

VÝROČNÍ ZPRÁVA

SPOLEČNOSTI S NÁZVEM:

MONECO investiční společnost, a.s.

ZA OBDOBÍ ZAČÍNÁJÍCÍ DNE 1. LEDNA 2025 A KONČÍCÍ DNE 31. PROSINCE 2025

Obsah

I. ÚVODNÍ SLOVO STATUTÁRNÍHO ORGÁNU	1
II. ÚDAJE O SPOLEČNOSTI.....	3
III. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI	8
IV. ZPRÁVA O VZTAZÍCH.....	10
V. ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA.....	23
VI. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	27

I. ÚVODNÍ SLOVO STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

Vážení akcionáři, vážení klienti a obchodní partneři,

MONECO investiční společnost, a.s., jejíž výroční zprávu za rok 2025 máte právě před sebou, pokračovala i ve svém šestém roce v dosahování stanovených cílů v rámci svého hlavního předmětu podnikání, kterým je činnost investiční společnosti v rozsahu dle povolení ČNB.

Vývoj roku 2025 byl definován především geopolitikou, přičemž klíčovým hybatelem globálních trhů se stal návrat Donalda Trumpa do čela Bílého domu. Jeho protekcionistická obchodní politika, důraz na domácí průmysl a expanzivní fiskální politika vedly k přecenění rizik napříč finančními trhy. Investoři znovu zohledňovali scénáře obchodních konfliktů, narušení dodavatelských řetězců a vyšší strukturální inflace. Nejvýrazněji se tento vývoj projevil po oznámení recipročních cel na začátku dubna, ke zhoršení vztahů došlo zejména mezi Spojenými státy a Čínou. Geopolitické napětí dále posiloval konflikt na Ukrajině či nestabilita na Blízkém východě. Americká ekonomika si udržela růst okolo 2 %, podpořený silnou spotřebou, zatímco Evropa zaostávala s růstem kolem 1,5 %, růstový diferenciál se však oproti roku 2024 snížil. Slabší výkon Evropy byl spojen s nízkou průmyslovou aktivitou, doznívajícím energetickým šokem a slabší zahraniční poptávkou. Německá ekonomika se vlivem problémů v průmyslu pak blížila stagnaci. Restriktivní obchodní politika zároveň zhoršovala konkurenceschopnost evropských exportérů na americkém trhu, což bylo dále umocněno oslabením dolaru. Ve druhé polovině roku se americká ekonomika dostala do kombinace přetrvávajících inflačních tlaků (pomalejší dezinflace, cla) a ochlazujícího trhu práce, což vedlo Fed k zahájení cyklu snižování úrokových sazeb. Inflace sice dočasně vzrostla ke 3 %, její dynamika však zůstala mírnější, než se očekávalo. Ekonomický vývoj koncem roku negativně ovlivnil také shutdown americké vlády. Na akciových trzích pokračoval růst, byť méně koncentrovaný. Index S&P 500 navázal na silnou výkonnost předchozích let, avšak oslabení dolaru tento výnos pro zahraniční měnově nezajištěné investory výrazně snížilo. Technologické společnosti spojené s umělou inteligencí zůstaly důležité, jejich dominance však slábla. Evropské akcie těžily z rotace z amerických aktiv, index STOXX Europe 600 zaznamenal 4. nejlepší výsledek za posledních 15 let. Rozvíjející se trhy těžily ze stabilizace likvidity a oživení v Asii. Výnosy státních dluhopisů klesaly a docházelo k narovnávání výnosových křivek, zatímco kreditní spready zůstávaly relativně stabilní. Historická maxima překonalo také zlato a další komodity.

Podfondy našeho retailového fondu Broker Consulting SICAV, a.s. zakončily ve všech případech rok 2025 s kladnou meziroční výkonností. Podfond OK Smart Bond, zaměřený na dluhopisové investice, dosáhl za rok 2025 celkového zhodnocení téměř 4 %, podfond OK Smart ETF, který využívá multi-asset strategii, zhodnotil investorům jejich vložené prostředky o téměř 3 %, lehce přes 3 % pak investorům doručil akciový podfond OK Smart Equity. Kladné výkonnosti dosáhly rovněž podfondy našeho fondu kvalifikovaných investorů Broker Consulting FKI SICAV, a.s., OK Smart Opportunity a Papírna. Právě podfond OK Smart Opportunity, zaměřující se na strategie s nízkou korelací s tradičními kapitálovými trhy, se stal nejúspěšnějším z naší fondové nabídky a investorům doručil výnos přesahující 9 %. Rok 2025 byl dále prvním celým kalendářním rokem

pro fond OK Smart Stability+, otevřený podílový fond, který je zaměřen primárně na peněžní trh, využívá však růstu po významných propadech na akciových trzích. Tento unikátní produkt dosáhl mezi investory úspěchu a v roce 2025 zhodnotil o 3,5 %.

Rekordním se uplynulý rok stal z pohledu majetku pod správou naší investiční společnosti. Napříč našimi fondy se podařilo zvýšit majetek o 2 miliardy korun. V průběhu roku překonal hranici 1 miliardy korun podfond OK Smart Equity a zařadil se tak po bok podfondů OK Smart Bond a OK Smart ETF. Právě OK Smart ETF je nadále naším nejvýznamnějším produktem z pohledu majetku pod správou, který ke konci roku činil více než 3,5 miliardy korun. Celkově naše společnost ke konci roku 2025 spravovala ve fondových produktech téměř 8,5 miliardy korun.

Pokroku jsme dosáhli také v našem klíčovém projektu, investiční platformu Broker Wealth Management (BWM). Tato aplikace našim klientům umožňuje tvorbu vlastních investičních strategií, založených primárně na ETF a fondových nástrojích, či případně volbu mezi předpřipravenými strategiemi, které tvoří náš investiční tým. Ke konci roku nabízela platforma okolo 90 investičních nástrojů. Objem majetku spravovaného prostřednictvím této platformy dosáhl nad 1,8 miliardy korun a oproti loňskému roku se více než ztrojnásobil. Celkový majetek pod správou naší investiční společnosti tak přesahuje 10 miliard korun.

V průběhu roku jsme se zároveň intenzivně zaměřovali na zkvalitňování a zefektivňování našich interních procesů, a to napříč celou investiční, provozní i prodejní činností. Významným přínosem v tomto ohledu byla například implementace softwarových řešení, která jsme uvedli do plného provozu na konci předchozího roku. Ta nám umožnila zvýšit efektivitu správy aktiv, zlepšit kontrolní mechanismy a zároveň podpořit přesnější a rychlejší rozhodovací procesy, což pozitivně přispívá ke zkvalitňování našich produktů i poskytovaných služeb.


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 30. dubna 2026



.....
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 REJSTRÍKU,

ke kterým došlo během rozhodného období

V rozhodném období nedošlo k zápisu žádných podstatných změn do Obchodního rejstříku, kromě zvolení Ing. Jiřího Šindeláře, Ph.D., MBA členem a předsedou představenstva po uplynutí prvního funkčního období na další pětileté funkční období.

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 31.12.2025

Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA, předseda představenstva (od 1.4.2020, k 1.4.2025 zvolen na další funkční období)

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. Problematice 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 Ondřej v Komerční bance, kde se staral o majetek movitých klientů zejména z řad podnikatelů a fyzických osob včetně správy jejich investičních portfolií. Následně se přesunul do Penzijní společnosti České pojišťovny, kde zastával pozici finančního analytika v oddělení správy portfolia a podílel se na investiční strategii a investičních rozhodnutích pro jednotlivé účastnické fondy a transformovaný fond. Ve Společnosti má Ondřej ve své funkci na starosti obhospodařování majetku obou SICAV fondů (tj. speciálního fondu kolektivního investování a fondu kvalifikovaných investorů), přičemž od 1.7.2022 působí rovněž ve funkci investičního ředitele a od 1.10.2024 ve funkci člena představenstva Společnosti. Současně se podílí i na tvorbě a následné realizaci investiční strategie a na aktivním vyhledávání nových investičních příležitostí se zajímavým potenciálem zhodnocení pro všechny investiční fondy a portfolia obhospodařované Společností.

Údaje o členech dozorčí rady Společnosti k 31.12.2025

PETR HRUBÝ, předseda dozorčí rady (od 1.10.2024)

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. Od 3.1.2024 do 30.9.2024 působil také jako člen představenstva Společnosti.

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)

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 28 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 16 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. Od vzniku Společnosti 1.4.2020 do 30.9.2024 působil také jako člen představenstva Společnosti.

Údaje o portfoliu 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 v Komerční bance, kde se staral o majetek movitých klientů zejména z řad podnikatelů a fyzických osob včetně správy jejich investičních portfolií. Následně se přesunul do Penzijní společnosti

České pojišťovny, kde zastával pozici finančního analytika v oddělení správy portfolia a podílel se na investiční strategii a investičních rozhodnutích pro jednotlivé účastnické fondy a transformovaný fond. Ve Společnosti má Ondřej ve své funkci na starosti obhospodařování majetku obou SICAV fondů (tj. speciálního fondu kolektivního investování a fondu kvalifikovaných investorů), přičemž od 1.7.2022 působí rovněž ve funkci investičního ředitele a od 1.10.2024 ve funkci člena představenstva Společnosti. Současně se podílí i na tvorbě a následné realizaci investiční strategie a na aktivním vyhledávání nových investičních příležitostí se zajímavým potenciálem zhodnocení pro všechny investiční fondy a portfolia obhospodařované Společností.

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. Na starosti má také obhospodařování majetku otevřeného podílového fondu OK Smart Stability+.

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 SVŮJ 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., a obhospodařování fondu OK Smart Stability +, otevřený podílový fond. V případě posledně jmenovaného fondu Společnost v roce 2024 podpořila vydávání jeho podílových listů převzetím některých nákladů fondu v úvodním období jeho existence (vznikl až v závěru roku 2024), přičemž některé náklady fondu hradila Společnost (např. náklady na vedení účetnictví), resp. nebyly Společností účtovány na vrub fondu (např. úplata za obhospodařování) až do března 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 nemotným majetkem, dále pak ostatními aktivy ve formě pohledávek za obhospodařovanými fondy.

Pasiva Společnosti jsou představována vlastním kapitálem a ostatními pasivy, tj. 257.106 tis. Kč. Vlastní kapitál Společnosti činí 38.978 tis. Kč.

Bilanční suma Společnosti k 31.12.2025 činí 257.106 tis. Kč.

Výsledkem hospodaření společnosti za rok 2025 po zdanění je zisk 1.246 tis. Kč.

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 konfliktem na Blízkém východě, který přinesl zvýšenou volatilitu na globálních kapitálových trzích. V propadech využila hotovostních rezerv a v souladu s investiční strategií a taktickým výhledem ji využila k nákupu instrumentů při poklesu jejich ceny. Tyto kroky byly realizovány s cílem podpořit dlouhodobé zhodnocení majetku investorů.

INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

V roce 2026 se Společnost bude i nadále věnovat obhospodařování speciálních fondů kolektivního investování Broker Consulting SICAV, a.s. a OK Smart Stability+, otevřený podílový fond, jakož i fondu kvalifikovaných investorů Broker Consulting FKI SICAV, a.s. včetně jejich podfondů. Neméně pozornosti bude věnováno rozvoji poskytování investičních služeb prostřednictvím investičních platform.

Společnost úspěšně překonala nepříznivé okolnosti spojené s pandemií onemocnění COVID-19, s pokračující agresí Ruska vůči Ukrajině v roce 2024 i s geopolitickým napětím v roce 2025 či počátkem 2026 a 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 spojení na stáří. V roce 2026 bude Společnost pokračovat v rozšiřování poskytování svých služeb prostřednictvím obchodních platform a aplikací a také nových produktů (nových fondů) a dále se také zaměří na zvyšování počtu investorů i obhospodařovaného majetku.

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.

System 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. System řízení rizik zahrnuje také postupy řízení likvidity, které jsou pravidelně sledovány a vyhodnocovány. System 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 VZTAZÍCH

Společnost nevyvinula během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

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 2025 činí 1.799.927,- Kč ze základu 89.996.341,- 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 společnosti BCG SE, disponující se 90,72 % 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 90,72 % všech hlasů v obchodní společnosti BCG SE, která vykonává práva akcionáře představujícího 100 % všech hlasů ve Společnosti. 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 PŘESAHUJE 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 10.000.000,- Kč na základě rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti ze dne 6.5.2025 (v roce 2025 byla z celkové výše příplatku poskytnuta částka 7.000.000,- Kč, zbývající část ve výši 3.000.000,- Kč byla poskytnuta dne 23.2.2026).

Dne 26.3.2025 jediný akcionář rozhodl o změně stanov Společnosti (ve formě notářského zápisu NZ 122/2025, sepsaného Mgr. Petrem Elšíkem, notářem) a o opětovné volbě Ing. Jiřího Šindeláře, Ph.D., MBA do funkce člena představenstva. V návaznosti na to jediný akcionář dne 1.4.2025 schválil smlouvu o výkonu funkce Ing. Šindeláře jako člena představenstva.

Dne 23.6.2025 jediný akcionář schválil řádnou účetní závěrku a výroční zprávu Společnosti a schválil, že ztráta Společnosti za účetní období kalendářního roku 2024 ve výši 3.176 tis. Kč bude převedena na účet neuhrazené ztráty z předchozích období.

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:

- nové smlouvy o nájmu dopravního prostředku navazující na níže uvedenou Rámcovou smlouvu 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.

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

- 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 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 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,
- 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,
- dohoda o participaci na úhradě zaměstnaneckých benefínů uzavřená mezi Společností a společností Broker Consulting, a.s., se sídlem Jiráskovo náměstí 2, 32600 Plzeň, IČO: 25221736, ze dne 1.2.2021,

- 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,
- Rámcová smlouva 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, k níž se vážou jednotlivé smlouvy o nájmu dopravního prostředku,
- 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 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: 31. března 2026

Podpis statutárního orgánu:

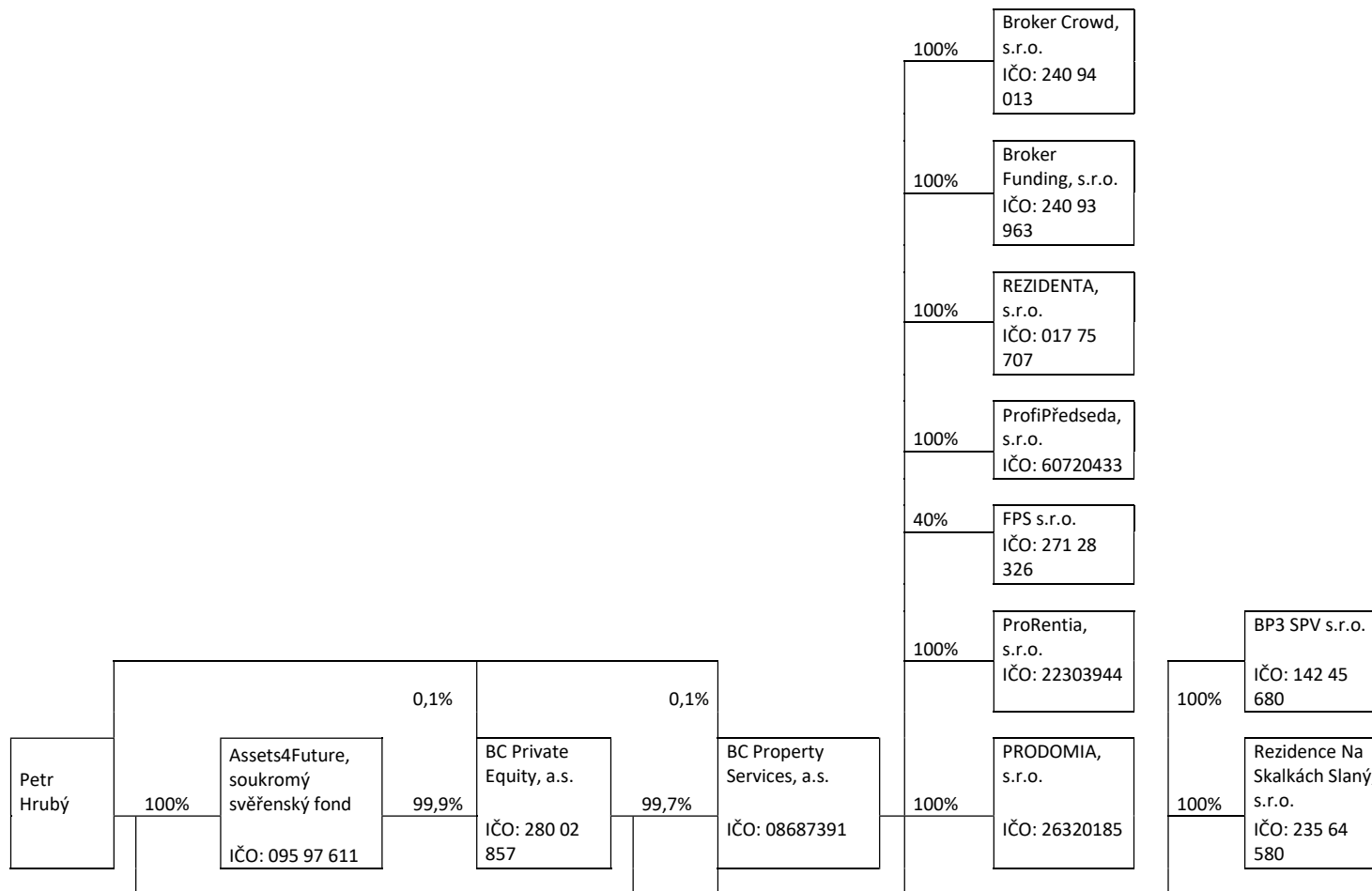


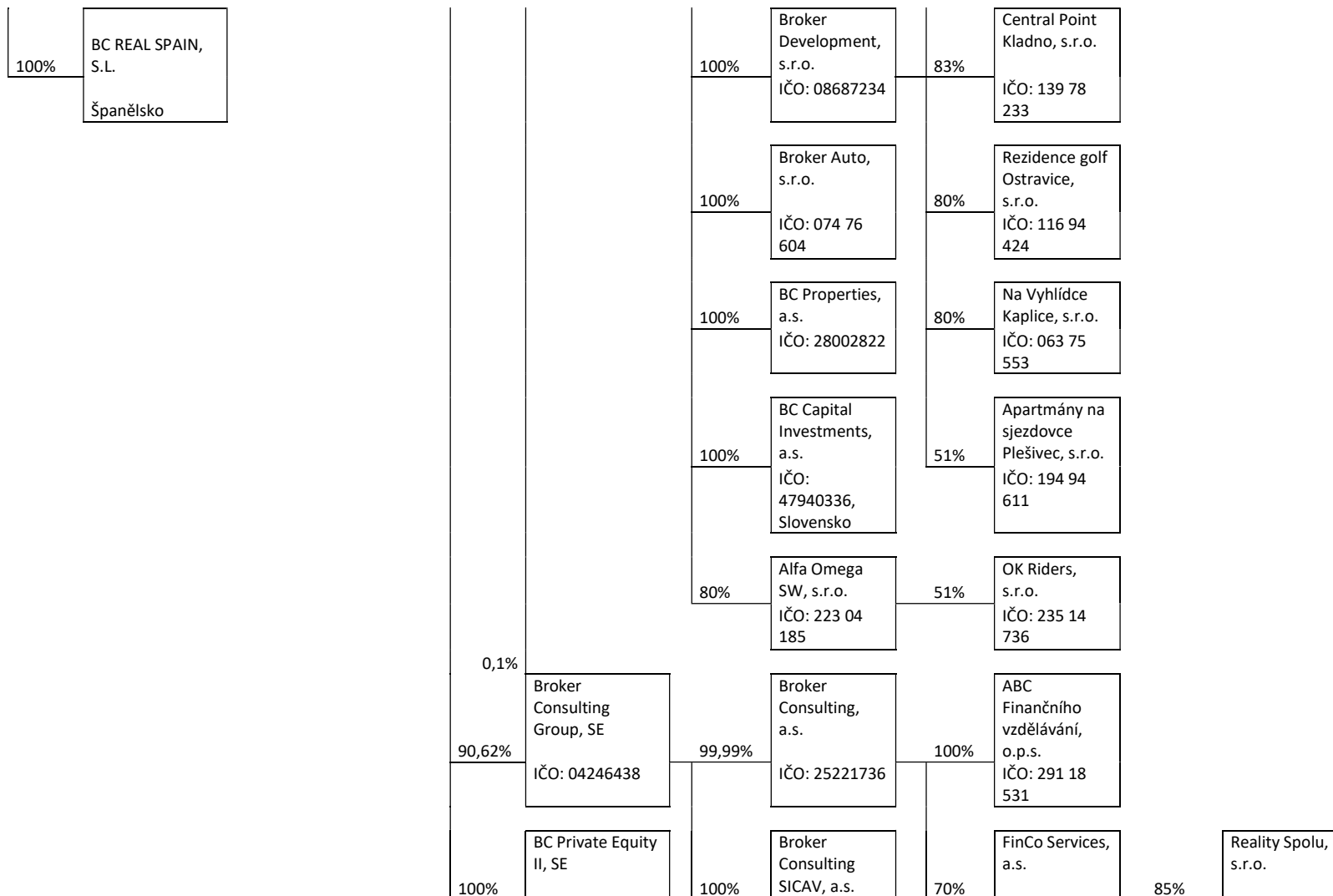
.....
Ing. Jiří Šindelář, Ph.D., MBA
předseda představenstva

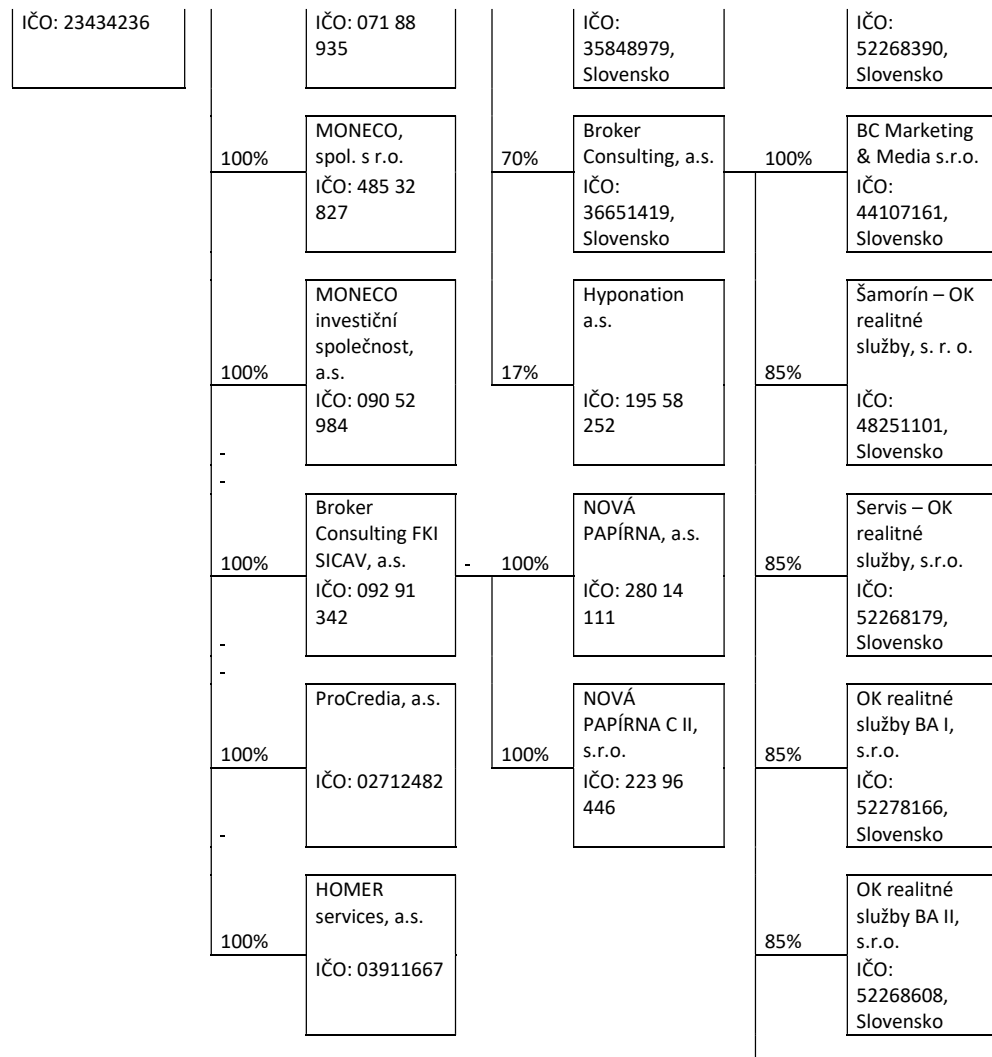


.....
Ing. Ondřej Pěška
člen představenstva

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







85%	OK realitné služby - Západ, s.r.o. IČO: 52278034, Slovensko
85%	OK realitné služby BA - Staré Mesto, s. r. o. IČO: 52278093, Slovensko
85%	BB I – OK realitné služby, s.r.o. IČO: 52268021, Slovensko
85%	BB II – OK realitné služby, s.r.o. IČO: 52271854, Slovensko
85%	ZA I – OK realitné služby, s.r.o. IČO: 52268306, Slovensko
85%	BA III – OK realitné služby, s. r. o.

	IČO: 52268250, Slovensko
85%	KE I – OK realitné služby, s.r.o. IČO: 52268101, Slovensko
85%	TT II – OK realitné služby, s.r.o. IČO: 52275078, Slovensko
85%	TT I – OK realitné služby, s.r.o. IČO: 52278239, Slovensko
85%	Liptov - OK realitné služby, s.r.o. IČO: 52268551, Slovensko
85%	DS – OK realitné služby, s.r.o. IČO: 52268446, Slovensko
85%	BC Reality Spoľu, s.r.o.

	IČO: 52662098, Slovensko
85%	OK realitné služby - 010, s. r. o. IČO: 54115418, Slovensko
85%	OK realitné služby - 011, s. r. o. IČO: 54115141, Slovensko
85%	OK realitné služby - 012, s. r. o. IČO: 54115523, Slovensko
85%	OK realitné služby - 015, s. r. o. IČO: 54273714, Slovensko
85%	OK realitné služby - 016, s. r. o. IČO: 54273722, Slovensko

85%	OK realitné služby - 001, s. r. o. IČO: 53417054, Slovensko
85%	OK realitné služby - 002, s. r. o. IČO: 53 413 261, Slovensko
85%	OK realitné služby - 003, s. r. o. IČO: 53418689, Slovensko
85%	OK realitné služby - 004, s. r. o. IČO: 53538153, Slovensko
85%	OK realitné služby - 005, s. r. o. IČO: 53538251, Slovensko
85%	OK realitné služby - 006, s. r. o. IČO: 53538307, Slovensko

85%	OK realitné služby - 007, s. r. o. IČO: 53851617, Slovensko
85%	OK realitné služby - 008, s. r. o. IČO: 53851790, Slovensko
85%	OK realitné služby - 009, s. r. o. IČO: 53851862, Slovensko
85%	Poprad - OK realitné služby, s. r. o. IČO: 53417739, Slovensko
85%	Záhorie - OK realitné služby, s. r. o. IČO: 53416996, Slovensko
85%	OK realitné služby - 013, s. r. o.

	IČO: 54273684, Slovensko
85%	OK realitné služby - 014, s. r. o. IČO: 54273706, Slovensko
85%	OK realitné služby - 017, s. r. o. IČO: 54662648, Slovensko
85%	OK realitné služby - 018, s. r. o. IČO: 54662699, Slovensko
85%	OK realitné služby - 019, s. r. o. IČO: 54662729, Slovensko
85%	OK realitné služby - 020, s. r. o. IČO: 54662753, Slovensko

85%	OK realitné služby - 023, s. r. o. IČO: 54899354, Slovensko
85%	OK realitné služby - 024, s. r. o. IČO: 54899460, Slovensko
85%	OK realitné služby - 021, s. r. o. IČO: 54900468, Slovensko
85%	OK realitné služby - 022, s. r. o. IČO: 54900743, Slovensko



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. 2025



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. 2025**, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích (cash flow) za rok končící 31.12. 2025 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 31.12.2025 a nákladů, výnosů, výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31.12.2025 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 vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou



HZ Plzeň spol. s r.o.

Nepomucká 10, 326 00 Plzeň

Auditorské, daňové a poradenské služby

(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 30.4.2026



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 2025 - 31. prosince 2025**

ROZVAHA
k 31.12.2025
v tis. Kč

Označ. a	A K T I V A b	31.12.2025	31.12.2024
3	Pohledávky za bankami	219 218	81 342
	a) splatné na požádání	219 218	81 342
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	27 550	21 705
	c) ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	27 550	21 705
10	Dlouhodobý hmotný majetek	1 040	1 200
	a) pozemky a budovy pro provozní činnost	457	634
	b) ostatní dlouhodobý majetek	583	566
11	Ostatní aktiva	9 266	6 676
	d) ostatní aktiva	9 266	6 676
13	Náklady a příjmy příštích období	32	25
	AKTIVA CELKEM	257 106	110 948

Označ. a	P A S I V A b	31.12.2025	31.12.2024
4	Ostatní pasiva	217 971	80 051
	c) zúčtování se státním rozpočtem	143	155
	d) ostatní pasiva	217 828	79 896
6	Rezervy	157	166
	b) na daň z příjmu	0	0
	c) ostatní	157	166
8	Základní kapitál	10 000	10 000
	v tom: splacený základní kapitál	10 000	10 000
12	Kapitálové fondy	33 000	26 000
14	Neroz. zisk nebo neuhr. ztráta z předchozích období	-5 268	-2 093
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	1 246	-3 176
	Vlastní kapitál/Čistá aktiva	38 978	30 731
	PASIVA CELKEM	257 106	110 948

PODROZVAHA
k 31.12.2025
 v tis. Kč

TEXT	31.12.2025	31.12.2024
Hodnoty převzaté k obhospodařování	10 327 876	7 292 114
Podrozvahová pasiva celkem	10 327 876	7 292 114

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
k 31.12.2025
 v tis. Kč

Označ. a	TEXT b	Skutečnost rok 2025	Skutečnost rok 2024
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	85	201
2	Náklady na úroky a podobné náklady	-79	-66
4	Výnosy z poplatků a provizí	163 240	84 265
5	Náklady na poplatky a provize	-127 043	-56 290
	a) náklady na poplatky a provize	-126 642	-56 112
	b) ostatní finanční náklady	-401	-178
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-26	-12
7	Ostatní provozní výnosy	1 623	177
8	Ostatní provozní náklady	-2 292	-708
9	Správní náklady	-28 033	-27 470
	v tom a) náklady na zaměstnance	-16 774	-14 485
	z toho aa) mzdy a platy	-11 538	-9 951
	z toho ab) sociální a zdravotní pojištění	-3 977	-3 360
	v tom b) ostatní správní náklady	-11 259	-12 985
11	Odpisy, tvorba a použ.rezerv a OP k hm.a nehm.maj.	-5 694	-4 041
	a) odpisy hmotného majetku	-584	-316
	b) odpisy nehmotného majetku	-5 110	-3 725
12	Rozpuštění rezerv a OP k pohledávkám	63	51
13	Odpisy, tvorba a použ.OP a rezerv k pohledávkám, CP a zárukám	-52	-63
16	Rozpuštění ostatních rezerv	0	0
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	9	167
19	Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	1 801	-3 789
23	Daň z příjmů	-555	613
	a) daň z příjmů	0	0
	b) odložená daň z příjmů	-555	613
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	1 246	-3 176

CASH FLOW (přehled o peněžních tocích) k 31. 12. 2025
 (sestaveno v tis. Kč)

Označ.	Text	účetní období	minulé účetní období
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období	81 342	22 464
	<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)</i>		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	1 801	-3 789
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	5 680	3 751
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a goodwillu	5 694	4 041
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-20	-155
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	6	-135
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	0
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	7 481	-38
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	134 490	63 764
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-3 141	-1 496
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	137 631	65 261
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	141 971	63 726
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku	-79	-66
A.4.	Přijaté úroky	85	201
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a doměrky daně za minulá období	0	-252
A.6.	Přijaté podíly na zisku	0	0
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	141 977	63 609
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv (snížené o přijaté dotace)	-10 531	-14 435
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	-10 531	-14 435
	<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	-570	-296
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	7 000	10 000
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, ázia, popřípadě fondů ze zisku včetně složených záloh na toto zvýšení	0	0

C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům	0	0
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	7 000	10 000
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	6 430	9 704
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	137 876	58 878
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	219 218	81 342

**Přehled o změnách vlastního kapitálu
za rok končící 31.12.2025**
v tis. Kč

Text	Základní kapitál	Nerozdělené zisky a ztráty	Kapitálové fondy	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
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
zůstatek k 1.1.2025	10 000	-2 093	26 000	-3 176	30 731
Změny účetních metod	0	0	0	0	0
Čistý zisk nebo čistá ztráta za účetní období	0	0	0	1 247	1 247
Příplatek mimo ZK	0	0	7 000	0	7 000
Ostatní změny	0	-3 176	0	3 176	0
zůstatek k 31.12.2025	10 000	-5 269	33 000	1 247	38 978

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 2025 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 2025 mělo **představenstvo** Společnosti následující členy:

Jméno	Funkce	Vznik funkce
Jiří Šindelář	předseda představenstva	1. dubna 2020 (opětovná volba na další funkční období od 1.4.2025)
Petr Šimčák	místopředseda představenstva	1. října 2024
Ondřej Pěška	člen představenstva	1. října 2024

K 31. prosinci 2025 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 31.12.2025 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. 501/2002 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. 501/2002 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 závěrečné podlé 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 pasiv.

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, snížená o splátky jistiny, snížená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snížena 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	<ul style="list-style-type: none"> • peněžní prostředky na bankovních účtech • pohledávky z poskytnutých úvěrů a zápůjček
2)	Způsob řízení finančních aktiv	<ul style="list-style-type: none"> • 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	<ul style="list-style-type: none"> • zvažována jsou všechna hlavní rizika vztahující se k aktivům (zejm. riziko nedostatečné likvidity, riziko protistrany, riziko koncentrace)
4)	Další relevantní vnitřní a vnější charakteristiky	<ul style="list-style-type: none"> • Společnost neprovozuje jinou činnost, kromě obhospodařování a administrace investičních fondů
5)	Hodnocení výkonnosti a způsob odměňování manažerů	<ul style="list-style-type: none"> • interní odměňovací systém Společnosti je nastaven tak, aby portfolio manažerů nebyli motivováni k získání krátkodobého zhodnocení z obhospodařovaného majetku; portfolio manažerů nenakládají s majetkem Společnosti • interní odměňovací systém Společnosti je nastaven tak, aby portfolio manažerů nebyli motivováni k rizikovým operacím s obhospodařovaným majetkem
6)	Zvolený obchodní model	<p>a) Společnost nabývá finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků a jejich dlouhodobého držení (obchodní model Držet a inkasovat).</p> <p>V případě tohoto modelu Společnost předpokládá oceňování naběhlou hodnotou (AC).</p>

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) Přepočítání 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	36-120 měsíců
NM – Ostatní	přes 80 000	72 měsíců
Technické zhodnocení („TZ“) NM	Přes 80 000	18-72 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 se v roce 2025 stala plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen DPH).

(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 19.

(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 2025 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	31.12.2025	31.12.2024
Běžné účty u bank – provozní účet	13 106	16 207
Běžné účty u bank – prostředky klientů	206 112	65 135
Celkem	219 218	81 342

4 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0
Celkem	0	0

Pohledávky za nebankovními subjekty společnost neneviduje.

5 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

POŘIZOVACÍ CENA 2024				
tis. Kč	Počáteční stav 01.01.2024	Přírůstky	Úbytky	Konečný stav 31.12.2024
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 2024				
tis. Kč	Počáteční stav 01.01.2024	Přírůstky	Úbytky	Konečný stav 31.12.2024
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

POŘIZOVACÍ CENA 2025				
tis. Kč	Počáteční stav 01.01.2025	Přírůstky	Úbytky	Konečný stav 31.12.2025
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek - software	24 250	10 361	0	34 611
Nedokončený NM - software	1 554	9 179	9 269	1 464
Poskytnuté zálohy na N majetek	0	1 776	1 092	684
Celkem PC 2025	25 804	21 316	10 361	36 759
OPRÁVKY 2025				
tis. Kč	Počáteční stav 01.01.2025	Přírůstky	Úbytky	Konečný stav 31.12.2025
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek - software	4 099	5 110	0	9 209
Celkem oprávky 2025	4 099	5 110	0	9 209
Celkem dlouhodobý nehmotný majetek	21 705	16 206	10 361	27 550

6 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Dlouhodobý hmotný majetek – pozemky a budovy pro provozní činnost	457	634
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	583	566
Celkem	1 040	1 200

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

7 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Dohadné účty aktivní	3 725	1 042
Odložená daňová pohledávka	121	676
Poskytnuté provozní zálohy	56	66
Daň z příjmů	84	84
Zaměstnanci	3	0
DPH	136	0
Pohledávky z obchodních vztahů	5 141	4 808
Celkem	9 266	6 676

Pohledávky z obchodních vztahů k 31.12.2025 ve výši 5 141 tis. Kč (2024: 4 808 tis. Kč) jsou ve výši 5 193 tis. Kč (2024: 4 871 tis. Kč) brutto a opravná položka k těmto pohledávkám ve výši 52 tis. Kč (2024: 63 tis. Kč), z toho jsou pohledávky do splatnosti 5 167 tis. Kč (2024: 4 566 tis. Kč) brutto, opravná položka k nim 26 tis. Kč (2024: 23 tis. Kč). Pohledávky po splatnosti jsou ve výši 26 tis. Kč (2024: 278 tis. Kč) brutto s opravnou položkou 26 tis. Kč (2024: 40 tis. Kč).

8 NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Náklady příštích období	32	25
Celkem	32	25

9 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Závazky z obchodních vztahů	19 208	9 284
Závazky za klienty	193 868	61 015
Závazek z leasingu kanceláře	510	682
Závazek z leasingu ostatní	607	570
Jiné závazky	105	5 887
Zaměstnanci – mzdy	872	892
Zúčtování se státní správou	541	531
Zúčtování se státním rozpočtem	143	156
Dohadné účty pasivní	2 117	1 034
Celkem	217 971	80 051

Dohadné účty pasivní zahrnují hlavně dohad na provedení auditu účetní závěrky Společnosti ve výši 279 tis. Kč (2024: 327 tis. Kč), náklad na distribuci investičních akcií podfondu OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s. 622 tis. Kč (2024: 169 tis. Kč), náklady, které za administraci investičního fondu OK Smart Stability+, otevřený podílový fond ve výši 70 tis. Kč (2024: 70), náklad na MNG FEE BWM 1 094 Kč (2024: 0).

Jiné závazky zahrnují ve výši 60 tis. Kč (2024: 5 860) závazky za OK Smart Stability+, otevřený podílový fond z titulu vedení sběrného účtu fondu Společností.

10 REZERVY

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Rezervy ostatní	157	166
Rezerva na daň z příjmů	0	0
Celkem	157	166

Společnost tvoří rezervu na nevyčerpanou dovolenou. Rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2025 nebyla tvořena z důvodu uplatnění daňové ztráty předchozích let a za rok 2024 z důvodu vykázání daňové ztráty.

11 VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Základní kapitál Společnosti (tis. Kč)	10 000	10 000
Kapitálové fondy (příplatek mimo základní kapitál)	33 000	26 000
Počet vydaných zakladatelských akcií (kusy)	100	100

V květnu 2025 rozhodl jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady o dalším příplatku mimo základní kapitál ve výši 10 000 tis. Kč. Příplatek byl poskytnut ve třech (3) platbách v celkové výši 7 000 tis. Kč v průběhu roku 2025. Dne 23.2.2026 byla uhrazena zbývající část příplatku mimo základní kapitál ve výši 3 000 tis. Kč.

Rozdělení zisku/uhrazení ztráty

Společnost v roce 2025 vykázala zisk ve výši 1 246 tis. Kč (2024: ztráta - 3 176 tis. Kč). Zisk bude navržen k převedení do nerozděleného zisku/neuhrazené ztráty z předchozích období.

12 PODROZVAHOVÁ PASIVA

K 31. prosinci 2025 je Společnost obhospodařovatelem fondů (včetně jejich podfondů) Broker Consulting SICAV, a.s., 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 31.12.2025	k 31.12.2024
Broker Consulting SICAV, a.s.	739	740
OK Smart Bond, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.	1 499 288	1 567 245
OK Smart ETF, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.	3 569 434	3 167 232
OK Smart Equity, podfond Broker Consulting SICAV, a.s.	1 099 675	658 957
Broker Consulting FKI SICAV, a.s.	5	5
OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s.	576 091	447 604
Papírna, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s.	1 013 410	743 448
OK Smart Stability+, otevřený podílový fond	713 724	191 241
Broker Wealth Management	1 855 510	515 642
Celkem	10 327 876	7 292 114

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. „skořáčky“ 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 statutů jednotlivých podfondů a pouze z prostředků získaných z úpisu investičních akcií těchto podfondů.

13 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Úroky bankovní	85	201
Celkem	85	201

14 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Závazek amortizace	79	66
Celkem	79	66

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

15 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Obhospodařování fondů	72 457	58 848
Obhospodařování BWM	90 783	25 417
Celkem	163 240	84 265

K 31. prosinci 2025 je Společnost obhospodařovatelem tří investičních fondů, viz. bod č. 12. Veškeré výnosy Společnosti k 31.12.2025 (2024) jsou výnosy tuzemskými. Příjmy z obhospodařování v roce 2025 (2024) jsou ze tří (3) investičních fondů.

Dalším zdrojem příjmu Společnosti v roce 2025 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	31.12.2025	31.12.2024
Náklady na poplatky a provize	126 642	56 112
Bankovní poplatky	401	178
Celkem	127 043	56 290

V roce 2025 Společnost vykazuje náklady na poplatky a provize ve výši 127 043 tis. Kč (2024: 56 290 tis. Kč)

17 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Náklady na zaměstnance	16 774	14 485
Náklady na odměnu auditorským společnostem	450	628
Náklady na poradenství - účetní, daňové, právní a ostatní	3 939	4 115
Náklady na IT služby	2 649	1 716
Náklady ostatní	4 221	6 526
Celkem	28 033	27 470

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	11 538	9 951
Ostatní sociální náklady	1 259	1 174
Sociální a zdravotní pojištění	3 977	3 360
Celkem	16 774	14 485

Statistika zaměstnanců:

	31.12.2025	31.12.2024
Průměrný počet zaměstnanců	15,46	11,33
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3

18 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇ

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Ztráta/zisk před zdaněním	1 801	-3 789
Úpravy na základ daně	806	686
Základ daně	2 607	-3 103
Odečet daňové ztráty z minulých let	-2 607	0
Snížený základ daně	0	-3 103
Daňová sazba	21%	21%
Daňový náklad splatný	0	0
Úpravy daní předchozích období	0	0
Odložená daň	-555	-613
Daňový náklad celkem	-555	-613

Kalkulace odložené daně

	v tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
1.	IFRS 16		
	účetní zůstatková hodnota	1 041	1 200
	závazek z leasingu	1 117	1 252
	rozdíl	76	52
2.	rezerva na nevyčerpanou dovolenou	157	166
3.	daňová ztráta k uplatnění daň 21%	-496	-3 103
	Odložená daňová pohledávka	121	676
	Změna ODP	555	613

Společnost v roce 2025 vygenerovala zisk ve výši 1 246 tis. Kč (2024: ztráta 3 176 tis. Kč).

19 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Dlouhodobý nehm. majetek	437	1 464
Pohledávky		
Ostatní aktiva – dohadné účty aktivní	1 499	351
Ostatní aktiva – pohledávky z obchodních vztahů	5 141	4 842
Závazky		
Ostatní pasiva – dohadné účty pasivní	1 808	644
Ostatní pasiva – závazky z obchodních vztahů	12 129	4 011
Ostatní pasiva – jiné závazky	0	5 860
tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Náklady		
Náklady na distribuci	97 853	35 308
Náklady na outsorcované činnosti	366	436
Náklady software, web	429	612
Náklady na nájemné	218	160
Ostatní náklady	933	518
Nedaňové náklady	0	434
Výnosy		
Výnosy z obhospodařování	72 457	58 848
Jiné provozní výnosy	1 606	168

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	31.12.2025	31.12.2024
Pohledávky za bankami	219 218	81 342
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0
Ostatní aktiva – finanční aktiva	5 421	6 000
Celkem	224 639	87 342

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Ostatní pasiva – finanční závazky	215 854	78 896
Celkem	215 854	78 896

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. 2025 jsou aktivy tuzemskými.

(b) Měnové riziko

Společnost má k 31.12.2025 (31.12.2024) aktiva a závazky v cizí měně společnost v nevýznamné míře.

tis. Kč k 31.12.2025	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	219 192	17	9	219 218
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0
Ostatní aktiva	37 888	0	0	37 888
Celkem aktiva	257 080	17	9	257 106
Ostatní pasiva	217 940	31	0	217 971
Rezervy	157	0	0	157
Vlastní kapitál	38 978	0	0	38 978
Celkem pasiva	257 075	31	0	257 106
Čistá devizová pozice	5	-14	9	0

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

(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 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
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

31. prosince 2025

	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 205	0	0	0	214 013	219 218
Dlouhodobý nehm. majetek	0	0	0	0	27 550	27 550
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	1 040	1 040
Ostatní aktiva	0	0	0	0	9 266	9 266
Náklady příštích období	0	0	0	0	32	32

Celkem aktiva	5 205	0	0	0	251 901	257 106
Závazky z leasingu	197	529	391	0	0	1 117
Ostatní pasiva	0	0	0	0	217 011	217 011
Vlastní kapitál	0	0	0	0	38 978	38 978
Celkem pasiva	197	529	391	0	255989	257 106
Rozdíl	5 008	-529	-391	0	-4 088	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 2024

	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
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	7 8916	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	7 8916	362	773	0	30 897	110 948
Rozdíl	7 234	-362	-773	0	-6 099	0

31. prosince 2025

	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Nelze určit	Celkem
Pohledávky za bankami	219 218	0	0	0	0	219 218
Dlouhodobý nehm. majetek	0	0	0	0	27 550	27 550
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	1 040	1 040
Pohledávky z obchodních vztahů	5 141	0	0	0	0	5 141
Ostatní aktiva	0	0	0	0	4 125	4 125
Náklady příštích období	0	0	0	0	32	32
Celkem aktiva	224 359	0	0	0	32 747	257 106
Ostatní pasiva	217 051	529	391	0	0	217 971
Rezervy	0	0	0	0	157	157
Vlastní kapitál	0	0	0	0	38 978	38 978
Celkem pasiva	217 051	529	391	0	39 135	257 106
Rozdíl	7 308	-529	-391	0	-6 388	0

22 GOING CONCERN

Společnost byla v roce 2026, stejně jako v letech předchozích, kapitálově posílena prostřednictvím příplatků jediného akcionáře mimo základní kapitál. Další zásadní kapitálové posílení je předpokládáno v průběhu roku 2027.

V roce 2026 bude Společnost pokračovat v rozšiřování poskytování svých služeb prostřednictvím obchodních platforem a aplikací. Zaměří se zejména na zvýšení počtu investorů do všech stávajících obhospodařovaných investičních fondů, ale předpokládá také vytvoření fondů nových. Rozšíření své činnosti předpokládá také v oblasti investičních služeb.

Předpokládaným výsledkem hospodaření Společnosti za rok 2026 je zisk.

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

23 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Společnost se úspěšně vyrovnala s konfliktem na Blízkém východě, který přinesl zvýšenou volatilitu na globálních kapitálových trzích. V propadech využila hotovostních rezerv a v souladu s investiční strategií a taktickým výhledem ji využila k nákupu instrumentů při poklesu jejich ceny. Tyto kroky byly realizovány s cílem podpořit dlouhodobé zhodnocení majetku investorů.

Datum sestavení

30. dubna 2026

Podpis statutárního zástupce



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



Ing. Ondřej Pěška
člen představenstva