

Výroční zpráva 2022

KK INVESTMENT PARTNERS, a.s.



Profil společnosti

KK INVESTMENT PARTNERS, a.s.

Společnost byla založena v roce 1997 jako jedna z dceřiných společností skupiny NN Group. Následně se stala jedním z investičních center mateřské společnosti, pro kterou zajišťovala expertízu v oblasti střední a východní Evropy. Od svého založení se postupně stala předním správcem finančních prostředků v České republice.

V roce 2015 společnost vytvořila vlastní obchodní platformu, prostřednictvím které mohou investoři – retailoví klienti – investovat do podílových fondů skupiny NN.

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře byl v roce 2019 zahájen projekt transformace společnosti s cílem rozdělení společnosti. Ke konci roku 2020 obdržela společnost regulatorní souhlas České národní banky k rozdělení společnosti na i) retailovou distribuční část a ii) společnost pro správu aktiv.

Společnost NN Investment Partners C.R., a.s. byla po dokončení projektu restrukturalizace v rámci manažerského odkupu odprodána členům vrcholového vedení a přejmenována na současné jméno. Část aktivit společnost zabývající se správou aktiv institucionálních klientů NN Group byla převedena do nově zřízené pobočky NN Investment Partners B.V., Czech Branch formou odštěpení.

Společnost se zaměřuje na poskytování investičních služeb pro drobné investory, provozuje obchodní platformu KKinvestor pro obchodování a evidenci jednotek fondů kolektivního investování, a platformu KKporadce pro podporu spolupracujících investičních zprostředkovatelů a jejich vázaných zástupců.

Obchodní aktiva retailových klientů dosahovala na konci roku 2022 úrovně 2, 265 mld. Kč. Produktovou nabídku reprezentují aktivně řízené fondy kolektivního investování primárně zaměřené na témata odpovědného investování od renomovaných správců – BNP Paribas Asset Management, Fidelity International, Goldman Sachs Asset Management a Schroders.

Společnost není ve vztahu k akcionářům osobou ovládanou. Zároveň společnost není zahrnuta v žádné konsolidované účetní závěrce jiné skupiny podniků ani neneviduje žádné vztahy vůči spřízněným osobám. Z tohoto důvodu společnost nesestavuje Zprávu o vztazích.

Společnost v roce 2022 ani v roce 2021 nevykonávala činnost v oblasti výzkumu a vývoje.

Společnost v roce 2022 ani v roce 2021 nevykonávala činnost v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů.

Společnost v roce 2022 ani v roce 2021 nenabyla žádné vlastní akcie ani akcie ovládané osoby.

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Údaje platné k 31. 12. 2022

Statutární orgány

Správní rada

Jan D. Kabelka

Předseda správní rady

Narozen 28. 7. 1971, Jan D. Kabelka začal svou kariéru ve finančním sektoru v roce 1997 v Citibank a.s. V letech 2000 až 2006 působil v ING Investment Management (C.R.), a.s. jako obchodní ředitel. Poté odešel do skupiny ERSTE, kde pracoval na různých manažerských pozicích v zemích CEE v oblasti řízení obchodu s produkty treasury a asset managementu, naposledy jako ředitel podpory prodeje a investičních služeb pro země CEE společnosti Erste Asset Management. V únoru 2013 se po šesti letech vrátil do NNIP CR na pozici generálního a obchodního ředitele a předsedy představenstva. Jan D. Kabelka působil také dlouhodobě ve vedení Asociace pro kapitálový trh ČR. Vystudoval finance a bankovní management na Bankovním institutu vysoká škola Praha.

Petr Křemen

Člen správní rady

Narozen 17. 4. 1969, vystudoval bakalářský program na fakultě ekonomie a managementu Západočeské univerzity v Plzni. Po absolutoriu působil dva roky jako přednášející na soukromé vysoké škole Bankovní akademie, kde vedl kurzy podnikového účetnictví, informačních technologií či bankovníctví. V roce 1997 nastoupil do společnosti NNIP CR, jako manažer oblasti informačních technologií. Od roku 2005 se jeho pozice rozšířila na manažera IT a provozních činností.

Kromě zajišťování informačních systémů měl na starosti zejména vedení a koordinaci činností provozního oddělení v oblasti účetnictví a řízení projektů společnosti. V roce 2009 se stal vedoucím provozního oddělení (COO) a v následujícím roce byl jmenován členem představenstva společnosti.

Petr Panský

Člen správní rady

Narozen 6. července 1973, absolvent Právnické fakulty Univerzity Karlovy v Praze. Pan Petr Panský působil v letech 1996–2001 jako firemní právník v Zürich Versicherungs-Gesellschaft, pobočka v České republice. Mezi roky 2001–2004 působil na různých pozicích v rámci legal a compliance pojišťovny Aviva, a.s., ve které byl také v letech 2002–2003 členem představenstva. V letech 2006–2010 působil jako vedoucí právního oddělení ING Insurance & Pensions CR. Od roku 2011 do roku 2014 pracoval jako seniorní právník advokátní společnosti Norton Rose Fulbright, v.o.s. Od roku 2014 působil jako Legal&Compliance manager společnosti NN Investment Partners C.R., a.s. Do správní rady společnosti KK INVESTMENT PARTNERS, a.s. byl jmenován v červenci 2021.

V souladu s požadavky Zákona o podnikání na kapitálovém trhu vykonává funkci generálního ředitele společnosti pan Jan Kabelka.

Zpráva správní rady

Vývoj kapitálových trhů

Rok 2022 je rok, na který bude historie vzpomínat jako na rok, kdy se řada makro-ekonomických ukazatelů a geopolitická situace ve světě vymkla kontrole.

Již od roku 2021 jsme byli svědky postupného růstu spotřebitelských cen ve světě. Ten vyvolalo nejen celkem rychlé ekonomické oživení, ale zejména tlak na ceny energií v Evropě. Růst inflace byl tématem celého roku následován prudkým tempem zvyšujících se úrokových sazeb, a to jak na domácí měně, tak i na hlavních světových měnách.

S tím související očekávání globálního ekonomické ochlazení a válečný konflikt na Ukrajině přinesl mix, kdy hlavní finanční aktiva, tedy dluhopisy a akcie, zažila významný pokles jejich hodnoty. Zejména pro domácí dluhopisová portfolia to byl nevídaný pokles druhým rokem v řadě. Podobně se vyvíjely dluhopisy i v ostatních měnách. Akciové trhy pak v kontextu oslabovaly také, až na několik výjimek, jako například globální hodnotové strategie, nebo fondy zaměřené na energetický sektor.

Válka na Ukrajině pak přinesla další otazníky vývoje geopolitické rovnováhy a významně ovlivnila komoditní trhy.

Důležité události ve společnosti

Nejvýznamnější infrastrukturní změnou ve společnosti bylo dokončení projektu nového obchodního systému pro klienty a in-sourcing činností související s vypořádáním cenných papírů v souvislosti se strategickým plánem rozvoje společnosti.

Společnost v červenci zprovoznila nové IT řešení pro klienty, poradce a nový interní systém pro obchodování a vypořádání podílových fondů. V této souvislosti také zahájila spolupráci s dalšími dodavateli fondů, společnostmi BNP Paribas Asset Management, Fidelity International a Schroders.

Dále společnost personálně posílila oblast vypořádání cenných papírů (oddělení back-office), obchodní tým a oblast řízení rizik.

Správní rada společnosti jmenovala do funkce Generálního ředitele společnosti Jana Kabelku.

Společnost také v průběhu roku v rámci služby kontaktního místa pro fondy NN Investment Partners zajistila vypořádání majetků klientů, kteří do těchto fondů investovali prostřednictvím Sberbank CZ.

Správní rada bedlivě sleduje externí geopolitický vývoj, zvláště pak eskalaci rusko-ukrajinského konfliktu a analyzuje jeho přímý i nepřímý vliv na společnost a rizika z něj vyplývající. Nepředpokládá však, že by tento geopolitický vývoj měl přímý negativní vliv na společnost. Správní rada také diskutovala dopady vysokých úrokových sazeb, cen energií a jejich případný dopad to portfolia klientů a jejich investičního apetitu.

Obchodní výsledky společnosti

Čistá aktiva drobných investorů v distribuovaných fondech společnosti se i přes pokles na kapitálových trzích za rok 2022 podařilo navýšit na úroveň 2,265 mld. Kč. Počet otevřených účtů na konci roku 2022 byl 9 702.

Správní rada společnosti KK INVESTMENT PARTNERS, a.s. by ráda poděkovala všem klientům za jejich dlouhodobou důvěru. Rádi bychom také poděkovali všem zaměstnancům za jejich vynikající práci s ohledem na transformaci společnosti a složité tržní prostředí.

Risk Management, Compliance a Interní audit

Interní řídicí a kontrolní systém společnosti zahrnuje oblasti řízení rizik, compliance a interního auditu. Jedná se o dynamický proces, který musí neustále reagovat na měnící se požadavky regulačních orgánů, sektoru a klientů, i na časté změny v legislativě. Používáme systém tří obranných linií. První z nich sestává z obchodních linií, které nesou primární odpovědnost za každodenní řízení rizik a implementaci hlavního rámce ochrany proti rizikům. Druhou linií tvoří Výbor pro řízení rizik, compliance a právní oddělení, která formulují politiky a strategie v oblasti řízení finančních a nefinančních rizik a sledují činnost obchodních linií. Třetí obrannou linií je interní audit, jehož úkolem je nezávisle a objektivně zajišťovat, že interní kontroly jakožto součást firemních procesů budou přinášet skutečný efekt. Rovněž formuluje doporučení pro zlepšování rámcových pravidel vnitřní správy společnosti a řízení rizik. Tyto tři obranné linie, za současného zachování své nezávislé role a odpovědnosti, spolu úzce spolupracují při poskytování poradenství a podpory managementu, aby se tak co nejvíce snížila rizika, která dopadají na strategické cíle našeho podnikání.

Hlavní povinností při řízení rizik je sledovat obchodní procesy v rámci celé organizace ve vztahu k řízení rizik a v případě potřeby upozorňovat na odchylky od těchto standardů. To je úzce spojeno s povinností reportovat záležitosti vyplývající z řízení rizik, oznamovat incidenty, upozorňovat na mezery v systému.

Oddělení Compliance monitoruje dodržování povinností vyplývajících z regulatorních obecně závazných právních předpisů (zejména zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a příslušných prováděcích vyhlášek České národní banky), vnitřních předpisů (směrnic, politik, provozních manuálů apod.) společnosti, poskytuje metodické vedení ve vybraných oblastech činnosti společnosti (boj proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, anti-churning, soulad marketingových materiálů s obecně závaznými právními předpisy, vyřizování stížností apod.). Oddělení Compliance rovněž přímo zajišťuje školení zaměstnanců v regulatorních záležitostech a realizaci zákonných povinností. Další důležitou rolí oddělení compliance je koordinace komunikace s Českou národní bankou a dalšími příslušnými úřady. Oddělení compliance je přímo podřízeno Předsedovi správní rady.

Interní audit se primárně zabývá ověřováním a hodnocením efektivity zavedených kontrolních systémů a pravidel, jež jsou součástí firemních procesů, a vydáváním doporučení, která z takových hodnocení vyplynou.

Výbor pro řízení rizik se zabývá operačními a tržními riziky s cílem zlepšit vytváření interních procesů, a to nejen formou vylepšování interních předpisů společnosti a pracovních procedur, ale zejména také formou implementace opatření ke snižování rizik v souladu s platnou legislativou.

Praha, 24. dubna 2023 správní rada KKIP

Vybrané ukazatele

k 31. prosinci	2022	2021
ZÁKLADNÍ KVANTITATIVNÍ UKAZATELE		
Kapitálová přiměřenost	133,8%	152,60%
Tier 1 (tis. Kč)	9 247	10 654
Celková výše kapitálu (tis. Kč)	9 247	10 654
Rentabilita průměrných aktiv ROAA	22%	14%
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu ROAE	34%	22%
Rentabilita tržeb	14%	15%
Správní náklady na jednoho zaměstnance (tis. Kč)	1 556	3 201
Zadluženost I	30%	36%
Zadluženost II	43%	57%



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti KK INVESTMENT PARTNERS, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti KK INVESTMENT PARTNERS, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2022 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2022 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

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 statutární orgán 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 auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními

předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože



součástí podvodu mohou být tajné dohody (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 statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem 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 v účetní závěrce, 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.

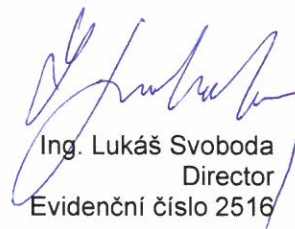
Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti KK INVESTMENT PARTNERS, a.s. k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 24. dubna 2023

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Ing. Lukáš Svoboda
Director
Evidenční číslo 2516

Obchodní firma
KK INVESTMENT PARTNERS, a.s.
sídlo: Bozděchova 2, 150 00 Praha 5
identifikační číslo: 25102869
předmět podnikání: obchodník s cennými papíry
okamžik sestavení účetní závěrky 31. 12. 2022
kód banky:

ROZVAHA (v tis. Kč)
K 31. 12. 2022

Ozn.	AKTIVA	Bod	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Bruto	Korekce	Netto	Netto
1.	Pokladni hotovost a vklady u centrálních bank		0	0	0	0
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování v tom: a) vydané vládními institucemi b) ostatní		0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami z toho: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	3.8.	27 648 27 648 0	-3 -3 0	27 645 27 645 0	17 164 17 164 0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky		0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0
5.	Dluhové cenné papíry v tom: a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami		0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly		0	0	0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem z toho: v bankách		0 0	0 0	0 0	0 0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem z toho: v bankách		0 0	0 0	0 0	0 0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek z toho: a) zřizovací výdaje b) goodwill c) ostatní	3.9.	4 840 0 0 4 840	-1 128 0 0 -1 128	3 712 0 0 3 712	846 0 0 846
10.	Dlouhodobý hmotný majetek z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost b) ostatní	3.10.	744 495 249	-658 -409 -249	86 86 0	377 344 33
11.	Ostatní aktiva	3.11.	9 163	-1	9 162	10 163
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál		0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	3.12.	84	0	84	89
	AKTIVA CELKEM		42 479	-1 790	40 689	28 639

Sestaveno dne:

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Jan Kabelka

Petr Křemen

Právní forma účetní jednotky:

Předmět podnikání:

Pozn:

akciová společnost

obchodník s cennými papíry

Ozn.	PASIVA	Bod	Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám v tom: a) splatné na požádání b) ostatní závazky		0 0 0	0 0 0
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům v tom: a) splatné na požádání b) ostatní závazky		0 0 0	0 0 0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů v tom: a) emitované dluhové cenné papíry b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		0 0 0	0 0 0
4.	Ostatní pasiva	3.14.	21 019	10 882
5.	Výnosy a výdaje příštích období		0	17
6.	Rezervy v tom: a) na důchody a podobné závazky b) na daně c) ostatní	3.13.	516 0 0 516	796 0 0 796
7.	Podřízené závazky		0	0
8.	Základní kapitál z toho: a) splacený základní kapitál b) vlastní akcie	3.15.	5 000 5 000 0	5 000 5 000 0
9.	Emisní ážio		0	0
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy b) ostatní rezervní fondy c) ostatní fondy ze zisku		5 400 5 400 0 0	5 400 5 400 0 0
11.	Rezervní fond na nové ocenění		0	0
12.	Kapitálové fondy		662	662
13.	Oceňovací rozdíly z toho: a) z majetku a závazků b) ze zajišťovacích derivátů c) z přepočtu účastí		0 0 0 0	0 0 0 0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazené ztráta z předchozích období	3.16.	1 996	434
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		6 096	5 448
	PASIVA CELKEM		40 689	28 639

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	
		 Jan Kabelka	 Petr Křemen
Právní forma účetní jednotky:		Předmět podnikání:	Pozn:
akciová společnost		obchodník s cennými papíry	

Dle přílohy č. 1
k Vyhlášce č. 501/2002 Sb.

Obchodní firma
KK INVESTMENT PARTNERS, a.s.
sídlo:
identifikační číslo:
předmět podnikání:
okamžik sestavení účetní závěrky:
kód banky:

Bozděchova 2, 150 00 Praha 5
25102869
obchodník s cennými papíry
31. 12. 2022

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (v tis. Kč) k 31. 12. 2022			
Označ.	AKTIVA	Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	0	0
5.	Pohledávky z opcí	0	0
6.	Odepsané pohledávky	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	0	0
Označ.		Běžné období	Minulé období
9.	Přijaté přísliby a záruky	0	0
10.	Přijaté zástavy	0	0
11.	Závazky ze spotových operací	0	0
12.	Závazky z pevných termínových operací	0	0
13.	Závazky z opcí	0	0
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	2 265 226	2 250 838

Sestaveno dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	
	 Jan Kabelka	 Petr Křemen
Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:	Pozn:
akciová společnost	obchodník s cennými papíry	

Příloha č. 1

Obchodní firma

KK INVESTMENT PARTNERS, a.s.

sídlo: Bozděchova 2, 150 00 Praha 5

identifikační číslo: 25102869

předmět podnikání: obchodník s cennými papíry

okamžik sestavení účetní závěrky: 31. 12. 2022

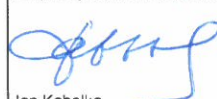
kód banky:

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (v tis. Kč)
za období 1.1.-31.12.2022

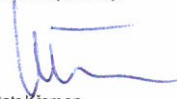
Ozn.	TEXT	Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	6	8
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	0	0
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	0	0
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	0	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	42 199	37 352
5.	Náklady na poplatky a provize	16 668	20 669
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-300	67
7.	Ostatní provozní výnosy	1 593	1 142
8.	Ostatní provozní náklady	978	750
9.	Správní náklady	17 120	19 204
	v tom: a) náklady na zaměstnance	9 962	16 866
	z toho: aa) mzdy a platy	7 475	13 877
	ab) sociální a zdravotní pojištění	2 487	2 989
	b) ostatní správní náklady	7 158	2 338
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	0	0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku - výnos (+) / náklad (-)	-1 386	-164
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0	0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám - výnos (+) / náklad (-)	-1	1
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	0	0
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv - výnos (+) / náklad (-)	281	8 938
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7 614	6 705
20.	Mimořádné výnosy	0	0
21.	Mimořádné náklady	0	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	0
23.	Daň z příjmů	1 518	1 257
24.	ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ PO ZDANĚNÍ	6 096	5 448

Sestaveno dne:

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:



Jan Kabelka



Petr Kremen

Právní forma účetní jednotky:
akciová společnostPředmět podnikání:
obchodník s cennými papíry

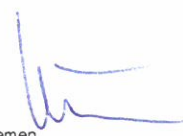
Pozn:

Dle přílohy č. 3
k Vyhlášce č. 501/2002 Sb.

Obchodní firma
KK INVESTMENT PARTNERS, a.s.
sidlo: Bozděchova 2, 150 00 Praha 5
identifikační číslo: 25102869
předmět podnikání: obchodník s cennými papíry
okamžik sestavení účetní závěrky: 31. 12. 2022
kód banky:

**Přehled o změnách vlastního kapitálu
za rok 2022**

	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Nerozdělený zisk z předchozích období	Zisk za účetní období	Celkem
1. Zůstatek k 1. 1. 2021 - otevírací bilance vč. IFRS implementace	27 000	5 400	662	438	0	33 500
Změny účetních metod	0	0	0	-4	0	-4
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk / ztráta za účetní období	0	0	0	0	5 448	5 448
Dividendy	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	-22 000	0	0	0	0	-22 000
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0
Převod na účet nerozdělených zisků/ztrát	0	0	0	0	0	0
2. Zůstatek k 31. 12. 2021	5 000	5 400	662	434	5 448	16 944
2. Zůstatek k 1. 1. 2022	5 000	5 400	662	434	5 448	16 944
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk / ztráta za účetní období	0	0	0	0	6 096	6 096
Dividendy	0	0	0	0	-3 886	-3 886
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0
Převod na účet nerozdělených zisků/ztrát	0	0	0	1 562	-1 562	0
3. Zůstatek k 31. 12. 2022	5 000	5 400	662	1 996	6 096	19 154

Sestaveno dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	
	 	
	Jan Kabelka	Petr Křemen
Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:	Pozn:
akciová společnost	obchodník s cennými papíry	

**Přehled o peněžních tocích
za rok 2022**

Obchodní firma
KK INVESTMENT PARTNERS, a.s.
sídlo: Bozděchova 2, 150 00 Praha 5
identifikační číslo: 25102869
předmět podnikání: obchodník s cennými papíry
okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2022
kód banky:

	Běžné účetní období	Minulé účetní období
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	17 164	44 472
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z: Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	7 614	6 705
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	1 138	-9 337
A.1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a goodwillu (+/-)	1 387	164
A.1.2. Změna stavu opravných položek, rezerv (souhrnný rozdíl mezi konečným stavem opravných položek k majetkovým účtům a stavem těchto položek na počátku období)	-282	-9 501
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 (-)	0	0
A.1.6. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	33	0
A*. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	8 752	-2 632
A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	7 068	-830
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	532	-1 087
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	6 536	257
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 a mimořádnými položkami	15 819	-3 462
A.3. Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)	0	0
A.4. Přijaté úroky (+)	0	0
A.5. Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulá období (-)	430	-967
A.7. Přijaté podíly na zisku (+) (lze postupovat odlišně v souladu s §43 odst. 4 vyhlášky)	0	0
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	16 250	-4 429
Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-1 883	-879
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	-1 883	-879
Peněžní toky z finančních činností		
C.1. Dopady změn dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (například některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	0	0
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-3 886	-22 000
C.2.1. Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, ážia, popřípadě fondů ze zisku včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	0	0
C.2.2. Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům (-)	-3 886	-22 000
C.2.3. Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	0	0
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 veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditních společností (-)	0	0
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-3 886	-22 000
F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	10 481	-27 308
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	27 645	17 164

Sestaveno dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
	Jan Kabelka Petr Křemen
Právní forma účetní jednotky: akciová společnost	Předmět podnikání: obchodník s cennými papíry
	Pozn.

KK INVESTMENT PARTNERS, a.s.

Příloha v účetní závěrce za rok 2022

KK INVESTMENT PARTNERS, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2022

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Založení a charakteristika společnosti

Název společnosti:	KK INVESTMENT PARTNERS, a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo:	Bozděchova 344/2, Praha 5
IČO:	25102869
Účetní období:	1. 1. – 31. 12. 2022

Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku u Městského soudu v Praze, Česká republika, dne 21. 1. 1997 pod oddíl B, vložka 4519.

Základní kapitál:	5 000 tis. Kč
Akcionáři:	Jan Kabelka 50% Petr Křemen 50%

Hlavním předmětem podnikání společnosti je výkon činností obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného podle zvláštního zákona.

Společnost se zaměřuje na distribuci podílových listů fondů kolektivního investování individuálním investorům z řad fyzických osob (dále jen „Distribuce“). Tento proces zahrnuje přijímání finančních prostředků od individuálních investorů na bankovní účty Společnosti a jejich následné investování do podílových fondů na základě pokynů individuálních investorů. Následně také na základě pokynů individuálních investorů Společnost zprostředkuje prodej těchto podílových listů, převod peněžních prostředků na bankovní účty Společnosti a jejich následný převod na bankovní účty individuálních investorů. Společnost se v roce 2022 zaměřovala hlavně na distribuci fondů kolektivního investování společnosti NN Investment Partners (nyní Goldman Sachs). V průběhu roku zahájila spolupráci s dalšími dodavateli fondů, společnostmi BNP Paribas Asset Management, Fidelity International a Schroders a rozšířila tak nabídku distribuovaných fondů o vybrané fondy uvedených společností.

Svoji činnost společnost vykonává na území České republiky.

1.2 Členové statutárních orgánů ke dni účetní závěrky

Funkce	Příjmení, jméno
Správní rada:	
Předseda správní rady:	Jan Kabelka
Člen správní rady:	Petr Křemen
Člen správní rady:	Petr Panský

1.3 Změny v obchodním rejstříku v uplynulém roce

V roce 2022 nedošlo k žádným změnám v zápisu do obchodního rejstříku.

2. INFORMACE O UPLATNĚNÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH

2.1 Použité účetní metody

Účetní závěrka za rok 2022 byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a vyhláškou Ministerstva financí České republiky (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 společnostmi a jinými finančními institucemi (dále jen „vyhláška pro finanční instituce“) a českými účetními standardy pro finanční instituce.

Zároveň tato vyhláška 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“).

V oblastech, které nejsou upraveny „vyhláškou pro finanční instituce“ postupuje společnost dle vyhlášky MF ČR č. 500/2002, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví (dále jen „vyhláška pro podnikatele“).

Tato účetní závěrka je sestavena v rozsahu vyžadovaném pro kategorii „střední“ účetní jednotky definované v § 1b zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými cenami (s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Společnost v této příloze uvádí pouze informace o účetních metodách a principech, finančních nástrojích a událostech, které měly významný vliv na sestavení účetní závěrky za rok 2022.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná. Uvedené údaje jsou vyjádřeny v tisících Kč.

Tato závěrka je sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

2.2 Den uskutečnění účetního případu

S ohledem na předmět podnikání a činnost společnosti se dnem uskutečnění účetního případu rozumí zejména den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, ke zjištění škody, manka, schodku nebo přebytku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3 Účetní pravidla pro finanční nástroje

V souladu s úpravou obsaženou v §4a Vyhlášky Ministerstva financí č. 501/2002 je Společnost povinna postupovat podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací v příloze v účetní závěrce.

Použití IFRS pro účely vykazování a oceňování finančních nástrojů a zveřejňování informací v příloze v účetní závěrce se týká zejména následujících oblastí:

Klasifikace a oceňování finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky Společnosti, na která se vztahují účetní zásady pro finanční nástroje, jsou:

- peněžní prostředky,
- pohledávky z obchodního styku,
- ostatní finanční pohledávky,
- ostatní finanční závazky.

V souladu s IFRS 9 se finanční aktiva a závazky při prvotním vykazání klasifikují do následujících specifikovaných kategorií:

- finanční aktiva/závazky oceňovaná naběhlou hodnotou (AC)
- finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané v úplném vlastním výsledku (FVOCI)
- finanční aktiva/závazky „v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Klasifikace aktiv je založena na povaze aktiva a záměru vedení. Společnost klasifikuje svá finanční aktiva a závazky při jejich prvotním zaúčtování.

Prvotní zaúčtování

Finanční nástroje ve FVTPL jsou nejprve vykázané v reálné hodnotě. Všechny ostatní finanční nástroje jsou nejprve vykázané v reálné hodnotě upravené o transakční náklady. Reálná hodnota při prvotním zaúčtování je nejlépe doložena transakční cenou. Zisk nebo ztráta z prvotního zaúčtování je zaznamenána pouze tehdy, pokud existuje rozdíl mezi reálnou hodnotou a transakční cenou, což lze doložit jinými pozorovatelnými běžnými tržními transakcemi ve stejném nástroji nebo oceňovací technikou, jejíž vstupy zahrnují pouze údaje z pozorovatelných trhů.

Po prvotním zaúčtování je očekávaná úvěrová ztráta („ECL“) uznána pro finanční aktiva oceněná v AC a investice do dluhových nástrojů oceněných ve FVOCI, což má za následek okamžitou účetní ztrátu.

Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání v časovém rámci stanoveném regulací nebo tržní konvencí (koupě nebo s obvyklým termínem dodání), jsou zaznamenány v den uzavření obchodu, tj. v den, kdy se společnost zaváže k dodání finančního aktiva. Všechny ostatní nákupy se vykazují, jakmile se účetní jednotka stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje.

Obchodní model

Obchodní model odráží způsob, jakým společnost spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků - zda je cílem společnosti: i) pouze vybírat smluvní peněžní toky z aktiv („držení za účelem shromažďování smluvních peněžních toků“) nebo ii) shromažďovat jak smluvní peněžní toky, tak peněžní toky plynoucí z prodeje aktiv („držení za účelem shromažďování smluvních peněžních toků a prodeje“), nebo pokud není použitelný žádný z bodů i) a ii), jsou finanční aktiva klasifikována jako součást „jiného“ obchodního modelu a oceněna jako FVTPL.

Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které společnost podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení.

Dle svého obchodního modelu Společnost spravuje finanční aktiva výhradně s cílem pouze vybírat smluvní peněžní toky (obchodní pohledávky jsou drženy výhradně do splatnosti za účelem inkasa jistiny) a ty následně držet (běžné bankovní účty) za účelem shromažďování peněžních prostředků.

Společnost tak splní test „SPPI“ (solely payments of principal and interest), který vyžaduje, aby smluvní podmínky finančního aktiva (jako celku) vedly k peněžním tokům, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroku z nesplacené jistiny, tj. peněžním tokům, které odpovídají základnímu úvěrovému ujednání.

Všechny finanční aktiva společnosti jsou oceněny v naběhlé hodnotě (amortised costs).

Charakteristika peněžních toků

V případech, kde obchodní model je držen za účelem shromažďování smluvních peněžních toků nebo držen za účelem shromažďování smluvních peněžních toků a prodeje, společnost posuzuje, zda tyto peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků („SPPI“). Finanční aktiva s vloženými deriváty jsou považována za ucelená, pokud určování jejich peněžních toků je v souladu s SPPI testem. Při tomto posouzení společnost rozhodne, zda jsou smluvní peněžní toky v souladu se základním úvěrovým ujednáním, tzn. úroky zahrnují pouze zohlednění úvěrového rizika, časové hodnoty peněz, jiných základních úvěrových rizik a ziskové marže.

Pokud smluvní podmínky zavádějí expozici vůči riziku nebo volatilitě, která je v rozporu se základními úvěrovými podmínkami, je finanční aktivum klasifikováno a oceněno v rámci FVTPL. SPPI test se provádí při prvotním zaúčtování aktiva a následně již není znovu posuzováno.

Odúčtování

Společnost odúčtuje finanční majetek, pokud (a) jsou aktiva vyplacena nebo práva na peněžní toky z aktiv vypršela jiným způsobem, nebo (b) společnost převedla práva z peněžních toků z finančních aktiv nebo vstoupila do kvalifikované přechodové dohody zatímco (i) rovněž převádějí v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z vlastnictví aktiv, nebo (ii) nepřevádí ani nezachovává v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z vlastnictví, ale neponechala si kontrolu. Kontrola je ponechána, pokud protistrana nemá žádnou reálnou schopnost prodat aktivum v plném rozsahu nepřibuzné třetí osobě, aniž by bylo nutné stanovit omezení o prodeji.

Klasifikace a oceňování finančních závazků

Finanční závazky společnosti, na která se vztahují účetní zásady pro finanční nástroje, jsou:

- závazky z obchodního styku,
- závazky z leasingu,

Finanční závazky se oceňují zůstatkovou hodnotou (AC) za použití metody efektivní úrokové míry.

Odúčtování

Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedena ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší).

Klíčové podmínky oceňování

Reálná hodnota („FV“) je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacení závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový, ve kterém se transakce týkající se aktiv nebo závazků provádí v dostatečné frekvenci a objemu, aby průběžně poskytovaly informace o cenách. Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu je oceněna jako produkt kotované ceny za jednotlivé aktivum nebo závazek a množství, které účetní jednotka drží. Je tomu tak i v případě, kdy běžný denní objem obchodování na trhu není schopen absorbovat držené množství a zadávání objednávek k prodeji pozice v jedné transakci by mohl ovlivnit kótovanou cenu.

Techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích nebo posouzení finančních údajů investic, se používají k ocenění reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu. Ocenění reálné hodnoty je analyzováno podle úrovně v hierarchii reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na kótovaných cenách aktivních trhů pro totožné aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé

úrovně jsou oceňovací techniky se všemi vstupy materiálu pozorovanými pro aktivum nebo závazek, a to buď přímo (tj. jako ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen), a iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy). Převody mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálných hodnot se předpokládají za přechody na konci vykazovaného období.

Transakční náklady jsou náklady, které lze přímo přiřadit akvizici, emisi nebo prodeji finančního nástroje. Transakční cena je taková cena, která by nevznikla, pokud by transakce nebyla uskutečněna. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům (včetně zaměstnanců, kteří působí jako obchodní zástupci), poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám a daně a cla. Transakční náklady naproti tomu nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Amortizovaná cena („AC“) je částka, kterou byl finanční nástroj oceněn při prvotním zaúčtování po odečtení všech splátek jistiny, navýšený o dlužný úrok a pro finanční aktiva snížený o případné opravné položky na očekávané úvěrové ztráty. Dlužné úroky zahrnují amortizaci transakčních nákladů odložených při prvotním zaúčtování a jakoukoli prémii nebo diskont do splatnosti pomocí metody efektivní úrokové míry. Naběhlé úrokové výnosy a naběhlé úrokové náklady, včetně časově rozlišeného kuponu a amortizované diskontní sazby nebo prémie (včetně případných odložených poplatků při vzniku), nejsou vykazovány samostatně a jsou zahrnuty do účetní hodnoty souvisejících položek v účetní závěrce.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslatné peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva;
- naběhlou hodnotu finančního závazku

Efektivní úroková sazba je sazba, kterou se přesně diskontují odhadované budoucí hotovostní platby nebo tržby za celou dobu odhadovaného trvání finančního nástroje (případně za kratší období) na čistou účetní hodnotu finančního aktiva nebo finančního závazku.

Efektivní úroková sazba diskontuje peněžní toky nástrojů s proměnlivým úrokem k příštím datu refixace úroků, s výjimkou prémie nebo diskontu, která odráží úvěrové rozpětí nad pohyblivou úrokovou sazbu specifikovanou v nástroji nebo jiné proměnné, které nejsou přenastaveny na tržní sazby. Takové prémie nebo diskonty se amortizují po celou dobu očekávaného trvání nástroje. Výpočet současné hodnoty zahrnuje všechny poplatky placené nebo obdržené mezi smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové sazby. U aktiv nakoupených nebo vzniklých úvěrovým znehodnocených aktiv („POCI“) při prvotním zaúčtování, je efektivní úroková sazba upravena pro úvěrové riziko, tj. je vypočítána na základě očekávaných peněžních toků při prvotním zaúčtování namísto smluvních plateb.

Stanovení očekávaných úvěrových ztrát (ECL)

Společnost na základě očekávání posuzuje ECL pro dluhové nástroje měřené v AC, případně klasifikované jako FVOCI. Společnost měří ECL a vykazuje úvěrovou ztrátu ke každému rozvahovému dni. Měření ECL odráží: i) nezaujatou a pravděpodobně váženou částku, která je určena vyhodnocením rozsahu možných výsledků, ii) časovou hodnotou peněz, a iii) veškeré rozumné a podpořitelné informace, které jsou dostupné bez nadměrných nákladů a úsilí na konci každého vykazovaného období o minulých událostech, současných podmínkách a předpovědích budoucích podmínek.

Dluhové nástroje oceněné v AC jsou uvedeny ve výkazu o finanční pozici po snížení o opravnou položku pro ECL. U dluhových nástrojů ve FVOCI jsou změny v AC po odečtení opravných položek pro ECL vykázány v hospodářském výsledku a ostatní změny v účetní hodnotě jsou vykázány v OCI jako zisky po odečtení ztrát z dluhových nástrojů ve FVOCI.

Společnost uplatňuje třístupňový model pro snížení hodnoty, založený na změnách úvěrové kvality od počátečního zaúčtování. Finanční nástroj, který není znehodnocen úvěrovými ztrátami při prvotním zaúčtování, je klasifikován ve Stupni 1. Pro finanční aktiva ve Stupni 1 je ECL určena jako část ECL za dobu trvání, která je výsledkem událostí úpadku v příštích 12 měsících nebo do smluvní splatnosti, pokud je kratší („12 měsíční ECL“). Pokud Společnost po prvotním zaúčtování identifikuje významné zvýšení úvěrového rizika („SICR“), je aktivum převedeno do Stupně 2 a jeho ECL je měřeno na základě doby trvání smlouvy, a to až do smluvní splatnosti, ale s ohledem na očekávané předčasné splátky, pokud nějaké jsou („ECL za dobu trvání“). Informace o způsobu, jakým společnost určuje o vzniku SICR, v bodě 3.20. Pokud Společnost zjistí, že finanční aktivum je znehodnoceno úvěrovou ztrátou, je aktivum převedeno do Stupně 3 a jeho ECL je měřeno jako ECL za dobu trvání. Definice znehodnocení úvěrovými ztrátami a definice úpadku je vysvětlena v bodě 3.20. U finančních aktiv, která jsou zakoupena nebo již při prvotním zaúčtování mají zvýšené úvěrové riziko („POCI“), je ECL vždy měřeno jako ECL za dobu trvání. Příloha v účetní závěrce v bodě 3.20. obsahuje informace o vstupech, předpokladech a technikách odhadu používaných při měření ECL, včetně vysvětlení toho, jak společnost v modelech ECL zahrnuje informace o vyhlídkách do budoucnosti.

Odpisy

Finanční majetek je zcela nebo částečně odepsán v případě, kdy společnost vyčerpala veškeré praktické úsilí o vymáhání pohledávek a dospěla k závěru, že neexistuje důvodné očekávání vymožení. Odpis představuje událost odúčtování. Společnost může odepsat finanční aktiva, která jsou stále předmětem vymáhání v případě, kdy společnost usiluje o navrácení částek, které jsou smluvně po splatnosti, avšak neexistuje důvodné očekávání k navrácení.

2.4 Způsoby oceňování a odepisování

Způsoby oceňování, které společnost používala při sestavení účetní závěrky za rok 2022, resp. za srovnatelný rok 2021 jsou následující:

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související.

Dlouhodobý nehmotný majetek nad 80 tis. Kč je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti příslušného majetku.

Nehmotný majetek v pořizovací ceně do 80 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů a dále je veden pouze v operativní evidenci.

b) Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek nad 80 tis. Kč se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Opravy a údržba se účtují do nákladů.

Hmotný majetek v pořizovací ceně do 80 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů a dále je veden pouze v operativní evidenci.

Odpisování

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Předpokládaná životnost je stanovena takto:

	Počet let
Software	2
Stavby	30
Osobní počítače	3
Ostatní výpočetní technika	4
Ostatní kancelářské stroje	4-5
Dopravní prostředky	4-5
Inventář	4-6
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	4-5

c) Finanční majetek

V rámci „Distribuce“ jsou vedeny bankovní účty, na kterých jsou peněžní prostředky individuálních investorů v souvislosti s nákupem a prodejem podílových listů. Tyto peněžní prostředky jsou evidovány na samostatných účtech u ČS odděleně od vlastních prostředků Společnosti.

d) Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Ostatní kapitálové fondy společnost vytváří podle svého uvážení na základě stanov.

e) Ostatní pasiva

Dlouhodobé i krátkodobé závazky se vykazují v naběhlých hodnotách.

V souvislosti s „Distribucí“ společnost účtuje hodnotu nevypořádaných obchodů (nákupů/prodejů) ve prospěch individuálních investorů, tato hodnota odpovídá částce vykázané na klientských bankovních účtech v položce 3.8.

f) Nájem, leasing – aplikace IFRS 16

Společnost aplikuje od 1.1.2021 mezinárodní účetní standard IFRS 16 Leasingy. Smlouva je považována za leasing, jestliže převádí právo kontrolovat užívání identifikovaného aktiva po určité časové období za úplatu.

IFRS 16 představuje jednotný rozvahový účetní model pro účtování leasingů (nájmů) na straně nájemce. Nájemce vykazuje v rozvaze na aktivní straně právo k užívání a na pasivní straně odpovídající leasingový závazek. Výjimku tvoří krátkodobé leasingové smlouvy (méně než 12 měsíců) a leasingy drobného majetku.

Aktivum z práva k užívání

Aktivum z práva k užívání je na počátku oceněno v pořizovací ceně, která zahrnuje:

- prvotní ocenění závazku z leasingu,
- leasingové platby provedené k počátku nebo před tímto dnem po odečtení veškerých obdržných leasingových pobídek,
- počáteční přímé náklady,
- odhadované náklady, které nájemce vynaloží na demontáž a odstranění najatého aktiva.

Ve výkazu rozvahy bylo aktivum z práva k užívání zařazeno do kategorie „Dlouhodobý hmotný majetek“ a je odepisováno od data zahájení leasingu do konce jeho životnosti nebo do konce trvání leasingu, je-li kratší. Společnost používá lineární metodu odpisování.

Ve výkazu zisků a ztrát byl odpis aktiva z práva k užívání vykázán v kategorii „Odpisy k dlouhodobému hmotnému majetku“.

Závazek z leasingu

Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nejsou k datu prvotního vykázání uhrazeny. Leasingové platby jsou diskontovány úrokovou sazbou, kterou by nájemce musel hradit, pokud by si vypůjčil peněžní prostředky k nákupu podkladového aktiva při zohlednění podmínek, které souvisejí s leasingem (tj. doba trvání leasingu/úvěru, výše úvěru apod.).

Následně závazek z leasingu je přeceněn, pokud dojde ke změně budoucích leasingových plateb (např. z důvodu změny ve vyhodnocení, zda a kdy dojde k prodloužení nebo předčasnému ukončení leasingu apod.). Pokud závazek z leasingu je takto přeceněn, pak dojde i k úpravě ocenění aktiva z práva k užívání. Pokud je aktivum z práva k užívání nulové, pak dané přecenění závazku z leasingu je zaúčtováno přes výkaz zisku a ztráty.

Závazek z leasingu je vykázán v rozvaze v položce „Ostatní pasiva“ a úrokový náklad ze závazku z leasingu ve výkazu zisků a ztrát v kategorii „Náklady na úroky“.

g) Devizové operace

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách a zůstatky cizoměnových účtů jsou ke konci roku přepočteny kurzem platným k 31. 12. vyhlášeným Českou národní bankou.

Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty se účtují do výnosů, resp. nákladů běžného roku za použití devizového kurzu vyhlášeného Českou národní bankou platného v den transakce nebo v den uskutečnění účetního případu.

h) Účtování nákladů a výnosů

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

Společnost v rámci „Distribuce“ jedná na základě komisionářské smlouvy, tedy svým jménem, ale ve prospěch klientů a z pohledu účetnictví (zachycení výnosů, pohledávek, závazků) postupuje dle Českého účetního standardu č. 111 pro finanční instituce.

Výnosy Společnosti tak představují pouze poplatky za zprostředkování nákupu („entry fee“) nebo výměnu podílů („switch fee“), prodej podílů není zatížen poplatky. Dále má společnost nárok na poplatky za distribuci („trailer fee“) od správce podílových fondů.

Úrokové výnosy tvoří úroky z běžných bankovních účtů, popřípadě krátkodobých termínovaných vkladů.

Společnost účtuje na vrub nákladů tvorbu rezerv a opravných položek na krytí všech rizik, ztrát a znehodnocení, která jsou ke dni sestavení účetní závěrky známa.

i) Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy atd.).

Odložená daňová povinnost odráží daňový dopad přechodných rozdílů mezi zůstatkovými cenami aktiv a pasiv z hlediska účetnictví a stanovení základu daně z příjmu.

j) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případech, pro který platí následující kritéria:

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

k) Podrozvahové položky

Společnost přeceňuje podrozvahové položky k rozvahovému dni na reálnou hodnotu.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Společnost používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky, a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tato nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Pokud jsou dluhové cenné papíry denominovány v cizí měně, je jejich hodnota přepočtena na českou měnu aktuálním kurzem vyhlášeným ČNB.

l) Kritické účetní odhady a úsudky při uplatňování účetních pravidel

Společnost provádí odhady a předpoklady, které ovlivňují částky vykázané v účetní závěrce a účetní hodnoty aktiv a závazků v následujícím účetním období. Odhady a úsudky jsou průběžně vyhodnocovány a jsou založeny na zkušenostech vedení a dalších faktorech včetně očekávání budoucích událostí, které jsou za daných okolností považovány za přiměřené. Vedení také provádí určité úsudky, kromě těch, které zahrnují odhady, v procesu uplatňování účetních pravidel. Úsudky, které mají nejvýznamnější vliv na částky vykázané v účetní závěrce a odhady, které mohou v příštím účetním období způsobit významnou úpravu účetní hodnoty aktiv a závazků, zahrnují:

Měření ECL. Měření ECL je významný odhad, který zahrnuje metodiku stanovení, modely a vstupy dat. Podrobné informace o metodice měření ECL jsou uvedeny v bodu 3.20. Následující složky mají zásadní vliv na příspěvek na úvěrové ztráty: definice selhání, SICR, pravděpodobnost selhání („PD“), expozice v selhání („EAD“) a ztráta ze selhání („LGD“), stejně jako modely makroekonomických scénářů. Společnost pravidelně kontroluje a ověřuje modely a vstupy do modelů, aby snížila případné rozdíly mezi očekávanými odhady úvěrových ztrát a skutečnou ztrátou úvěrových ztrát.

Výrazné zvýšení úvěrového rizika (SICR). Za účelem zjištění, zda došlo k výraznému zvýšení úvěrového rizika, společnost porovnává riziko úpadku, ke kterému došlo po dobu trvání finančního nástroje ke konci rozvahového dne s rizikem úpadku ke dni prvotního zaúčtování. Při posuzování se relativní zvýšení úvěrového rizika považuje spíše než dosažení specifické úrovně úvěrového rizika na konci vykazovaného období. Společnost považuje všechny dostupné a podporovatelné budoucí informace k dispozici bez zbytečných nákladů a úsilí, které zahrnují řadu faktorů, včetně behaviorálních aspektů konkrétních portfolií zákazníků.

Selhání. Společnost definuje jako případy, kdy (i) je zjevné, že klient nebude schopen splnit své smluvní úvěrové závazky bez realizace zajištění anebo (ii) okamžik, kdy je jakákoliv významná část klientovi úvěrové expozice po splatnosti 90 a více dní.

3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY, ROZVAHY A PŘEHLEDU O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

3.1 Náklady na úroky a podobné náklady

Společnost vykázala úrokové náklady v souvislosti s aplikací IFRS 16.

tis. Kč	2022	2021
Úrokové náklady		
z toho:		
nájem dle IFRS 16	6	8
Celkem	6	8

Úrokové náklady jsou vypočtené na základě metody efektivní úrokové míry a vztahují se k finančním závazkům oceněných v naběhlé hodnotě (AC).

3.2 Výnosy z poplatků a provizí

3.2a Výnosy z poplatků a provizí – členění dle spřízněnosti subjektů

tis. Kč	2022	2021
Výnosy z poplatků		
z toho:		
třetí strany	42 199	37 352
Celkem	42 199	37 352

3.2b Výnosy z poplatků a provizí – členění dle teritorií a subjektů

tis. Kč	2022	2021
Výnosy z poplatků		
z toho:		
od subjektů v rámci EU	37 639	31 339
od tuzemských subjektů	4 560	6 013
Celkem	42 199	37 352

3.3 Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2022	2021
Bankovní poplatky	273	344
Poplatky za zprostředkování	12 578	12 848
Služby spojené s distribucí	3 817	7 477
Celkem	16 668	20 669

Poplatky za zprostředkování představují poplatky pro zprostředkovatele, kteří zajišťují proces uzavírání komisionářských smluv mezi Společností a individuálními investory a poskytují servis klientovi. V této položce jsou vykazovány také přímé náklady na nakupované služby související s provozem a správou „Distribuce“.

3.4 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2022	2021
Kurzové zisky/ztráty (-)	-300	67
Celkem	-300	67

3.4a Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací – členění dle geografického umístění

tis. Kč	2022	2021
Kurzové zisky/ztráty (-) z toho:		
od subjektů v rámci EU	-300	67
od tuzemských subjektů	0	0
Celkem	-300	67

3.5 Ostatní provozní výnosy

tis. Kč	2022	2021
Zisky z prodeje hmotného a nehmotného majetku	0	0
Ostatní provozní výnosy	1 593	1 142
Celkem	1 593	1 142

3.5a Ostatní provozní výnosy – členění dle geografického umístění

tis. Kč	2022	2021
Ostatní provozní výnosy – z toho:		
od subjektů v rámci EU	1 119	1 142
od tuzemských subjektů	474	0
Celkem	1 593	1 142

Ostatní provozní výnosy byly tvořeny v roce 2022 i 2021 zejména přefakturací za služby „kontaktního místa (právního zastoupení)“ pro podílové fondy NN Investment Partners B.V.

3.6 Ostatní provozní náklady

tis. Kč	2022	2021
Ostatní provozní náklady	134	3
Příspěvky do garančního fondu	844	747
Pokuty a penále	0	0
Celkem	978	750

3.7 Správní náklady

tis. Kč	2022	2021
Mzdy a odměny	6 401	5 510
z toho: mzdy a odměny zaměstnanců	3 946	2 205
mzdy a odměny členů statutárních orgánů	2 455	3 305
Bonusy a ostatní osobní náklady	1 074	8 367
Sociální a zdravotní pojištění	2 487	2 989
Celkem náklady na zaměstnance	9 962	16 866
Ostatní správní náklady	7 158	2 338
z toho:		
náklady na audit, právní a daň. porad.	1 688	29
náklady na informační služby	1 596	173
nájemné a související služby	146	193
marketing	1 118	289
ostatní	2 610	1 654
Celkem správní náklady	17 120	19 204

Položka ostatní zahrnuje zejména outsourcing výkaznictví pro ČNB a statutárního účetnictví v částce 1 542 tis. Kč (2021: 983 tis. Kč) a dále náklady na pořízení drobného majetku ve výši 155 tis. Kč (2021: 304 tis. Kč) a pojištění ve výši 237 tis. Kč (2021: 54 tis. Kč).

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:

	2022	2021
Zaměstnanci (včetně členů statutárních orgánů)	11	6
Členové správní rady	3	3

3.8. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Běžné účty – vlastní	14 417	15 094
Běžné účty ve prospěch klientů	13 231	2 072
Vklady u bank celkem	27 648	17 166
Opravné položky – dle IFRS 9	-3	-2
Celkem	27 645	17 164

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2022 i 31.12.2021 jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9.

Pohledávky za bankami představují výhradně pohledávky za stabilními finančními institucemi. Z pohledu kreditního rizika považuje společnost všechny své pohledávky za bankami k 31.12.2022 i 31.12.2021

za vysoce kvalitní. V rámci výpočtu ECL byly všechny pohledávky za bankami kategorizovány k 31.12.2022 i 31.12.2021 v rámci Stupně 1. K 31.12.2022 i 31.12.2021 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty.

3.9 Nehmotný majetek

tis. Kč	Software	Celkem
Pořizovací cena		
K 1. lednu 2022	846	846
Přírůstky	3 994	3 994
Vyřazení	0	0
K 31. prosinci 2022	4 840	4 840
Oprávky a opravné položky		
K 1. lednu 2022	0	0
Roční odpisy	-1 128	-1 128
Vyřazení	0	0
K 31. prosinci 2022	-1 128	-1 128
Zůstatková cena		
K 1. lednu 2022	846	846
K 31. prosinci 2022	3 712	3 712

V roce 2022 byla dokončena implementace softwaru pro administraci „Distribuce“, software byl zařazen do užívání v celkové pořizovací ceně 4 840 tis. Kč a bylo zahájeno jeho odepisování a to na dobu 24 měsíců.

3.10 Hmotný majetek

tis. Kč	Stavby	Právo z užívání	Přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Ostatní	Celkem
Pořizovací cena						
K 1. lednu 2022	33	495	0	249	0	777
Přírůstky	0	0	0	0	0	0
Vyřazení	-33	0	0	0	0	-33
K 31. prosinci 2022	0	495	0	249	0	744
Oprávky a opravné položky						
K 1. lednu 2022	0	-151	0	-249	0	-400
Roční odpisy	0	-258	0	0	0	-258
Vyřazení	0	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2022	0	-409	0	-249	0	-658
Zůstatková cena						
K 1. lednu 2022	33	344	0	0	0	377
K 31. prosinci 2022	0	86	0	0	0	86

V souladu s bodem 2.4 f došlo v roce 2021 k vykázání práva z užívání v kategorii „dlouhodobý hmotný majetek“ z titulu nájemní smlouvy na kancelářské prostory, která byla uzavřena k datu 28.5.2021 na dobu 23 měsíců.

3.11 Ostatní aktiva

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Obchodní pohledávky z „distribuce“	8 916	8 602
z toho:		
třetí strany	8 916	8 602
Poskytnuté zálohy	85	92
Pohledávky vůči finančnímu úřadu	0	869
Ostatní pohledávky	64	29
Odložená daňová pohledávka (bod 3.17b)	98	572
Dohadné účty aktivní	0	0
Hrubá výše – ostatní aktiva	9 163	10 164
Opravné položky (ostatní aktiva)	-1	-1
Celkem	9 162	10 163

Položku pohledávky z „Distribuce“ tvořily k 31.12.2022 (resp. 2021) vyfakturované výnosy za tzv. trailer fee za 4. čtvrtletí 2022 (resp. za 4. čtvrtletí 2021).

Společnost neeviduje obchodní pohledávky po splatnosti.

Všechny obchodní pohledávky k 31.12.2022 i 31.12.2021 jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9.

Obchodní pohledávky představují výhradně pohledávky za stabilní finanční institucí. Z pohledu kreditního rizika považuje společnost všechny své obchodní pohledávky k 31.12.2022 i 31.12.2021 za vysoce kvalitní. V rámci výpočtu ECL byly všechny obchodní pohledávky k 31.12.2022 i 31.12.2021 v rámci Stupně 1. K 31.12.2022 i 31.12.2021 byly opravné položky vypočteny na základě 12-ti měsíční očekávané úvěrové ztráty.

Položka pohledávka vůči finančnímu úřadu k 31.12.2021 obsahuje daňovou pohledávku z titulu přeplatku daně z příjmů právnických osob za rok 2021 ve výši 868 tis. Kč a dále pohledávku z titulu ostatních nepřímých daní za rok 2021 ve výši 1 tis. Kč.

Společnost provádí vzájemný zápočet zaplacené daňové zálohy vůči zjištěné daňové povinnosti a následně vykazuje pohledávku (v případě přeplatku) či závazek (v případě nedoplatku) na řádku Ostatní aktiva, resp. Ostatní pasiva (viz. bod 3.14).

3.12 Náklady a příjmy příštích období

Náklady příštích období zahrnují především časově rozlišené náklady na pojištění a jsou účtovány do nákladů za období, do kterého věcně a časově přísluší.

3.13 Rezervy

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	516	796
Rezerva na daň z příjmů	0	0
Celkem	516	796

K 31.12.2022 a 31.12.2021 byla vykázána rezerva na nevyčerpanou dovolenou vč. odvodů.

3.14 Ostatní pasiva

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Dodavatelé	5 048	4 178
z toho:		
třetí strany	5 048	4 178
Závazky k zaměstnancům	438	563
Závazky ze soc. a zdrav. pojištění	248	77
Závazky vůči finančnímu úřadu	660	424
Dohadné účty pasivní	1 394	3 567
z toho:		
poplatek pro lokální distributory	310	2 330
ostatní	1 084	1 237
Závazky vůči klientům/zúčtovacímu centru	13 231	2 072
Celkem	21 019	10 881

Společnost neeviduje žádné významné závazky po splatnosti.

Závazek vůči dodavatelům zahrnuje i závazek z titulu závazku z leasingu vykazaného dle IFRS 16 ve výši 20 tis. Kč (31.12.2021: 281 tis. Kč) (viz. bod 2.4.f).

Průměrná vážená diskontní míra uplatněná při výpočtu závazků z leasingu k 31.12.2022 i 31.12.2021 je ve výši 3 %.

Dále jsou zde vykázány splatné závazky z titulu „Distribuce“ (back office služby, provize zprostředkovatelům) a běžných provozních nákladů ve výši 4 627 tis. Kč (31.12.2021: 2 068 tis. Kč) a dále závazek ve výši 401 tis. Kč (31.12.2021: 1 829 tis. Kč) vůči společnosti NN Investment Partners B.V. v souvislosti s odštěpením.

Položka závazek vůči finančnímu úřadu obsahuje daňový závazek z titulu daně z příjmů právnických osob za rok 2022 ve výši 613 tis. Kč (31.12.2021: pohledávka za finančním úřadem 868 tis. Kč), závazek z titulu daně ze závislé činnosti ve výši 47 tis. Kč (31.12.2021: 24 tis. Kč) a závazek z titulu daně z přidané hodnoty ve výši 0 tis. Kč (31.12.2021: 400 tis. Kč).

Společnost provádí vzájemný zápočet zaplacené daňové zálohy vůči zjištěné daňové povinnosti a následně vykazuje pohledávku (v případě přeplatku) či závazek (v případě nedoplatku) na řádku Ostatní aktiva, resp. Ostatní pasiva.

Odhad daně z příjmu právnických osob na rok 2022 činí 1 043 tis. Kč (2021: Společnost vykázala daňovou ztrátu 2 214 tis. Kč) a po zohlednění zaplacených záloh ve výši 430 tis. Kč došlo k vykázání výsledného daňového závazku ve výši 613 tis. Kč v položce Ostatních pasiv (31.12.2021: 868 tis. Kč v položce Ostatních aktiv).

Ostatní položky dohadných účtů pasivních zahrnují k 31. prosinci 2022 především odhad nákladů na příspěvky do Garančního fondu za rok 2022 v částce 844 tis. Kč (31.12.2021: 747 tis. Kč) a na služby vztahující se k „Distribuci“ a ostatní provozní náklady ve výši 240 tis. Kč (31.12.2021: 445 tis. Kč).

Výše základu pro výpočet příspěvku do garančního fondu za rok 2022 činí 42 199 tis. Kč (2021: 37 352 tis. Kč), z něhož příspěvek ve výši 2% činí částku 844 tis. Kč (2021: 747 tis. Kč). Základ pro výpočet garančního fondu tvoří výnosy z poplatků a provizí za daný kalendářní rok.

V souvislosti s „Distribucí“ je k 31. 12. 2022 vykázána hodnota nevypořádaných obchodů (nákupů/prodejů) ve prospěch individuálních investorů ve výši 13 231 tis. Kč (31.12.2021: 2 072 tis. Kč). Z čehož 11 289 tis. Kč tvoří závazky prodeje fondů nedobytných klientů Sberbank, kteří nepřevodili svůj majetek k jinému distributorovi a nedodali zatím své nové číslo účtu.

3.15 Základní kapitál

Složení akcionářů společnosti k 31. 12. 2022 (resp. 31.12.2021):

Název	Počet akcií (v ks)	Podíl na základním kapitálu %
Jan Kabelka	2 500	50
Petr Křemen	2 500	50
Celkem		100

K datu 27.1.2021 došlo k zápisu snížení základního kapitálu do obchodního rejstříku o částku 22 000 tis. Kč z původní výše 27 000 tis. Kč na novou výši 5 000 tis. Kč.

Ke snížení základního kapitálu Společnosti došlo vzetím akcií z oběhu na základě smlouvy. Akcie byly vzaty z oběhu.

S částkou odpovídající snížení základního kapitálu, tj. s částkou 22 000 tis. Kč, bylo naloženo tak, že byla celá vyplacena původnímu jedinému akcionáři společnosti NN Investment Partners International Holdings B.V. se sídlem v Nizozemí.

3.16 Nerozdělený zisk, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

V souladu s projektem „odštěpení“ činí hodnota nerozděleného zisku z minulých let částku 434 tis. Kč. Tato částka nebyla v roce 2021 vyplacena, či jinak distribuována.

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Nerozdělený zisk na počátku období	434	434
Zisk předchozího roku	5 448	0
Výplaty dividend	-3 886	0
Nerozdělený zisk na konci období	1 996	434

Rozdělení zisku roku 2021:

Hospodaření společnosti za uplynulé účetní období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 skončilo ziskem po zdanění ve výši 5 448 tis. Kč. Na základě rozhodnutí valné hromady došlo k zadržení zisku ve výši 1 562 tis. Kč, čímž se celkový nerozdělený zisk společnosti navýšil na 2 000 tis. Kč, a vyplacení části zisku ve výši 3 886 tis. Kč akcionářům formou dividendy.

Rozdělení zisku roku 2022:

Hospodaření společnosti za uplynulé účetní období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 skončilo ziskem po zdanění ve výši 6 096 tis. Kč. O rozdělení zisku rozhoduje valná hromada. Správní rada na základě očekávaného vývoje ekonomické situace v České republice i v Evropě a na základě deklarovaného očekávání ze strany České národní banky vzhledem k predikcím dalšího ekonomického vývoje navrhne zadržení části zisku a posílí tak kapitálovou pozici společnosti. Zbylou část zisku navrhne vyplatit akcionářům formou dividendy.

3.17 Daň z příjmů a odložený daňový závazek / pohledávka**3.17a Celkový daňový náklad**

tis. Kč	2022	2021
Splatná daň z příjmu	1 043	0
Změna odložené daně v běžném roce	475	1 257
Doplatek/přeplatek (-) daně vztahující se k předcházejícím obdobím	0	0
Celkový daňový náklad	1 518	1 257

Celkový daňový náklad společnosti za rok 2022 v částce 1 518 tis. Kč (2021: 1 257 tis. Kč) se skládá z vypočtené splatné daně z příjmů za rok 2022 v částce 1 043 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč) a změny odložené daně ve výši 475 tis. Kč (2021: 1 257 tis. Kč).

Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta (-) za účetní období před zdaněním	7 614	6 705
Položky zvyšující základ daně	888	815
Položky snižující základ daně	797	9 734
Odečet daňové ztráty z minulých let	2 214	0
Základ daně	5 492	-2 214
Sazba daně	19%	19%
Daň vypočtená při použití sazby daně	1 043	0

Společnost po odečtení zaplacených záloh na daň z příjmů právnických osob za rok 2022 ve výši 430 tis. Kč (2021: 860 tis. Kč) vykázala výsledný daňový závazek ve výši 613 tis. Kč v položce Ostatních závazků (31.12.2021 – Ostatní aktiva: 868 tis. Kč)

3.17b Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech přechodných rozdílů za použití očekávané daňové sazby v dalších zdaňovacích obdobích. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Položky odložené daně:		
Rozdíl mezi daňovou a účetní zůst. cenou dlouhodobého majetku	0	0
Rezervy a dohadné položky (bonusy, pojištění k bonusům)	516	796
Rozdíly vyplývající z aplikace IFRS 16	-1	3
Neuplatněná daňová ztráta	0	2 214
Základ daně	515	3 013
Sazba daně	19%	19%
Celkem – odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	98	572
Změna odložené daně v běžném roce	-475	-1 257

3.18 Podrozvahové položky

tis. Kč	2022	2021
Hodnoty převzaté k obhospodařování	2 265 226	2 250 838
Celkem	2 265 226	2 250 838

Podrozvahová položka „Hodnoty převzaté od třetích osob k obhospodařování“ je tvořena zejména majetkem zákazníků spočívajícím v cenných papírech.

3.19 Informace o spřízněných osobách

Společnost k 31.12.2022 (resp. 31.12.2021) ani po celý rok 2022 (resp. 2021) neeviduje žádné pohledávky, či závazky vůči spřízněným osobám.

Společnost neeviduje žádné výnosy a náklady vůči spřízněným osobám za rok 2022 (resp. 2021).

3.20 Řízení rizik: Strategie, cíle, finanční nástroje

Systém a strategie řízení rizik a vnitřně stanoveného kapitálu společnosti vycházejí ze Strategie Společnost, jakož i z velikosti a působu jeho řízení. Při jejich tvorbě byla zohledněna povaha a složitost činností, které společnost vykonává.

Základním cílem řízení rizik je maximalizace výnosu ve vztahu k podstupovanému riziku při zohlednění rizikového nastavení Společnosti.

Společnost si stanovuje cíle, kterých chce ve stanoveném časovém horizontu dosáhnout u vnitřní kapitálové přiměřenosti (tj. v jakém poměru by rizika měla být vnitřním kapitálem pokryta) a limity, pod které by vnitřní kapitálová přiměřenost neměla poklesnout.

Správní rada společnosti pravidelně sleduje aktuální míru podstupovaných rizik a na základě vyhodnocení situace přijímá taková opatření v činnosti Společnosti, která vedou ke splnění cíle řízení rizik, tedy k optimalizaci míry podstupovaného rizika ve vztahu ke kapitálovým zdrojům a stanoveným obchodním cílům společnosti.

3.20.1 – Úvěrové riziko

Úvěrové (kreditní) riziko je riziko ztráty vzniklé Společnosti vyplývající ze selhání smluvní strany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, na základě, které se společnost stala věžitelem smluvní strany.

Úvěrové riziko, kterému je Společnost vystavena, vyplývá zejména z pohledávek za bankami (běžné účty) a pohledávek z obchodního styku. Z hlediska povahy své činnosti jej Společnost považuje za nejvýznamnější. Cílem procesu řízení úvěrového rizika je efektivním způsobem zajistit identifikaci úvěrových rizik, které společnost při své činnosti podstupuje, určení jejich výše, analyzování jejich stavu a vývoje, přijímání opatření k dlouhodobé optimalizaci finančních rizik a výnosů z činnosti společnosti.

(I) Kategorizace finančních aktiv a stanovení očekávaných úvěrových ztrát – účinné od 1. 1. 2021

Finanční aktiva jsou zařazována do tří stupňů (stage) z pohledu rizikovitosti:

Stupeň 1

Finanční aktiva ve stupni 1 představují finanční aktiva k prvotnímu zaúčtování (kromě POCl), finanční aktiva, u kterých nedošlo v porovnání s datem prvního vykázání k výraznému nárůstu rizika (significant increase in credit risk, SICR) ani znehodnocení finančních aktiv a dále finanční aktiva u kterých pominuly faktory SICR minimálně po dobu 3 měsíců. Pro finanční aktiva zařazená ve Stupni 1 vykazuje společnost opravnou položku ve výši 12M ECL a úrokový výnos počítá pomocí EIR z hrubé expozice finančního aktiva.

Stupeň 2

Finanční aktiva ve stupni 2 představují finanční aktiva, u kterých došlo v porovnání s datem prvního vykázání k SICR, ale která k datu vykázání nesplňují podmínky Znehodnocených finančních aktiv a dále finanční aktiva u kterých pominuly faktory Znehodnocených finančních aktiv minimálně po dobu 3 měsíců. Pro finanční aktiva zařazená ve Úrovní 2 vykazuje společnost opravnou položku ve výši LT ECL a úrokový výnos počítá pomocí EIR z hrubé expozice finančního aktiva.

Stupeň 3

Finanční aktiva ve stupni 3 představují finanční aktiva, která k datu vykázání splňují podmínky Znehodnocených finančních aktiv (viz. níže). Pro finanční aktiva zařazená ve Úrovní 3 vykazuje společnost opravnou položku ve výši LT ECL a úrokový výnos počítá pomocí EIR z čisté expozice finančního aktiva (tj. hrubá expozice mínus příslušná LT ECL).

Definice

Nízké úvěrové riziko (credit quality) - úvěrové riziko finančního nástroje společnost považuje za nízké, jestliže má daný finanční nástroj nízké riziko selhání. Dlužník má v tomto případě silnou schopnost plnit své závazky v oblasti smluvních peněžních toků v blízké budoucnosti a nepříznivé změny ekonomických a hospodářských podmínek v dlouhodobém horizontu mohou, ale nutně nemusí snížit schopnost dlužníka dostát jeho závazkům v oblasti smluvních peněžních toků. Finanční nástroje rovněž nejsou považovány za finanční nástroje s nízkým úvěrovým rizikem pouze z toho důvodu, že mají nižší riziko selhání než jiné finanční nástroje dané účetní jednotky, případně ve vztahu k úvěrovému riziku jurisdikce, ve které tato účetní jednotka působí. Finanční aktiva splňující definici Nízkého úvěrového rizika jsou v rámci ECL modelu zařazena do stupně 1.

Společnost zařazuje do kategorie nízkého úvěrového rizika finanční nástroje dlužníků, kteří k datu prvního vykázání finančního nástroje a zároveň k datu následného vykázání mají k dispozici externí rating v „Investičním úrovni“

Finanční aktiva zařazená do kategorie nízkého úvěrového rizika jsou peněžní prostředky v hotovosti, pohledávky za bankami, pohledávky z obchodního styku, pokud splňují výše uvedenou definici.

Významné zvýšení úvěrového rizika (significant increase in credit risk - „SICR“) - významné zvýšení rizika selhání u finančního nástroje k datu vykázání ve srovnání s rizikem ke dni prvotního zaúčtování.

Společnost, při určení SICR vychází z požadavků IFRS 9. Tyto požadavky jsou založené na předpokladu, že úvěrové riziko se obvykle výrazně zvýší již před tím, než je finanční aktivum po splatnosti nebo než jsou pozorovány jiné zpožděné ukazatele (např. restrukturalizace).

Společnost může usoudit, že úvěrové riziko související s finančním nástrojem se od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, pokud dojde k závěru, že u tohoto finančního nástroje je k datu vykazání úvěrové riziko nízké (dle definice nízkého rizika – viz výše).

Společnost při posouzení SICR u finančního nástroje od prvotního zaúčtování, vychází ze všech přiměřených a doložitelných informací, které má k dispozici bez vynaložení nepřiměřených nákladů nebo úsilí. Tyto informace zahrnují historické informace, výhled do budoucna a interní hodnocení úvěrového rizika, tak jak jsou uvedeny níže:

- Pohledávka nebo její významná část je po splatnosti déle než 30 dnů.
- Rating dlužníka se oproti minulému hodnocení zhoršil na stupeň spekulativní a hodnocení spekulativní (BB+ a nižší).
- Dlužník déle než 6 měsíců neplní své nefinanční smluvní povinnosti vůči společnosti.
- Skutečné nebo očekávané změny ve výhledových faktorech, jejichž výsledkem by mohla být významná změna schopnosti dlužníka dostát svým závazkům - např. výhled HDP, výhled cen klíčových komodit, změna ratingu dané země, výhled inflace, výhled nezaměstnanosti, výhled kurzu měny, výhled technologických změn, výhled legislativních změn apod.
- Jiné faktory, které společnost shledá jako zásadní pro schopnost konkrétního dlužníka dostát svým závazkům.

Finanční aktiva, u kterých nastalo SICR (naplněno jedno nebo více z výše uvedených kritérií) jsou v rámci ECL modelu zařazena do Stupně 2 anebo do Stupně 3, pokud dále splňují také některá z kritérií pro Znehodnocená finanční aktiva (viz níže).

Znehodnocené finanční aktivum (Impaired financial asset) – Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky, spojené s daným finančním aktivem, nebo mají nepříznivý dopad na aktuální nebo očekávanou schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Finanční aktiva, splňující definici Znehodnocených finančních aktiv jsou v rámci ECL modelu zařazena do úrovně 3.

- Pohledávka nebo její významná část je po splatnosti déle než 90 dnů.
- Rating dlužníka je ve stupni spekulativní a zhoršil se na hodnocení „rizikové (CCC+ a nižší).
- Dlužník splňuje podmínky pro Selhání („Default“) – viz níže.
- Jiné faktory, které banka shledá jako zásadní pro schopnost konkrétního dlužníka dostát svým závazkům.

Selhání („Default“) – jedná se o situaci, kdy dlužník pravděpodobně v plném rozsahu nesplatí své úvěrové závazky, aniž by se přistoupilo k realizaci zajištění.

Očekávané úvěrové ztráty (expected credit loss) - vážený průměr úvěrových ztrát, přičemž se rozlišují:

- dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty (12 month expected credit loss („12M ECL“)) - část očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání představující očekávané úvěrové ztráty finančních nástrojů v 1. stupni rizikovosti, jež vznikají v důsledku selhání finančního nástroje, které může nastat během dvanácti měsíců od data vykazání.
- očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání (Lifetime expected credit loss („LT ECL“)) - očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku všech možných nedodržení závazků během očekávané doby trvání finančního nástroje ve 2. a 3. stupni rizikovosti.

Následující tabulka ukazuje vystavení společnosti vůči úvěrovému riziku z titulu finančních aktiv:

K 31.12.2022

Finanční aktiva (v tis. Kč)	Ve splatnosti	Po splatnosti do 1 M	Po splatnosti od 1 M do 3 M	Po splatnosti nad 3 M
Pohledávky za bankami	27 648	0	0	0
Ostatní finanční aktiva	8 980	0	0	0
Celkem finanční aktiva brutto	36 628	0	0	0
Opravná položka (ECL)	-4	0	0	0
Celkem finanční aktiva	36 694	0	0	0

K 31.12.2021

Finanční aktiva (v tis. Kč)	Ve splatnosti	Po splatnosti do 1 M	Po splatnosti od 1 M do 3 M	Po splatnosti nad 3 M
Pohledávky za bankami	17 166	0	0	0
Ostatní finanční aktiva	8 631	0	0	0
Celkem finanční aktiva brutto	25 797	0	0	0
Opravná položka (ECL)	-3	0	0	0
Celkem finanční aktiva	25 794	0	0	0

Analýza aktiv dle zeměpisných oblastí:

Aktiva dle zemí (v tis. Kč)	31.12.2022	31.12.2021
Česká republika	31 818	20 038
Nizozemí	8 871	8 601
CELKEM	40 689	28 639

3.20.II – Tržní riziko

Tržní riziko je riziko ztráty vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku společnosti. Vývoj směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních ukazatelů, má vždy vliv na hodnotu aktiv. Míra tohoto vlivu závisí na expozici majetku společnosti vůči těmto rizikům.

3.20.II.a – Měnové riziko

Měnové riziko je tržní riziko, kdy hodnota aktiv a závazků je denominována v cizí měně a může být ovlivněna změnami směnných kurzů.

Čistý příjem společnosti z distribuce, zejména tzv. „trailer fees“, je denominován a hrazen v EUR. Převážná většina provozních nákladů (vyjma nakupovaných služeb za „back office“) je denominována a hrazena v Kč. Společnost je tak částečně vystavena měnovému riziku.

KK INVESTMENT PARTNERS, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2022

Následující tabulka vyjadřuje vystavení společnosti měnovému riziku:

K 31.12.2022

Aktiva (v tis. Kč)	CZK	EUR	USD	JPY	CELKEM
Pohledávky za bankami	16 293	8 811	2 532	9	27 645
Ostatní finanční aktiva	175	8 871	0	0	9 046
Ostatní nefinanční aktiva	3 998	0	0	0	3 998
Celkem aktiva	20 466	17 682	2 532	9	40 689
Pasiva (v tis. Kč)					
Ostatní finanční pasiva	12 365	3 978	2 367	0	18 710
Ostatní nefinanční pasiva	2 825	0	0	0	2 825
Vlastní kapitál	19 154	0	0	0	19 154
Celkem pasiva	34 344	3 978	2 367	0	40 689
Čistá devizová pozice	-13 878	13 704	165	9	

Dopad na výsledek hospodaření společnosti při případném posílení směnného kurzu o 3 % respektive oslabení o 3% k 31.12.2022:

	Expozice	Zhodnocení CZK o 3%	Znehodnocení CZK o 3%
Čistá expozice	13 878	13 462	14 294
Případný dopad do VH		-416	416

K 31.12.2021

Aktiva (v tis. Kč)	CZK	EUR	USD	JPY	CELKEM
Pohledávky za bankami	14 445	2 572	146	1	17 164
Ostatní finanční aktiva	29	8 601	0	0	8 630
Ostatní nefinanční aktiva	2 845	0	0	0	2 845
Celkem aktiva	17 319	11 173	146	1	28 639
Pasiva (v tis. Kč)					
Ostatní finanční pasiva	6 363	4 031	4	0	10 398
Ostatní nefinanční pasiva	1 297	0	0	0	1 297
Vlastní kapitál	16 944	0	0	0	16 944
Celkem pasiva	24 604	4 031	4	0	28 639
Čistá devizová pozice	-7 285	7 142	142	1	

Dopad na výsledek hospodaření společnosti při případném posílení směnného kurzu o 3 % respektive oslabení o 3% k 31.12.2021:

	Expozice	Zhodnocení CZK o 3%	Znehodnocení CZK o 3%
Čistá expozice	7 285	7 066	7 504
Případný dopad do VH		-219	+219

3.20.II.b – Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že společnost nebude schopna dostát svým finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, nebo nebude schopna financovat svá aktiva. Důležitým aspektem řízení rizika likvidity je zajištění potřebných peněžních prostředků k vypořádání závazků společnosti k okamžiku, kdy se stanou splatnými. Společnost udržuje peněžní prostředky na potřebné úrovni pravidelným sledováním očekávaných a reálných příjmů a výdajů.

Následující tabulka ukazuje zbytkovou splatnost aktiv a závazků:

K 31.12.2022

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	27 645	0	0	0	27 645
Ostatní finanční aktiva	8 965	81	0	0	9 046
Ostatní nefinanční aktiva	18	0	0	3 980	3 998
Celkem aktiva	36 628	81	0	3 980	40 689
Pasiva (v tis. Kč)					
Ostatní finanční pasiva	16 531	1 401	778	0	18 710
Ostatní nefinanční pasiva	1 696	613	0	516	2 825
Vlastní kapitál	0	0	0	19 154	19 154
Celkem pasiva	18 227	2 014	778	19 670	40 689

K 31.12.2021

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	17 164	0	0	0	17 164
Ostatní finanční aktiva	8 630	0	0	0	8 630
Ostatní nefinanční aktiva	0	869	81	1 895	2 845
Celkem aktiva	25 794	869	81	1 895	28 639
Pasiva (v tis. Kč)					
Ostatní finanční pasiva	8 351	2 025	22	0	10 398
Ostatní nefinanční pasiva	501	0	0	796	1 297
Vlastní kapitál	0	0	0	16 944	16 944
Celkem pasiva	8 852	2 025	22	17 740	28 639

Následující tabulka ukazuje zbytkovou splatnost aktiv a závazků – nediskontované CF:

K 31.12.2022

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	27 648	0	0	0	27 648
Ostatní finanční aktiva	8 966	81	0	0	9 047
Ostatní nefinanční aktiva	18	0	0	3 980	3 998
Celkem aktiva	36 632	81	0	3 980	40 693
Pasiva (v tis. Kč)					
Ostatní finanční pasiva	16 531	1 401	778	0	18 710
Ostatní nefinanční pasiva	1 696	613	0	516	2 825
Vlastní kapitál	0	0	0	19 154	19 154
Celkem pasiva	18 227	2 014	778	19 670	40 689

K 31.12.2021

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	17 166	0	0	0	17 166
Ostatní finanční aktiva	8 631	0	0	0	8 631
Ostatní nefinanční aktiva	0	869	81	1 895	2 845
Celkem aktiva	25 797	869	81	1 895	28 642
Pasiva (v tis. Kč)					
Ostatní finanční pasiva	8 351	2 025	22	0	10 398
Ostatní nefinanční pasiva	501	0	0	796	1 297
Vlastní kapitál	0	0	0	16 944	16 944
Celkem pasiva	8 852	2 025	22	17 740	28 639

3.21 Reálná hodnota

Stanovení reálné hodnoty společností – viz bod 2.3 Klíčové podmínky oceňování.

Nejvýznamnější položky finančních aktiv a závazků jsou:

- pohledávky za bankami,
- krátkodobé pohledávky (zahrnuty v položce Ostatní aktiva),
- krátkodobé závazky (zahrnuty v položce Ostatní pasiva).

Pohledávky za bankami jsou splatné na požádání, tudíž reálná hodnota se blíží jejich účetní hodnotě. Krátkodobé pohledávky a závazky jsou splatné do 1 měsíce, a tudíž reálná hodnota odpovídá účetní hodnotě.

3.22 Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

Vzhledem ke krátké splatnosti účetní hodnoty finančních aktiv a závazků vykázaných v naběhlé hodnotě v zásadě odpovídá jejich účetní hodnota reálné hodnotě.

3.23 Informace o konsolidujících jednotkách

Účetní závěrka společnosti KK INVESTMENT PARTNERS, a.s. za rok 2022 (resp. 2021) není zahrnuta v žádné konsolidované účetní závěrce jiné skupiny podniků a je sestavena výhradně jako individuální účetní závěrka.

3.24 Informace o ročním úhrnu čistého obrátu a o získaných veřejných podporách

Roční úhrn čistého obrátu za rok 2022 činí 45 412 tis. Kč (2021: 39 770 tis. Kč). Společnost v roce 2022 ani 2021 nezískala žádnou veřejnou podporu.

4. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Správní rada bedlivě sleduje externí geopolitický vývoj, zvláště pak eskalaci rusko-ukrajinského konfliktu a analyzuje jeho přímý i nepřímý vliv na společnost a rizika z něj vyplývající. Nepředpokládá však, že by tento geopolitický vývoj měl přímý negativní vliv na společnost. Správní rada také diskutovala dopady vysokých úrokových sazeb, cen energií a jejich případný dopad to portfolio klientů a jejich investičního apetitu.

Společnost v březnu 2023 změnila své sídlo, nové sídlo společnosti je Mariánské náměstí 159/4, Staré Město, 110 00 Praha 1. Tato skutečnost byla k datu sestavení účetní závěrky zapsaná v obchodním rejstříku.

V období mezi rozvahovým dnem a datem sestavení účetní závěrky nedošlo k žádným dalším významným událostem, které by měly být popsány a kvantifikovány v příloze k účetní závěrce.

V Praze, dne 24. dubna 2023

Podpis statutárního orgánu:

funkce	předseda správní rady	funkce	člen správní rady
jméno	Jan Kabelka	jméno	Petr Krěmen
podpis		podpis	