.2021,
- smlouva o outsourcingu uzavřená mezi Společností a společností Broker Consulting, a.s., se sídlem Jiráskovo náměstí 2684/2, Východní Předměstí, 326 00 Plzeň, IČO: 252 21 736, ze dne 1.5.2020,
- smlouva o obchodním zastoupení uzavřená mezi Společností a společností Broker Consulting, a.s., se sídlem Jiráskovo náměstí 2684/2, Východní Předměstí, 326 00 Plzeň, IČO: 252 21 736, ze dne 28.7.2020,
- smlouva o podnájmu uzavřená mezi Společností a společností Broker Consulting, a.s., se sídlem Jiráskovo náměstí 2684/2, Východní Předměstí, 326 00 Plzeň, IČO: 252 21 736, ze dne 1.5.2020
- smlouva o podnájmu uzavřená mezi Společností a společností Broker Consulting, a.s., se sídlem Jiráskovo náměstí 2684/2, Východní Předměstí, 326 00 Plzeň, IČO: 252 21 736, ze dne 1.9.2023.

6. POSOUZENÍ, zda vznikla Společnosti újma, a posouzení jejího vyrovnání

Společnosti nevznikla v důsledku jednání a smluv uvedených shora v bodech 4 a 5 této zprávy o vztazích žádná újma. Ceny použité v transakcích mezi spojenými osobami odpovídají cenám, které by byly sjednány mezi nezávislými subjekty za stejných či obdobných podmínek. U služeb u nichž není možné zjistit obvyklé tržní podmínky, stanovily účastníci smluvních poměrů cenu transakce metodou relevantních nákladů a přiměřené ziskové přírážky.

7. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD

ze vztahů mezi ovládající osobou a Společností a mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

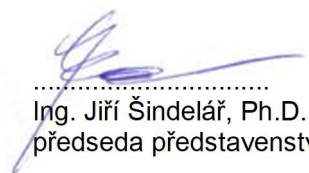
Společnosti ze zapojení do skupiny plynou výhody v podobě zkušeností a manažerských znalostí z ostatních obchodních společností ve skupině. Společnosti ze zapojení do skupiny neplynou žádné významné nevýhody.

PROHLÁŠENÍ

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že v této zprávě o vztazích uvedlo všechny skutečnosti vyžadované § 82 Zákona o obchodních korporacích, které mu byly při dodržení péče řádného hospodáře známy. Pokud mu k některé záležitosti chyběly potřebné informace, uvedlo představenstvo Společnosti ve zprávě tuto skutečnost spolu s vysvětlením.

Datum sestavení: 2.června 2025

Podpis statutárního orgánu:

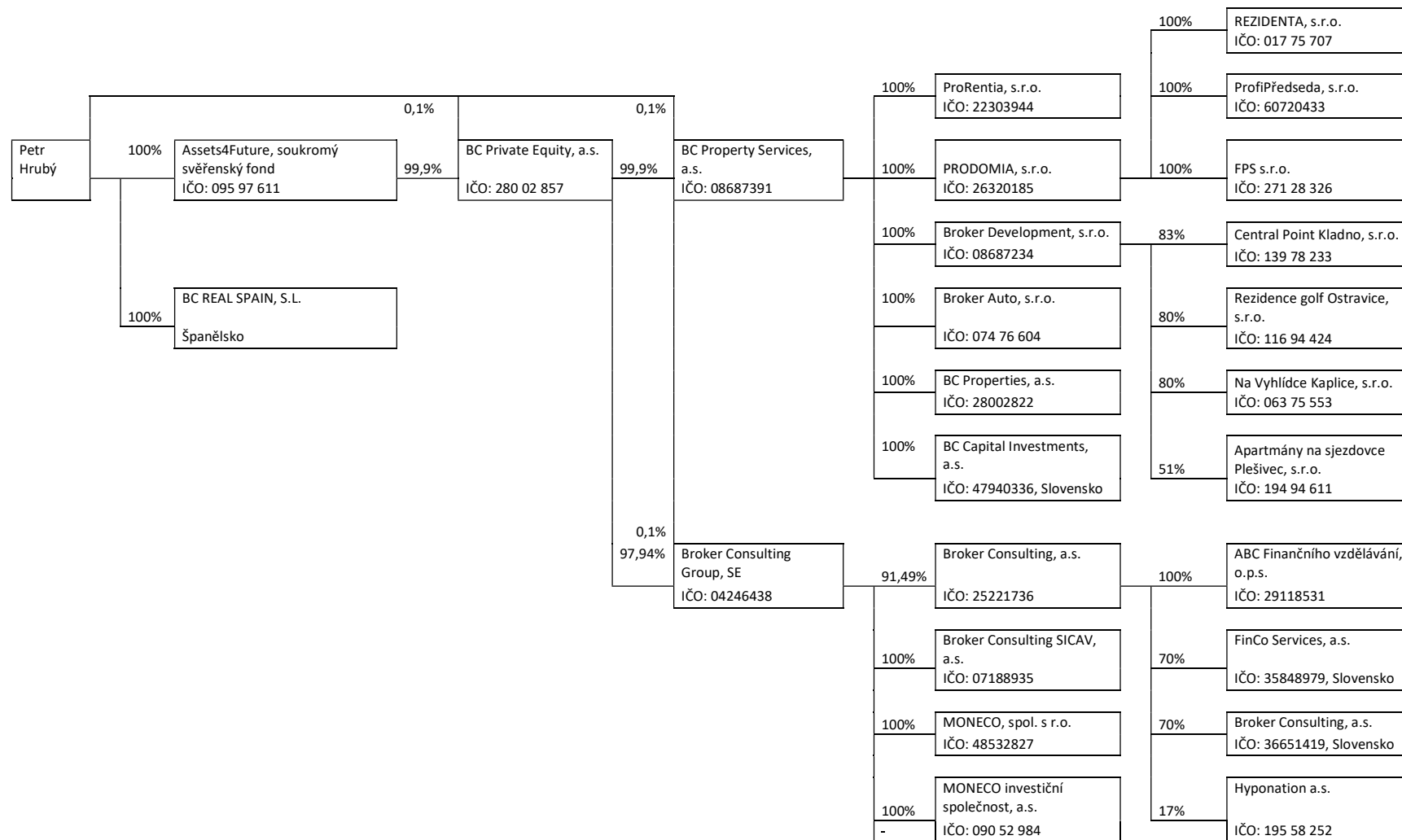


.....
Ing. Jiří Šindelář, Ph.D., MBA
předseda představenstva



.....
Ing. Ondřej Pěška
člen představenstva

Příloha č. 1 ke Zprávě o vztazích
GRAFICKÉ ZNÁZORNĚNÍ STRUKTURY VZTAHŮ



-	Broker Consulting FKI SICAV, a.s.	-	100% na účet podfondu Papírna	NOVÁ PAPÍRNA, a.s.
100%	IČO: 092 91 342			IČO: 280 14 111
-	ProCredia, a.s.		100% na účet podfondu Papírna	NOVÁ PAPÍRNA C II, s.r.o.
100%	IČO: 02712482			IČO: 223 96 446
-	HOMER services, a.s.			
100%	IČO: 03911667			



HZ Plzeň spol. s r.o.

Nepomucká 10, 326 00 Plzeň

Auditorské, daňové a poradenské služby

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SPOLEČNOSTI

MONECO investiční společnost, a.s.

SESTAVENÉ K 31. 12. 2024



HZ Plzeň spol. s r.o.

Nepomucká 10, 326 00 Plzeň

Auditorské, daňové a poradenské služby

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Příjemce: akcionářům společnosti

Název společnosti: **MONECO investiční společnost, a.s.**

Sídlo: Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5

IČO: 090 52 984

Právní forma: akciová společnost

Výrok auditora bez výhrad

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti MONECO investiční společnost, a.s. (dále také „**Společnost**“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k **31. 12. 2024**, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích (cash flow) za rok končící 31.12. 2024, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti MONECO investiční společnost, a.s. k 31.12.2024 a nákladů, výnosů, výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31.12.2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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



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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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



HZ Plzeň spol. s r.o.

Nepomucká 10, 326 00 Plzeň

Auditorské, daňové a poradenské služby

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Plzni dne 2.6.2025



HZ Plzeň spol. s r.o.

Nepomucká 10, Plzeň

Evidenční číslo auditorské společnosti: 219

Ing., Mgr. Ivana Šatrová Folková

Statutární auditor určený auditorskou společností jako
odpovědný za provedení auditu jménem
auditorské společnosti

Evidenční číslo auditora: 1921

MONECO investiční společnost, a.s.

**účetní závěrka
za období 1. ledna 2024 - 31. prosince 2024**

R O Z V A H A
k 31.12.2024
v tis. Kč

Označ. a	A K T I V A b	31.12.2024	31.12.2023
3	Pohledávky za bankami	81 342	22 464
	a) splatné na požádání	81 342	22 464
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	327
	a) splatné na požádání	0	327
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	21 705	11 054
	c) ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	21 705	11 054
10	Dlouhodobý hmotný majetek	1 200	891
	a) pozemky a budovy pro provozní činnost	634	811
	b) ostatní dlouhodobý majetek	566	80
11	Ostatní aktiva	6 676	4 169
	d) ostatní aktiva	6 676	4 169
13	Náklady a příjmy příštích období	25	24
	AKTIVA CELKEM	110 948	38 929

Označ. a	P A S I V A b	31.12.2024	31.12.2023
4	Ostatní pasiva	80 051	14 521
	c) zúčtování se státním rozpočtem	155	82
	d) ostatní pasiva	79 896	14 439
6	Rezervy	166	501
	b) na daň z příjmu	0	168
	c) ostatní	166	333
8	Základní kapitál	10 000	10 000
	v tom: splacený základní kapitál	10 000	10 000
12	Kapitálové fondy	26 000	16 000
14	Neroz. zisk nebo neuhr. ztráta z předchozích období	-2 093	-3 221
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	-3 176	1 128
	Vlastní kapitál/Čistá aktiva	30 731	23 907
	PASIVA CELKEM	110 948	38 929

PODROZVAHA
k 31.12.2024
v tis. Kč

TEXT	31.12.2024	31.12.2023
Hodnoty převzaté k obhospodařování	7 292 114	4 406 030
Podrozvahová pasiva celkem	7 292 114	4 406 030

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 31.12.2024
v tis. Kč

Označ. a	TEXT b	Skutečnost rok 2024	Skutečnost rok 2023
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	201	326
2	Náklady na úroky a podobné náklady	-66	-82
4	Výnosy z poplatků a provizí	84 265	43 992
5	Náklady na poplatky a provize	-56 290	-25 814
	a) náklady na poplatky a provize	-56 112	-25 780
	b) ostatní finanční náklady	-178	-34
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-12	-8
7	Ostatní provozní výnosy	177	241
8	Ostatní provozní náklady	-708	-529
9	Správní náklady	-27 470	-16 017
	v tom a) náklady na zaměstnance	-14 485	-9 821
	z toho aa) mzdy a platy	-9 951	-7 048
	z toho ab) sociální a zdravotní pojištění	-3 360	-2 330
	v tom b) ostatní správní náklady	-12 985	-6 196
11	Odpisy, tvorba a použ.rezerv a OP k hm.a nehm.maj.	-4 041	-711
	a) odpisy hmotného majetku	-316	-336
	b) odpisy nehmotného majetku	-3 725	-375
12	Rozpuštění rezerv a OP k pohledávkám	51	78
13	Odpisy, tvorba a použ.OP a rezerv k pohledávkám, CP a zárukám	-63	-51
16	Rozpuštění ostatních rezerv	0	0
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	167	-192
19	Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-3 789	1 233
23	Daň z příjmů	613	105
	a) daň z příjmů	0	168
	b) odložená daň z příjmů	613	-63
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-3 176	1 128

**Přehled o změnách vlastního kapitálu
za rok končící 31.12.2024**
v tis. Kč

Text	Základní kapitál	Nerozdělené zisky a ztráty	Kapitálové fondy	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
zůstatek k 1.1.2023	10 000	-2 088	0	-1 133	6 779
Změny účetních metod	0	0	0	0	0
Čistý zisk nebo čistá ztráta za účetní období	0	0	0	1 128	1 128
Příplatek mimo ZK	0	0	16 000	0	16 000
Ostatní změny	0	-1 133	0	1 133	0
zůstatek k 31.12.2023	10 000	-3 221	16 000	1 128	23 907
zůstatek k 1.1.2024	10 000	-3 221	16 000	1 128	23 907
Změny účetních metod	0	0	0	0	0
Čistý zisk nebo čistá ztráta za účetní období	0	0	0	-3 176	-3 176
Příplatek mimo ZK	0	0	10 000	0	10 000
Ostatní změny	0	1 128	0	-1 128	0
zůstatek k 31.12.2024	10 000	-2 093	26 000	-3 176	30 731

CASH FLOW (přehled o peněžních tocích) k 31. 12. 2024

(sestaveno v tis. Kč)

Označ.	Text	účetní období	minulé účetní období
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období	22 464	6 660
	<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)</i>		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	-3 789	1 233
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	3 751	632
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a goodwillu	4 041	711
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-155	165
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	0	0
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku	0	0
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku, a vyúčtované výnosové úroky	-135	-244
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	0
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	-38	1 865
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	63 764	7 420
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-1 496	-1 018
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	65 261	8 437
A.2.3.	Změna stavu zásob	0	0
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	0	0
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	63 726	9 285
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku	-66	-82
A.4.	Přijaté úroky	201	326
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a doměrky daně za minulá období	-252	0
A.6.	Přijaté podíly na zisku	0	0
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	63 609	9 529
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv (snížené o přijaté dotace)	-14 435	-9 410
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	0	0
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-14 435	-9 410
	<i>Peněžní toky z finančních činností</i>		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (například některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-296	-314
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	10 000	16 000
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, ážia, popřípadě fondů ze zisku včetně složených záloh na toto zvýšení	0	0
C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům	0	0
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	10 000	16 000
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky	0	0
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů	0	0

C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky v.o.s. a komplementáři u k.s.	0	0
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	9 704	15 686
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	58 878	15 804
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	81 342	22 464

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Vznik a charakteristika společnosti

MONECO investiční společnost, a.s. IČO 09052984 (dále jen „Společnost“) vznikla dne 1. dubna 2020 zápisem do obchodního rejstříku vedeného u Městského soudu v Praze pod sp. zn. B 25207. Společnost obdržela povolení k činnosti investiční společnosti od České národní banky dne 11. března 2020.

Předmět podnikání je činnost investiční společnosti dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále také je „ZISIF“), v rozsahu dle rozhodnutí České národní banky č.j. 2023/045616/CNB/570, S-Sp-2021/00342/CNB/571, oprávněné přesáhnout rozhodný limit, tj. obhospodařování (i) speciálních fondů a (ii) fondů kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu EU upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu EU upravujícího evropské fondy sociálního podnikání. Dle předmětného rozhodnutí České národní banky je Společnost dále oprávněna obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) podle § 11 odst. 1 písm. c) zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Též je Společnost podle předmětného rozhodnutí České národní banky oprávněna přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů podle § 11 odst. 2 písm. e) zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Dále je Společnost na základě předmětného rozhodnutí České národní banky oprávněna poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů podle § 11 odst. 1 písm. f) zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Společnost působí zejména v České republice.

Akcionáři společnosti

K 31. prosinci 2024 vlastnili akcie Společnosti následující **akcionáři**:

Jméno	Akcionářský podíl
Broker Consulting Group, SE IČO: 04246438 Radlická 751/113e 158 00 Praha - Jinonice	100%

Orgány společnosti

K 31. prosinci 2024 mělo **představenstvo** Společnosti následující členy:

Jméno	Funkce	Vznik funkce
Jiří Šindelář	předseda představenstva	1. dubna 2020
Petr Šimčák	místopředseda představenstva	1. října 2024
Ondřej Pěška	člen představenstva	1. října 2024

K 31. prosinci 2024 měla **dozorčí rada** Společnosti následující členy:

Jméno	Funkce	Vznik funkce
Petr Hrubý	předseda dozorčí rady	1. října 2024
Petr Budinský	člen dozorčí rady	31. července 2023
Martin Hanzlík	člen dozorčí rady	1. října 2024

Fondy obhospodařované Společností

K 31.12.2024 Společnost obhospodařuje tyto investiční fondy:

Č.	Fond	Typ	Počet podfondů
1	Broker Consulting SICAV, a.s.	speciální fond kolektivního investování	3
2	Broker Consulting FKI SICAV, a.s.	fond kvalifikovaných investorů	2
3	OK Smart Stability+, otevřený podílový fond	speciální fond kolektivního investování	N/A

Konsolidace

Společnost je konsolidovaná. Konsolidující společnost je Broker Consulting Group, SE, IČO: 04246438. Konsolidovaná závěrka bude uložena v sídle konsolidující společnosti, Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými pro investiční společnosti v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen.

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR 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, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen „Vyhláška č. 502/2002 Sb.“), kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. Zároveň tato Vyhláška č. 502/2002 Sb. v § 4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách. Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Účetní závěrka Společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Společnosti, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Společnost stane smluvním partnerem operace, tj. v den sjednání příslušného obchodu.

Finanční aktivum nebo jeho část Společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(c) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření).

(d) Výnosy z poplatků a provizí

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby. Poplatky a provize za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují. Poplatky za obhospodařování a správu aktiv a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb.

(e) Finanční nástroje

Východiska a úvodní informace k obchodnímu modelu

Dle Vyhlášky č. 501/2002 Sb. je Společnost jako finanční instituce povinna postupovat pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie. Z Vyhlášky č. 501/2002 Sb. nevyplývá pouze dopad IFRS 9, ale týká se všech finančních nástrojů, které v IFRS mohou být v rozsahu více standardů.

Obchodní model stanovuje základní pravidla a principy, kterými se účetní jednotka (Společnost) v rámci řízení finančních aktiv dle IFRS 9 řídí, a podle nichž postupuje v rámci klasifikace, zaúčtování a oceňování finančních aktiv a pasív.

Uvedený obchodní model je modifikován i požadavkem § 196 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen ZISIF), který stanoví, že majetek a dluhy investičního fondu z investiční činnosti se oceňují reálnou hodnotou dle mezinárodních účetních standardů.

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely mohou být:

a) „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického „amortized cost“).

Strategie „Držet a inkasovat“ má za cíl držet finanční majetek za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, zápůjčky, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a účetní jednotka se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu „Držet a inkasovat“ jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snižená o splátky jistiny, snižená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snižena o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

Do této kategorie jsou zařazena finanční aktiva, která splňují SPPI test (z anglického „solely payments of principal and interest“) a jedná se o dluhové nástroje. Pro účely vyhodnocení, zda jsou smluvní peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (SPPI test) je „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna na časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období, a může se také jednat o další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marži.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků

- pákový efekt
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

b) „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického „fair value through other comprehensive income“).

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. „smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu „držet, inkasovat a prodat“ se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázané v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

c) „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického fair value through profit or loss).

Strategie „Řízení na bázi reálné hodnoty“ se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nesplňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií AC; (z anglického „amortized cost“) a FVOCI; (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

Obchodní model pro Společnost

Společnost stanoví vlastní obchodní model. Společnost při stanovení obchodního modelu posuzuje níže uvedené faktory:

1)	Skladba a způsob řízení finančních aktiv	• peněžní prostředky na bankovních účtech • pohledávky z poskytnutých úvěrů a zápůjček
2)	Způsob řízení finančních aktiv	• peněžní prostředky mají být drženy dlouhodobě s ohledem na řízení likvidity • poskytnuté úvěry a zápůjčky mají být drženy dlouhodobě za účelem získání smluvních peněžních toků
3)	Rizika a způsob jejich řízení	• zvažována jsou všechna hlavní rizika vztahující se k aktivům (zejm. riziko nedostatečné likvidity, riziko protistrany, riziko koncentrace)
4)	Další relevantní vnitřní a vnější charakteristiky	• Společnost neprovozuje jinou činnost, kromě obhospodařování a administrace investičních fondů
5)	Hodnocení výkonnosti a způsob odměňování manažerů	• interní odměňovací systém Společnosti je nastaven tak, aby portfolio manažeri nebyli motivováni k získání krátkodobého zhodnocení z obhospodařovaného majetku; portfolio manažeri nenakládají s majetkem Společnosti • interní odměňovací systém Společnosti je nastaven tak, aby portfolio manažeri nebyli motivováni k rizikovým operacím s obhospodařovaným majetkem
6)	Zvolený obchodní model	a) Společnost nabývá finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků a jejich dlouhodobého držení (obchodní model Držet a inkasovat). V případě tohoto modelu Společnost předpokládá oceňování naběhlou hodnotou (AC).

Opravné položky a odpisy pohledávek

Společnost musí zaúčtovat opravnou položku ve výši očekávané úvěrové ztráty z dluhového nástroje, který je oceněn v naběhlé hodnotě nebo v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu, z pohledávek vyplývajících z leasingu, smluvního aktiva nebo úvěrového příslibu a ze smlouvy o finanční záruce, na které se vztahují požadavky na znehodnocení podle IFRS 9.

Společnost musí vykázat v hospodářském výsledku jako zisk nebo ztrátu ze znehodnocení částku očekávaných úvěrových ztrát (nebo zrušení znehodnocení), o kterou musí upravit opravnou položku k datu vykázání na částku, kterou je Společnost povinna účtovat podle tohoto standardu.

Opravné položky na ECL jsou prezentovány následujícím způsobem:

- Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou: opravná položka je odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv;

Opravné položky a rezervy na ECL vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“. V této položce se vykazuje i případné následné použití opravných položek.

Rozpuštění opravných položek a rezerv na ECL pro jejich nepotřebnost se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

Pro výpočet opravných položek k pohledávkám byla společností vytvořena matice tvorby opravných položek.

Koeficienty OP

Do splatnosti	1-30 dní po splatnosti	31-90 dní po splatnosti	nad 90 dní po splatnosti
0,50%	5%	15%	100%

Opravné položky nejsou daňově uznatelným nákladem pro potřeby výpočtu daňové povinnosti.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž slovo "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(g) Přepoččet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Společnosti nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(h) Dlouhodobý hmotný majetek a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odepisován/amortizován dle odpisových plánů Společnosti po dobu jeho předpokládané životnosti. Způsob sestavení odpisových plánů a použité odpisové metody jsou uvedeny v následující tabulce:

Hmotný majetek („HM“)	Vstupní cena	Doba odepisování
Dlouhodobý hmotný majetek („DHM“)	přes 80 000	3-10 let dle zařazení
Technické zhodnocení („TZ“) HM	přes 80 000	3-10 let dle zařazení
Nehmotný majetek („NM“)		
NM – Software	přes 80 000	36-72 měsíců
NM – Ostatní	přes 80 000	72 měsíců
Technické zhodnocení („TZ“) NM	Přes 80 000	18-36 měsíců

Daňové odpisy se řídí zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

Leasing

Společnost aplikuje od 1.1.2021 mezinárodní účetní standard IFRS 16 Leasingy.

Smlouva je považována za leasing, pokud převádí právo kontrolovat užívání identifikovaného aktiva po určené časové období za úplatu.

IFRS 16 přináší změny v účtování a vykazování u nájemce. Společnost v roli nájemce vykáže aktivum z práva k užívání najatého aktiva a související závazek z leasingu v rozvaze s výjimkou, kdy:

- doba nájmu není větší než 12 měsíců
- nebo podkladové aktivum má nízkou pořizovací hodnotu

Aktivum z práva k užívání je na počátku oceněno v pořizovací ceně, která zahrnuje prvotní ocenění závazku z leasingu.

Aktivum z práva k užívání je vykazováno v rozvaze v položce „Dlouhodobý hmotný majetek“ a je rovnoměrně odepisováno po dobu do konce ekonomické životnosti podkladového aktiva nebo do konce nájmu, a to podle toho, které z těchto období skončí dříve. Příslušné odpisy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“.

Závazek z leasingu je vykázán v rozvaze v položce „Ostatní pasiva“.

Náklady na úroky vyplývající ze závazku z leasingu jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ a kalkulovány za pomoci efektivní úrokové míry.

(i) Daň z příjmů a odložená daň

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

(j) Daň z přidané hodnoty

Společnost v roce 2024 nebyla plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen DPH). Veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů. Společnost je identifikovanou osobou z důvodu přijetí služeb od zahraničních osob s místem plnění v tuzemsku.

(k) Spřízněné strany

Spřízněné strany Společnosti jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 13.

(l) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Společnosti.

(m) Změny účetních metod platné pro běžné účetní období

Společnost od 1.1.2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

V roce 2024 nebyla žádná změna účetních metod.

(n) Změna účetních metod platná pro následující účetní období

Pro následující účetní období nejsou žádné změny účetních metod.

(o) Informace o celkové výši závazků, podmíněných závazků a poskytnutých věcných zajištění, které nejsou vykázány v rozvaze

Společnost neposkytlula mimo rozvahové závazky, podmíněné závazky ani věcná zajištění.

(p) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem, a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy

o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

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

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A POKLADNÍ HOTOVOST

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Běžné účty u bank – provozní účet	16 207	13 894
Běžné účty u bank – prostředky klientů	65 135	8 570
Celkem	81 342	22 464

4 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	327
Celkem	0	327

Pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 0 (2023: 327 tis. Kč) byly ze zúčtování s trhem.

5 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

POŘIZOVACÍ CENA				
tis. Kč	Počáteční stav	Přírůstky	Úbytky	Konečný stav
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek - software	11 245	13 005	0	24 250
Nedokončený NM - software	184	14 651	13 281	1 554
Poskytnuté zálohy na N majetek	0	8 388	8 388	0
Celkem PC 2024	11 429	27 656	13 281	25 804
OPRÁVKY				
tis. Kč	Počáteční stav	Přírůstky	Úbytky	Konečný stav
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek - software	375	3 724	0	4 099
Celkem oprávky 2024	375	3 724	0	4 099
Celkem dlouhodobý nehmotný majetek	11 054	23 932	13 281	21 705

6 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Dlouhodobý hmotný majetek – pozemky a budovy pro provozní činnost	634	811
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	566	80
Celkem	1 200	891

Vykázaný dlouhodobý hmotný majetek je z nájemních smluv dle IFRS 16.

7 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Dohadné účty aktivní	1 042	336
Odložená daňová pohledávka	676	63
Poskytnuté provozní zálohy	66	39
Daň z příjmů	84	0
Pohledávky z obchodních vztahů	4 808	3 731
Celkem	6 676	4 169

Pohledávky z obchodních vztahů k 31.12.2024 ve výši 4 808 tis. Kč (2023: 3 731 tis Kč) jsou ve výši 4 871 tis. Kč (2023: 3 781 tis Kč) brutto a opravná položka k těmto pohledávkám ve výši 63 tis. Kč (2023: 51 tis. Kč), z toho jsou pohledávky do splatnosti 4 566 tis. Kč (2023: 3 634 tis. Kč) brutto, opravná položka k nim 23 tis. Kč (2023: 18 tis. Kč). Pohledávky po splatnosti jsou ve výši 278 tis. Kč (2023: 147 tis. Kč) brutto s opravnou položkou 40 tis. Kč (2023 32 tis. Kč).

8 NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Náklady příštích období	25	24
Celkem	25	24

9 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Závazky z obchodních vztahů	9 284	3 624
Závazky za klienty	61 015	8 380
Závazek z leasingu kanceláře	682	842
Závazek z leasingu ostatní	570	80
Jiné závazky	5 887	19
Zaměstnanci – mzdy	892	562
Zúčtování se státní správou	531	306
Zúčtování se státním rozpočtem	156	82
Dohadné účty pasivní	1 034	626
Celkem	80 051	14 521

Dohadné účty pasivní zahrnují dohad na provedení auditu účetní závěrky Společnosti ve výši 327 tis. Kč (2023: 197 tis. Kč), náklad na distribuci OK Smart Opportunity 169 tis. Kč (2023: 161 tis. Kč), náklady, které Společnost převzala za fond OK Smart Stability+ ve výši 90 tis. Kč (2023: 0), náklad na distribuci OK Smart Stability+ 310 tis. Kč (2023: 0).

Jiné závazky zahrnují ve výši 5 860 tis. Kč (2023: 0) závazky za OK Smart Stability+ z titulu vedení sběrného účtu fondu Společností.

10 REZERVY

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Rezervy ostatní	166	333
Rezerva na daň z příjmů	0	168
Celkem	166	501

Společnost tvoří rezervu na nevyčerpanou dovolenou. Rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2024 nebyla tvořena z důvodu vykázání daňové ztráty, v roce 2023 byla tvořena ve výši 168 tis. Kč z důvodu sestavení daňového přiznání po zpracování účetní závěrky.

11 VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Základní kapitál Společnosti (tis. Kč)	10 000	10 000
Kapitálové fondy (příplatek mimo základní kapitál)	26 000	16 000
Počet vydaných zakladatelských akcií (kusy)	100	100

V květnu 2024 rozhodl jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady o dalším příplatku mimo základní kapitál ve výši 8 000 tis. Kč. Příplatek byl poskytnut ve čtyřech (4) platbách v průběhu roku 2024. Dne 19.1.2024 byla uhrazena zbývající část příplatku mimo základní kapitál ve výši 2 000 tis. Kč, o jehož poskytnutí rozhodl jediný akcionář již dne 31.8.2023, přičemž část ve výši 3 000 tis. Kč byla uhrazena v roce 2023.

Rozdělení zisku/uhrazení ztráty

Společnost v roce 2024 vykázala ztrátu ve výši 3 176 tis. Kč (2023: zisk 1 128 tis. Kč). Ztráta bude navržena k převedení do nerozděleného zisku/neuhrazené ztráty z předchozích období.

12 PODROZVAHOVÁ PASIVA

K 31. prosinci 2024 je Společnost obhospodařovatelem fondů Broker Consulting SICAV, a.s. a Broker Consulting FKI SICAV, a.s. a OK Smart Stability+, otevřený podílový fond. Společnost rovněž poskytuje investiční služby prostřednictvím investiční platformy Broker Wealth Management (BWM).

v tis. Kč	k 31.12.2024	k 31.12.2023
Broker Consulting SICAV, a.s.	740	687
OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.	1 567 245	997 781
OK Smart ETF, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.	3 167 232	2 552 511
OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.	658 957	341 218
Broker Consulting FKI SICAV, a.s.	5	5
OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s.	447 604	429 166
Papírna, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s.	743 448	67 066
OK Smart Stability+, otevřený podílový fond	191 241	0
Broker Wealth Management	515 642	17 596
Celkem	7 292 114	4 406 029

Položka „hodnoty převzaté k obhospodařování“ zahrnuje také peněžní prostředky, které nejsou alokovány k žádnému z podfondů obhospodařovaných investičních fondů ve formě akciových společností s proměnným základním kapitálem (tzv. „skořápky“ SICAV fondů). Tyto peněžní prostředky byly získány z úpisu zakladatelských akcií SICAV fondů, jsou drženy pouze formou vkladů na bankovních účtech, nejsou zahrnuty do základny pro výpočet odměny obhospodařovatele, administrátora, depozitáře apod., a jsou navyšovány o úrok z vkladů, případně používány k úhradě nákladů „skořápek“ SICAV fondů, které nejsou alokovány k podfondům. Tyto peněžní prostředky však nejsou používány k realizaci žádné investiční strategie, neboť investiční strategie jsou realizovány pouze v rámci jednotlivých podfondů těchto SICAV fondů dle statutu jednotlivých podfondů a pouze z prostředků získaných z úpisu investičních akcií těchto podfondů.

13 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Úroky bankovní	201	326
Celkem	201	326

14 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Závazek amortizace	66	82
Celkem	66	82

Závazek amortizace je účtován a vykazován z nájemních smluv při aplikaci IFRS 16.

15 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Obhospodařování fondů	58 848	43 379
Obhospodařování BMW	25 417	613
Celkem	84 265	43 992

K 31. prosinci 2024 je Společnost obhospodařovatelem tří investičních fondů, viz. bod č. 11. Veškeré výnosy Společnosti k 31.12.2024 (2023) jsou výnosy tuzemskými. Příjmy z obhospodařování v roce 2024 (2023) jsou ze dvou investičních fondů. Z fondu OK Smart Stability+, který vznikl v závěru roku 2024, příjmy v roce 2024 nebyly.

Dalším zdrojem příjmu Společnosti v roce 2024 bylo poskytování investičních služeb prostřednictvím investiční platformy Broker Wealth Management (BWM), která formou investičních služeb obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) a přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů umožňuje investovat především do vybraných ETF fondů.

16 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Náklady na poplatky a provize	56 112	25 780
Bankovní poplatky	178	34
Celkem	56 290	25 814

V roce 2024 Společnost vykazuje náklady na poplatky a provize ve výši 56 290 tis. Kč (2023: 25 814 tis. Kč).

17 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Náklady na zaměstnance	14 485	9 821
Náklady na odměnu auditorským společnostem	628	377
Náklady na poradenství - účetní, daňové, právní a ostatní	4 115	2 598
Náklady na IT služby	1 716	458

Náklady ostatní	6 526	2 763
Celkem	27 470	16 017

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	9 951	7 048
Ostatní sociální náklady	1 174	443
Sociální a zdravotní pojištění	3 360	2 330
Celkem	14 485	9 821

Statistika zaměstnanců:

	31.12.2024	31.12.2023
Průměrný počet zaměstnanců	8,52	7,75
Počet členů představenstva	3	2
Počet členů dozorčí rady	3	3

18 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇ

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Ztráta/zisk před zdaněním	-3 789	1 233
Úpravy na základ daně	686	851
Základ daně	-3 103	2 084
Odečet daňové ztráty z minulých let	0	-1 201
Snížený základ daně	-3 103	883
Daňová sazba	21%	19%
Daňový náklad splatný	0	168
Úpravy daní předchozích období	0	0
Odložená daň	-613	-63
Daňový náklad celkem	-613	105

Kalkulace odložené daně

	v tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
1.	IFRS 16		
	účetní zůstatková hodnota	1 200	891
	závazek z leasingu	1 252	923
	rozdíl	52	32

2.	rezerva na nevyčerpanou dovolenou	166	333
3.	daňová ztráta k uplatnění daň 21%	-3 103	0
	Odložená daňová pohledávka	676	63
	Změna ODP	613	63

Společnost v roce 2024 vygenerovala ztrátu ve výši – 3 176 tis. Kč (2023: zisk 1 128 tis. Kč).

19 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Dlouhodobý nehm. majetek	1 464	0
Pohledávky		
Ostatní aktiva – dohadné účty aktivní	351	336
Ostatní aktiva – pohledávky z obchodních vztahů	4 842	3 546
Závazky		
Ostatní pasiva – dohadné účty pasivní	644	189
Ostatní pasiva – závazky z obchodních vztahů	4 011	1 168
Ostatní pasiva – jiné závazky	5 860	0

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Náklady		
Náklady na distribuci	35 308	7 567
Náklady na outsorcované činnosti	436	436
Náklady software, web	612	2
Náklady na nájemné	160	0
Ostatní náklady	518	1 049
Nedaňové náklady	434	415
Výnosy		
Výnosy z obhospodařování	58 848	43 379
Jiné provozní výnosy	168	241

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům.

20 FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

Přehled finančních aktiv a finančních závazků:

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky za bankami	81 342	22 464
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	327
Ostatní aktiva – finanční aktiva	6 000	4 105
Celkem	87 342	26 896

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Ostatní pasiva – finanční závazky	79 896	14 439
Celkem	79 896	14 439

21 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Společnost se v souladu se svým předmětem podnikání nezabývá aktivním obchodováním s finančními nástroji na vlastní účet.

Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

(a) Úvěrové riziko

Veškerá aktiva Společnosti jsou vázána v rámci českého finančního sektoru, a proto vedení Společnosti nepokládá úvěrové riziko za významné.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

Veškeré pohledávky za bankami a ostatní aktiva fondu k 31. 12. 2024 jsou aktivy tuzemskými.

(b) Měnové riziko

Společnost má k 31.12.2024 (31.12.2023) aktiva a závazky v cizí měně společnost v nevýznamné míře.

tis. Kč k 31.12.2024	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	81 326	6	10	81 342
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0
Ostatní aktiva	29 606	0	0	29 606
Celkem aktiva	110 932	6	10	110 948
Ostatní pasiva	79 916	46	89	80 051
Rezervy	166	0	0	166

Vlastní kapitál	30 731	0	0	30 731
Celkem pasiva	110 813	46	89	110 948
Čistá devizová pozice	119	-40	-79	0

tis. Kč k 31.12.2023	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	22 394	18	52	22 464
Pohledávky za nebankovními subjekty	239	45	44	328
Ostatní aktiva	16 137	0	0	16 137
Celkem aktiva	38 770	63	96	38 929
Ostatní pasiva	14 386	46	89	14 521
Rezervy	501	0	0	501
Vlastní kapitál	23 907	0	0	23 907
Celkem pasiva	38 794	46	89	38 929
Čistá devizová pozice	-24	17	7	0

(c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn výrazně růst i klesat především v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Účetní hodnota úročených aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Aktiva a pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

31. prosince 2023

	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	9 624	0	0	0	12 840	22 464
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	327	327
Dlouhodobý nehm. majetek	0	0	0	0	11 054	11 054
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	891	891
Ostatní aktiva	0	0	0	0	4 169	4 169
Náklady příštích období	0	0	0	0	24	24
Celkem aktiva	9 624	0	0	0	29 305	38 929
Závazky z leasingu	82	158	683	0	0	923
Ostatní pasiva	0	0	0	0	14 099	14 099
Vlastní kapitál	0	0	0	0	23 907	23 907
Celkem pasiva	82	158	683	0	38 006	38 929
Rozdíl	9 542	-158	-683	0	-8 701	0

31. prosince 2024

	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 124	0	0	0	76 218	81 342
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dlouhodobý nehm. majetek	0	0	0	0	21 705	21 705
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	1 200	1 200
Ostatní aktiva	0	0	0	0	6 676	6 676
Náklady příštích období	0	0	0	0	25	25
Celkem aktiva	5 124	0	0	0	105 824	110 948
Závazky z leasingu	117	362	773	0	0	1 252
Ostatní pasiva	0	0	0	0	78 965	78 965
Vlastní kapitál	0	0	0	0	30 731	30 731
Celkem pasiva	117	362	773	0	109 696	110 948
Rozdíl	5 007	-362	-773	0	-3 872	0

(d) Riziko likvidity

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

31. prosince 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Nelze určit	Celkem
Pohledávky za bankami	22 464	0	0	0	0	22 464
Pohledávky za nebankovními subjekty	327	0	0	0	0	327
Dlouhodobý nehm. majetek	0	0	0	0	11 054	11 054
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	891	891
Pohledávky z obchodních vztahů	3 731	0	0	0	0	3 731
Ostatní aktiva	0	0	0	0	438	438
Náklady příštích období	0	0	0	0	24	24
Celkem aktiva	26 522	0	0	0	12 407	38 929
Ostatní pasiva	13 680	158	683	0	0	14 251
Rezervy	0	0	0	0	501	501
Vlastní kapitál	0	0	0	0	23 907	23 907
Celkem pasiva	13 680	158	683	0	24 408	38 929
Rozdíl	12 842	0	0	0	-12001	0

31. prosince 2024

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Nelze určit	Celkem
Pohledávky za bankami	81 342	0	0	0	0	81 342
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dlouhodobý nehm. majetek	0	0	0	0	21 705	21 705
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	1 200	1 200
Pohledávky z obchodních vztahů	4 808	0	0	0	0	4 808
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 868	1 868
Náklady příštích období	0	0	0	0	25	25
Celkem aktiva	86 150	0	0	0	24 798	110 948
Ostatní pasiva	78 916	362	773	0	0	80 051
Rezervy	0	0	0	0	166	166
Vlastní kapitál	0	0	0	0	30 731	30 731
Celkem pasiva	78 916	362	773	0	30 897	110 948
Rozdíl	7 234	-362	-773	0	-6 099	0

22 GOING CONCERN

Důvody vzniku kumulované ztráty spočívají v tom, že se Společnost od roku 2022 zaměřila na zásadní rozvoj v poskytování svých služeb, související s vynaložením značných nákladů v oblasti softwarového vybavení Společnosti a IT. V závěru roku 2023 bylo zahájeno poskytování investičních služeb prostřednictvím investiční platformy BWM, kterému předcházela vývoj této platformy a tedy i vysoké náklady na její pořízení a uvedení v život. V roce 2024 pak následovalo pořízení dalšího softwarového vybavení pro poskytování investičních služeb. Další náklady byly vynaloženy také na rozvoj platformy BWM. V závěru roku 2024 pak Společnost vytvořila nový investiční fond v podobě otevřeného podílového fondu OK Smart Stability +, s nímž byly rovněž spojeny náklady jednak na jeho vznik a také na podporu získání dostatečné investorské základny. Vzhledem k termínu zahájení distribuce jeho podílových listů již tyto náklady nemohly být kompenzovány příjmy z úplaty za jeho obhospodařování, které budou generovány teprve v roce 2025.

Společnost však byla vždy kapitálově posílena prostřednictvím příplatků jediného akcionáře mimo základní kapitál. Další zásadní kapitálové posílení je předpokládáno v průběhu roku 2025. Výše kumulované neuhrazené ztráty tedy nemá významný vliv na vlastní kapitál Společnosti, na plnění kapitálových požadavků dle ZISIF, ani na další činnosti Společnosti.

V roce 2025 bude Společnost pokračovat v rozšiřování poskytování svých služeb prostřednictvím obchodních platforem a aplikací. Zaměří se také na zvýšení počtu investorů jak do nově (v závěru roku 2024) vzniklého podílového fondu, tak do zavedených, dlouhodobě fungujících SICAV fondů. Předpokládaným výsledkem hospodaření Společnosti za rok 2025 je ještě ztráta, a to z důvodu plánovaných vysokých nákladů na rozšíření služeb poskytovaných prostřednictvím investiční platformy. Současně je však plánováno kapitálové posílení ze strany jediného akcionáře Společnosti, a to opět formou příplatku mimo základní kapitál. Rokem 2025 by měly být dokončeny rozvojové aktivity v oblasti IT a předpokládaným výsledkem hospodaření roku 2026 je již zisk.

Zásada nepřetržitého trvání Společnosti není ohrožena, přičemž účetní závěrka byla sestavena na tomto předpokladu.

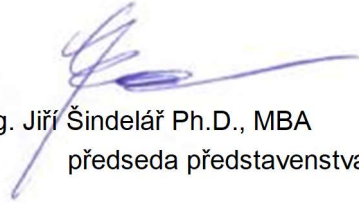
23 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Společnost se úspěšně vyrovnala s přetrvávajícím konfliktem na Ukrajině. S ohledem na výsledek prezidentských voleb v USA Společnost předpokládala, že lednová výměna v Bílém domě bude následována výkyvy na finančních trzích. Na předpokládaný propad akciového trhu se tedy připravila hotovostní rezervou a využila jej k nákupu akciových titulů při poklesu jejich ceny. Propad cen v březnu a dubnu by se tedy v dalším průběhu roku 2025 měl projevit v růstu hodnoty portfolií díky zhodnocení jejich akciové složky. Od 1.1.2025 se Společnost stala plátcem DPH.

Datum sestavení

2. června 2025

Podpis statutárního zástupce


Ing. Jiří Šindelář Ph.D., MBA
předseda představenstva


Ing. Ondřej Peška
člen představenstva