

VÝROČNÍ ZPRÁVA

za účetní období
kalendářního roku 2023

Odštěpného závodu

Goldman Sachs Asset Management B.V.,
Czech Branch

Pod dráhou 1637/2, Praha 7

O B S A H

- I) **Obecné informace o účetní jednotce a hospodářské poměry**
- II) **Informace o událostech po konci rozvahového dne**
- III) **Informace o předpokládaném budoucím vývoji činnosti účetní jednotky**
- IV) **Informace o výdajích na činnost v oblasti výzkumu a vývoje**
- V) **Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztazích**
- VI) **Informace o zřízení organizačních složek v zahraničí**

I. OBECNÉ INFORMACE

I.1. Právní poměry

Obchodní firma: Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch
Sídlo: Pod dráhou 1637/2, Holešovice, 170 00 Praha 7
Identifikační číslo: 096 91 171
Právní forma: Odštěpný závod zahraniční právnické osoby
Předmět podnikání: Obhospodařování majetku zákazníka

Vedoucí odštěpného závodu: Lubomír Vystavěl

Zřizovatel: Goldman Sachs Asset Management B.V.
2595AS Haag, Prinses Beatrixlaan 35, Nizozemské království

I. 2. Hospodářské poměry

I. 2.1. Výsledek hospodaření

Odštěpný závod dosáhl za účetní období kalendářního roku 2023 účetního zisku ve výši 80 904 tis. Kč.

I. 2.2. Finanční ukazatele

Ukazatele (v tis. Kč)	2023	2022
Suma aktiv netto	102 258	102 269
Čistý zisk	80 904	72 260
Zisk před zdaněním	99 282	90 493
Hrubý obrát	178 762	178 413
Počet zaměstnanců	13	13

V roce 2023 se odštěpný závod Goldman Sachs Asset Management B.V. zaměřil na další rozvíjení spolupráce s největšími klienty a partnery z oblasti Asset managementu a distribuce podílových fondů.

Obchodní politika odštěpného závodu Goldman Sachs Asset Management B.V. sledující postupný a dlouhodobý vývoj trhu v České a Slovenské republice se v roce 2023 nezměnila.

Z výše uvedených důvodů lze předpokládat, že nastavená obchodní politika bude pokračovat i v roce 2024.

II. INFORMACE O UDÁLOSTECH PO KONCI ROZVAHOVÉHO DNE

K datu 6.5.2024 došlo k zápisu změny sídla Odštěpného závodu na Pod dráhou 1637/2, Holešovice, 170 00 Praha 7.

V období od data účetní závěrky do data sestavení této výroční zprávy nenastaly žádné další významné události, které by měly být uvedeny v příloze k účetní závěrce nebo ve výroční zprávě Odštěpného závodu.

III. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM BUDOUCÍM VÝVOJI ČINNOSTI ÚČETNÍ JEDNOTKY

Odštěpný závod pokračuje ve svém cílení na růst, a to stanovením jasných plánů a cílů se záměrem udržení zdravého rozvoje Odštěpného závodu. Růst vytváří příležitosti pro Odštěpný závod, zaměstnance, a i skupinu jako celek.

Růst byl historicky dosahován rozvíjením vztahů s existujícími zákazníky, navyšováním portfolia zákazníků a kontrolou režijních nákladů. Aktuální výkonnost Odštěpného závodu je porovnávána s plánem, ukazatele KPI jsou průběžně sledovány a předkládány vedení skupiny.

IV. INFORMACE O VÝDAJÍCH NA ČINNOST V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

V roce 2023 nevytvořil Odštěpný závod žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu a vývoje.

V. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Odpovědné investování je v posledních letech na vzestupu. Podporuje ho silná poptávka investorů, celosvětový tlak na udržitelnost i vládní programy udržitelného rozvoje. Očekáváme, že silný růst bude pokračovat i v nadcházejících letech.

Jako odpovědní investoři si klademe za cíl zlepšovat zhodnocení prostředků našich klientů stejně jako svět, ve kterém žijeme. Abychom dokázali uspokojit různé potřeby našich klientů napříč širokou škálou tříd aktiv, máme různé typy odpovědných investičních strategií.

V pracovněprávních vztazích nedošlo v Odštěpném závodu k výrazným výkyvům. Odštěpný závod má stabilní počet svých zaměstnanců.

VI. INFORMACE O ZŘÍZENÍ ORGANIZAČNÍCH SLOŽEK V ZAHRANIČÍ

Odštěpný závod nemá organizační složku v zahraničí.

V Praze dne: 28.6.2024

Vedoucí odštěpného závodu


.....
Lubomír Vystavěl

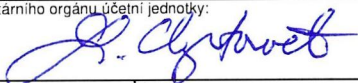
Dle přílohy č. 1
k Vyhlášce č. 501/2002 Sb.

Obchodní firma
Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch
sídlo: Pod dráhou 1637/2, 170 00 Praha 7
identifikační číslo: 09691171
předmět podnikání: Obhospodařování majetku
zákazníka
okamžik sestavení účetní závěrky 31. 12. 2023
kód banky:

R O Z V A H A (v tis. Kč)
k 31. 12. 2023

Ozn.	AKTIVA	Běžné účetní období			Minulé účetní období
		Bruto	Korekce	Netto	Netto
1.	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	0	0	0	13
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	75.358	0	75.358	58.842
	z toho: a) splatné na požádání	75.358	0	75.358	58.842
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4.710	-3.561	1.149	302
	z toho: c) ostatní	4.710	-3.561	1.149	302
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	28.919	-26.742	2.177	6.900
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost	16.451	-15.325	1.126	5.034
	b) ostatní	12.468	-11.417	1.051	1.866
11.	Ostatní aktiva	21.599	0	21.599	33.799
13.	Náklady a příjmy příštích období	1.975	0	1.975	2.413
	AKTIVA CELKEM	132.561	-30.303	102.258	102.269

Ozn.	PASIVA	Běžné účetní období	Minulé účetní období
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	497	0
	v tom: a) splatné na požádání	0	0
	b) ostatní závazky	497	0
4.	Ostatní pasiva	8.404	11.887
5.	Výnosy a výdaje příštích období	0	1.557
6.	Rezervy	12.453	16.565
	v tom: b) na daně	1.051	2.663
	c) ostatní	11.402	13.902
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	80.904	72.260
	PASIVA CELKEM	102.258	102.269

Sestaveno dne: 28.06.2024	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	
	Lubomír Vystavěl	
Právní forma účetní jednotky: Odštěpný závod zahraniční právnické osoby	Předmět podnikání: Obhospodařování majetku zákazníka	Pozn:

Dle přílohy č. 2
k Vyhlášce č. 501/2002 Sb.

Obchodní firma
Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch
sídl: Pod dráhou 1637/2, 170 00 Praha 7
identifikační číslo: 09691171
předmět podnikání: Obhospodařování majetku
zákazníka
okamžik sestavení účetní závěrky: 31. 12. 2023
kód banky:

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (v tis. Kč)
za období 1.1.-31.12.2023

Ozn.	TEXT	Běžné účetní období	Minulé účetní období
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	-127	-209
4.	Výnosy z poplatků a provizí	173.454	167.304
5.	Náklady na poplatky a provize	-524	-1.055
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací - výnos (+) / náklad (-)	-1.457	-5.640
7.	Ostatní provozní výnosy	36	127
8.	Ostatní provozní náklady	21	3.268
9.	Správní náklady	-69.493	-65.028
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-43.874	-39.981
	z toho: aa) mzdy a platy	-35.126	-31.864
	ab) sociální a zdravotní pojištění	-8.748	-8.117
	b) ostatní správní náklady	-25.619	-25.047
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku - výnos (+) / náklad (-)	-5.128	-5.730
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv - výnos (+) / náklad (-)	2.500	-2.544
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	99.282	90.493
23.	Daň z příjmu	18.378	18.233
24.	ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ PO ZDANĚNÍ	80.904	72.260

Sestaveno dne: 28.06.2024

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Lubomír Vystavěl

Právní forma účetní jednotky:
Odštěpný závod zahraniční právnické osoby

Předmět podnikání:
Obhospodařování majetku zákazníka

Pozn:

Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch

Příloha v účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2023

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Založení a charakteristika firmy

Název: Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch
Právní forma: Odštěpný závod zahraniční právnické osoby
Sídlo: Pod dráhou 1637/2, Holešovice, 170 00 Praha 7
IČO: 096 91 171
Účetní období: 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023

Odštěpný závod byl zapsán do obchodního rejstříku u Městského soudu v Praze, Česká republika, dne 23. 11. 2020 pod oddíl A, vložka 79626.

Zřizovatel: Goldman Sachs Asset Management B.V.
2595AK s'Gravenhage, Prinses Beatrixlaan 35, Nizozemské království

Hlavním předmětem podnikání odštěpného závodu je obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) a investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

Svoji činnost odštěpný závod vykonává na území České republiky.

Současná ekonomická situace zůstává nadále citlivá na geopolitický vývoj ve světě. Vliv na finanční a komoditní trhy, dodavatelské řetězce a klíčové makroekonomické ukazatele s dopadem na podnikání, jako jsou míra inflace, výše úrokových sazeb, volatilita měnových kurzů a další, je stále významný.

Vedení odštěpného závodu zhodnotilo, že vliv současné ekonomické situace na jeho obchodní činnost není významný. Nadále však bude sledovat a vyhodnocovat aktuální vývoj a zachycovat jeho případné dopady v účetní závěrce.

1.2 Členové orgánů ke dni účetní závěrky

Funkce	Příjmení, jméno
Vedoucí odštěpného závodu:	Lubomír Vystavěl

1.3 Změny v obchodním rejstříku v uplynulém roce

Dne 6. března 2023 byla v obchodním rejstříku zapsána změna názvu odštěpného závodu na Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch.

Dne 26. října 2023 došlo také ke změně v názvu a adrese zřizovatele na Goldman Sachs Asset Management B.V., sídlo 2595AK s'Gravenhage, Prinses Beatrixlaan 35, Nizozemské království.

2. INFORMACE O UPLATNĚNÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH

2.1 Použité účetní metody

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, 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 odštěpný závod 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 „malé“ 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.

Odštěpný závod 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 2023.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná. Uvedené údaje jsou vyjádřeny v tisících Kč, není-li uvedeno jinak.

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

2.2 Den uskutečnění účetního případu

S ohledem na předmět podnikání a činnost odštěpného závodu 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 odštěpný závod pro účetní závěrku, kterou bude sestavovat za účetní období končící 31. prosince 2023, povinen 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 odštěpného závodu, 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 vykazování klasifikují do následujících specifikovaných kategorií:

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

Klasifikace aktiv je založena na povaze aktiva a záměru vedení. Odštěpný závod 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, 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 odštěpný závod 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 odštěpný závod spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků - zda je cílem odštěpného závodu:

- 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 odštěpný závod podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení.

Dle svého obchodního modelu odštěpný závod 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.

Odštěpný závod 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 odštěpného závodu jsou oceněny v naběhlé hodnotě (AC - amortised costs).

Charakteristika peněžních toků

V případech, kde obchodní model je nastaven za účelem shromažďování smluvních peněžních toků nebo za účelem shromažďování smluvních peněžních toků a prodeje, odštěpný závod posuzuje, zda tyto peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků („SPPI“). Finanční aktiva s vloženými deriváty jsou považována za ucelená, pokud určení jejich peněžních toků je v souladu s SPPI testem. Při tomto posouzení odštěpný závod 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

Odštěpný závod odúčtuje finanční majetek, pokud (a) jsou aktiva vyplacena nebo práva na peněžní toky z aktiv vypršela jiným způsobem, nebo (b) odštěpný závod převedl práva z peněžních toků z finančních aktiv nebo vstoupil 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 neponechal 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 odštěpného závodu, 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).

Modifikace

Odštěpný závod občas opětovně sjednává nebo jinak upravuje smluvní podmínky finančních aktiv. Odštěpný závod posuzuje, zda je změna smluvních peněžních toků podstatná. Pokud jsou upravené podmínky podstatně odlišné, práva na peněžní toky z původního aktiva vyprší a odštěpný závod odúčtuje původní finanční aktivum a vykáže nové aktivum v reálné hodnotě. Datum opětovného sjednání se považuje za datum počátečního uznání pro následné výpočty znehodnocení, včetně určení, zda došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika. Odštěpný závod také posuzuje, zda nový úvěr nebo dluhový nástroj splňuje SPPI kritérium. Jakýkoli rozdíl mezi zůstatkovou hodnotou původního aktiva, který byl odúčtován, a reálnou hodnotou nového, podstatně změněného aktiva, se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

V situaci, kdy byla nová smluvní úprava vyvolána finančními potížemi protistrany a neschopností uskutečnit původně dohodnuté platby, Odštěpný závod porovná původní a revidované očekávané peněžní toky, aby posoudila, zda rizika a užítky z aktiva jsou z důvodu provedené modifikace smlouvy podstatně odlišné. Pokud se rizika a užítky nemění, upravené aktivum se podstatně neliší od původního aktiva a změna nevede k odúčtování. Odštěpný závod přepočítá hrubou účetní hodnotu diskontováním upravených smluvních peněžních toků původní efektivní úrokovou mírou (nebo efektivní úrokovou mírou upravenou o úvěrové riziko pro finanční aktiva POCI) a vykáže zisk nebo ztrátu z modifikace.

Klíčové podmínky oceňování

Reálná hodnota („FV“) je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená k úhradě 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 analyzována 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.

Naběhlá hodnota („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 („ECL“ – expected credit loss). 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.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda alokace úrokových výnosů nebo úrokových nákladů za příslušné období tak, aby byla dosažena konstantní periodická úroková míra (efektivní úroková míra). Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva;
- naběhlou hodnotu 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“ – purchased or originated credit impaired) 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)

Odštěpný závod na základě očekávání posuzuje ECL pro dluhové nástroje měřené v AC. Odštěpný závod měří ECL a vykazuje úvěrovou ztrátu ke každému rozvahovému dni. Měření ECL odráží: i) nezkreslenou a pravděpodobnostně váženou částku, která je určena vyhodnocením rozsahu možných výsledků, ii) časovou hodnotou peněz, a iii) veškeré přiměřené a podpořitelné informace, které jsou dostupné bez nadměrných nákladů a úsilí na konci každého vykazovaného období o minulých událostech, současných podmínkách a předpovědích budoucího vývoje.

Dluhové nástroje oceněné v AC jsou uvedeny ve výkazu o finanční pozici po snížení o opravnou položku pro ECL.

Odštěpný závod 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 očekávaných událostí selhání v příštích 12 měsících nebo do smluvní splatnosti, pokud je kratší („12 měsíční ECL“). Pokud Odštěpný závod po prvotním zaúčtování identifikuje významné zvýšení úvěrového rizika („SICR“ – significant increase in credit risk), 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 odštěpný závod určuje o vzniku SICR, v bodě 3.19. Pokud Odštěpný závod 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 3.19. 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. Bod 3.19. obsahuje informace o vstupech, předpokladech a technikách odhadu používaných při měření ECL, včetně vysvětlení toho, jak odštěpný závod v modelech ECL zahrnuje informace o vyhlídkách do budoucnosti.

Odpisy

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

2.4 Způsoby oceňování a odepisování

Způsoby oceňování, které odštěpný závod používal při sestavení účetní závěrky za rok 2023, resp. za srovnatelný účetní rok 2022 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
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

Společnost eviduje pouze běžné bankovní účty, které jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9

d) Vlastní kapitál

Účetní jednotka je odštěpným závodem zahraničního zřizovatele a jako taková nevykazuje vlastní kapitál.

Vztahy vůči zřizovateli jsou ve finančních výkazech vykázány jako závazky, či pohledávky vůči „společníkům“ na pozici ostatní aktiva, či ostatní pasiva.

e) Ostatní pasiva

Dlouhodobé i krátkodobé závazky se vykazují v naběhlých hodnotách.

f) Nájem, leasing – aplikace IFRS 16

Odštěpný závod 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.

Ke dni sjednání smlouvy se posoudí, zda obsahuje leasing, tedy zda smlouva převádí právo užívat identifikované aktivum po stanovenou dobu výměnou za protiplnění. Právo užívání aktiva a závazek z leasingu jsou vykázány k datu zahájení pronájmu. Při prvotním zaúčtování se aktivum oceňuje

pořizovací cenou a následně se odepisuje od data zahájení leasingu do konce jeho životnosti nebo do konce trvání leasingu, je-li kratší. Odštěpný závod používá lineární metodu odpisování.

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 obdržených 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.

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. Odštěpný závod zahrnuje do závazku z leasingu DPH, protože DPH je součástí leasingové platby (nákladu) z důvodu možnosti nulového odpočtu DPH.

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

Finanční aktiva a závazky vůči třetím stranám pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách a zůstatky cizoměnových peněžních aktiv, pohledávek a závazků jsou ke konci roku přepočteny devizovým kurzem platným k 31. 12. vyhlášeným Českou národní bankou.

Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

h) Účtování nákladů a výnosů

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

Výnosy tvoří poplatky za obhospodařování portfolií a prodejní aktivity lokálního zastoupení spočívající v propagaci a komercializaci podílových listů na základě smluv. Tyto poplatky představují hlavní výnosy společnosti a tvoří většinu celkových výnosů společnosti.

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

Odštěpný závod 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 daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi účetní 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 odštěpný závod očekává její realizaci.

j) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, 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,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

Rezervy jsou vykazovány v měně, v níž se očekává vypořádání závazku.

k) Spřízněné strany

Spřízněnými stranami Odštěpného závodu se rozumí:

- strany, které přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat rozhodující vliv u Odštěpného závodu, a společnosti, kde tyto strany mají rozhodující nebo podstatný vliv,
- strany, které přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat podstatný vliv u Odštěpného závodu,
- členové statutárních, dozorčích a řídicích orgánů Odštěpného závodu, nebo jeho zřizovatele a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tyto členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv

Významné transakce a zůstatky se spřízněnými stranami, jsou uvedeny v poznámce 3.18.

l) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem představujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány a jejich dopady kvantifikovány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zachyceny v účetních výkazech.

m) Kritické účetní odhady a úsudky při uplatňování účetních pravidel

Odštěpný závod 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 3.19. 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. Odštěpný závod pravidelně kontroluje a ověřuje modely a vstupy do modelů, aby snížila případné rozdíly mezi očekávanými odhady úvěrových ztrát a skutečnou úvěrovou ztrátou.

Odštěpný závod používá pro výpočet ECL odhadu očekávaných budoucích podmínek („FLI“ – forward looking information) určené proměnné hodnoty makroekonomických údajů sdělovaných ze zdrojů ČSÚ a ČNB. Projekce hodnot FLI a jejich dopadů vychází z aktuálních a predikovaných proměnných hodnot.

(zdroj: ČNB - Zpráva o finanční stabilitě podzim 2023)

Tab. III.1
Vývoj klíčových proměnných v alternativních scénářích

	Skutečnost	Základní scénář					Nepříznivý scénář				
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2023	2024	2025	2026	2027
Makroekonomický vývoj (průměrné hodnoty za dané období v %)											
Růst reálného HDP (mzr.)	2,4	0,1	2,3	2,7	3,1	2,9	0,1	2,3	-8,0	-6,4	0,1
Míra inflace	15,1	11,0	2,1	1,7	1,7	1,9	11,0	2,1	0,0	-4,2	-5,6
Míra nezaměstnanosti*	2,4	2,7	2,8	3,0	3,0	3,1	2,7	2,8	4,1	8,1	10,5
Růst nominálních mezd (mzr.)	5,9	9,3	8,5	6,8	5,6	5,2	9,3	8,5	2,5	-1,7	-2,0
Růst reálného HDP EMU (mzr.)	2,9	0,3	1,3	1,8	1,6	1,6	0,3	1,3	-1,5	-2,8	1,0
Růst úvěrů (meziročně, průměrné hodnoty za dané období v %)											
Nefinanční podniky	7,8	3,6	2,9	2,1	5,5	9,7	3,6	2,9	9,6	10,7	0,0
Domácnosti na bydlení	7,9	4,1	4,3	5,9	6,3	6,3	4,0	4,0	4,5	3,2	2,1
Domácnosti na spotřebu	7,3	9,1	8,1	6,4	6,3	6,1	9,1	7,8	3,7	0,0	-1,9
Míry selhání (PD)*											
Nefinanční podniky	1,0	1,3	2,6	2,6	2,1	2,0	1,3	3,1	6,3	7,8	6,2
Domácnosti na bydlení	0,5	0,7	0,8	0,9	1,0	1,1	0,7	0,8	1,1	2,4	4,3
Domácnosti na spotřebu	2,6	2,9	2,9	2,9	3,1	3,2	2,9	3,9	5,0	6,3	8,1
Ztrátovost ze selhání (LGD) (průměrné hodnoty za dané období v %)											
Nefinanční podniky	32	33	34	34	34	34	33	38	43	45	45
Domácnosti na bydlení	15	14	14	14	15	14	14	17	19	20	22
Domácnosti na spotřebu	43	43	43	42	42	42	43	45	48	49	51
Trhy aktiv (průměrné hodnoty za dané období v %)											
3M PRIBOR	6,3	6,9	4,8	3,7	3,4	3,2	6,9	4,8	2,0	0,0	0,0
5Y IRS CZK	5,0	4,4	3,4	3,3	3,4	3,5	4,4	3,1	1,6	0,8	1,1
5Y výnos CZ SD	4,8	4,7	3,5	3,2	3,4	3,5	4,6	3,6	2,1	1,3	1,8
3M EURIBOR	0,3	3,5	3,9	3,4	3,0	3,0	3,5	3,9	0,0	0,0	0,0
5Y IRS EUR	1,8	3,3	3,2	2,9	2,9	3,0	3,2	2,5	1,3	0,7	0,5
Rezidenční nemovitosti (mzr.)	17,3	-1,5	4,3	3,2	1,9	2,0	-2,0	4,8	-2,6	-1,7	-12,1
Akcie (mzr.)	-11,3	23,9	-2,4	-3,1	-0,5	0,0	8,2	-8,5	17,4	5,5	1,0

Zdroj: ČNB, BIKI

Poznámka: * Míra nezaměstnanosti se vypočítává dle metodiky ILO. Hodnoty PD představují očekávanou míru selhání v aktuálním roce.

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

Selhání. Odštěpný závod definuje selhání 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

Odštěpný závod vykázal úrokové náklady v souvislosti s aplikací IFRS 16

tis. Kč	2023	2022
Úrokové náklady	127	209
z toho:		
nájem dle IFRS 16	99	209
Celkem	127	209

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

3.2 Výnosy z poplatků a provizí

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

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z poplatků		
z toho:		
podniky ve skupině	128 821	121 377
třetí strany	44 633	45 927
Celkem	173 454	167 304

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

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z poplatků		
z toho:		
od subjektů v rámci EU	136 964	129 838
od tuzemských subjektů	36 490	37 466
Celkem	173 454	167 304

3.3 Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2023	2022
Bankovní poplatky	524	1 055
Poplatky za zprostředkování	0	0
Celkem	524	1 055

3.4 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2023	2022
Kurzové zisky/ztráty (-)	-1 457	- 5 640
Celkem	-1 457	-5 640

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

tis. Kč	2023	2022
Kurzové zisky/ztráty (-) z toho:		
od subjektů v rámci EU	-1 457	- 5 640
od tuzemských subjektů	0	0
Celkem	-1 457	-5 640

Kurzové ztráty souvisí zejména s přeceněním bankovních účtů, či jiných finančních aktiv evidovaných v EUR kurzem ČNB k datu sestavení účetní závěrky.

3.5 Ostatní provozní náklady

tis. Kč	2023	2022
Ostatní provozní náklady	-21	552
Příspěvky do garančního fondu	0	- 3 820
Zůstatková cena prodaného majetku	0	0
Celkem	- 21	- 3 268

Odštěpný závod během roku 2021 tvořil dohadnou položku pasivní na příspěvky do garančního fondu a to ve výši 2% z výnosů z poplatků a provizí, takto vytvořený náklad byl vykázán v rámci ostatních provozních nákladů. Na základě právního posouzení bylo konstatováno, že odštěpný závod jako takový nemá povinnost příspěvků do garančního fondu a došlo tak v roce 2022 k rozpuštění této dohadné položky.

Ostatní provozní náklady tvoří zejména neuplatněná DPH ze služeb od skupinové společnosti za IT a admin služby.

3.6 Správní náklady

tis. Kč	2023	2022
Mzdy a odměny	25 703	23 127
z toho: mzdy a odměny zaměstnanců	25 703	23 127
mzdy a odměny členů statutárních orgánů	0	0
Bonusy a ostatní osobní náklady	9 423	8 737
Sociální a zdravotní pojištění	8 748	8 117
Celkem náklady na zaměstnance	43 874	39 981
Ostatní správní náklady	25 619	25 047
z toho:		
náklady na audit, právní a daň. porad.	7 752	9 071
náklady na informační služby	9 065	7 756
nájemné a související služby	1 374	1 345
marketing	3 153	2 619
ostatní	4 275	4 256
Celkem správní náklady	69 493	65 028

Náklady na audit, právní a daňové poradenství zahrnují zejména poradenské služby v oblasti MIFID (research costs) a to ve výši 4 986 tis. Kč (2022: 6 486 tis. Kč) a dále pak náklady za externí vedení účetnictví, daňové a právní poradenství. Náklady na statutární audit vztahující se k roku 2023 činily 506 tis. Kč (2022: 742 tis. Kč).

Položka ostatní zahrnuje zejména HR poradenství, nákup kancelářských služeb a materiálu a drobného majetku, náklady na školení, údržbu majetku apod.

Průměrný počet zaměstnanců v trvalém pracovním poměru odštěpného závodu byl následující:

	2023	2022
Zaměstnanci	13	13

3.7.a Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Pokladní hotovost	0	13
Celkem	0	13

3.7.b Pohledávky za bankami

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Běžné účty - vlastní	75 358	58 842
Opravné položky – dle IFRS 9	0	0
Celkem	75 358	58 842

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2023 i 31.12.2022 jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9.

Pohledávky za bankami představují výhradně pohledávky za stabilními finančními institucemi. Z pohledu kreditního rizika považuje odštěpný závod všechny své pohledávky za bankami k 31.12.2023 i 31.12.2022 za vysoce kvalitní. V rámci výpočtu ECL byly všechny pohledávky za bankami kategorizovány v rámci Stupně 1. K 31.12.2023 i 31.12.2022 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty a z důvodu nevýznamnosti o nich nebylo účtováno.

3.8 Nehmotný majetek

tis. Kč	Software	Celkem
Pořizovací cena		
K 1. lednu 2022	3 119	3 119
Přirůstky	0	0
Vyřazení	0	0
K 31. prosinci 2022	3 119	3 119
Oprávky a opravné položky		
K 1. lednu 2022	-2 516	-2 516
Roční odpisy	-301	-301
Vyřazení	0	0
K 31. prosinci 2022	-2 817	-2 817
Zůstatková cena		
K 1. lednu 2022	603	603
K 31. prosinci 2022	302	302

tis. Kč	Software	Celkem
Pořizovací cena		
K 1. lednu 2023	3 119	3 119
Přirůstky	1 591	1 591
Vyřazení	0	0
K 31. prosinci 2023	4 710	4 710
Oprávky a opravné položky		
K 1. lednu 2023	-2 817	-2 817
Roční odpisy	-744	-744
Vyřazení	0	0
K 31. prosinci 2023	-3 561	-3 561
Zůstatková cena		
K 1. lednu 2023	302	302
K 31. prosinci 2023	1 149	1 149

3.9 Hmotný majetek

tis. Kč	Stavby	Právo z užívání	Přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Ostatní	Celkem
Pořizovací cena						
K 1. lednu 2022	5 356	7 556	4 020	3 085	5 363	25 380
Přirůstky	0	3 524	0	0	0	3 524
Vyřazení	0	0	0	0	0	0
Úprava – „IFRS“	0	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2022	5 356	11 080	4 020	3 085	5 363	28 904
Oprávky a opravné položky						
K 1. lednu 2022	-3 655	-3 238	-3 818	-1 142	-4 711	-16 574
Roční odpisy	-1 260	-3 239	-157	-617	-157	-5 430
Vyřazení	0	0	0	0	0	0
Úprava – „IFRS“	0	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2022	-4 925	-6 477	-3 975	-1 759	-4 868	-22 004
Zůstatková cena						
K 1. lednu 2022	1 691	4 318	202	1 943	652	8 806
K 31. prosinci 2022	431	4 603	45	1 326	495	6 900

tis. Kč	Stavby	Právo z užívání	Přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Ostatní	Celkem
Pořizovací cena						
K 1. lednu 2023	5 356	11 080	4 020	3 085	5 363	28 904
Přírůstky	0	15	0	0	0	15
Vyřazení	0	0	0	0	0	0
Úprava – „IFRS“	0	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2023	5 356	11 095	4 020	3 085	5 363	28 919
Oprávky a opravné položky						
K 1. lednu 2023	-4 925	-6 477	-3 975	-1 759	-4 868	-22 004
Roční odpisy	-427	-3 496	-45	-617	-153	-4 738
Vyřazení	0	0	0	0	0	0
Úprava – „IFRS“	0	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2023	-5 352	-9 973	-4 020	-2 376	-5 021	-26 742
Zůstatková cena						
K 1. lednu 2023	431	4 603	45	1 326	495	6 900
K 31. prosinci 2023	4	1 122	0	709	342	2 177

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.

V roce 2022 došlo k navýšení práva z užívání ve výši 3 524 tis. Kč z důvodu prodloužení nájemní smlouvy do 30.4.2024.

3.10 Ostatní aktiva

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Obchodní pohledávky	0	3 491
z toho:		
ve skupině	0	0
třetí strany	0	3 491
Poskytnuté zálohy	0	32
Pohledávky vůči zřizovateli	14 544	22 734
Ostatní pohledávky	36	401
Odložená daňová pohledávka (bod 3.18b)	2 861	3 064
Dohadné účty aktivní	4 158	4 077
Hrubá výše – ostatní aktiva	21 599	33 799
Opravné položky (ostatní aktiva)	0	0
Celkem	21 599	33 799

Odštěpný závod neevduje obchodní pohledávky po splatnosti.

Všechny obchodní pohledávky k 31.12.2023 i 31.12.2022 jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9.

Obchodní pohledávky představují výhradně pohledávky za stabilní finanční institucí (skupina Goldman Sachs). Z pohledu kreditního rizika považuje odštěpný závod všechny své obchodní pohledávky k 31.12.2023 i 31.12.2022 za vysoce kvalitní. V rámci výpočtu ECL byly všechny obchodní pohledávky kategorizovány v rámci Stupně 1. K 31.12.2023 i 31.12.2022 byly opravné položky vypočteny na základě 12-ti měsíční očekávané úvěrové ztráty a z důvodu nevýznamnosti o nich nebylo účtováno.

Pohledávku vůči zřizovateli tvoří:

Položka	Pohledávky		Závazky	
	2023	2022	2023	2022
Nerozdělený zisk alokovaný odštěpnému závodu při jeho vzniku přeshraniční fúzí a vykázáný jako závazek			74 672	74 672
Zisk z předchozích let převedený do závazků			154 278	82 018
Pohledávka za poskytování služeb obhospodařování portfolií	28 727	24 816		
Pohledávka z prodejních aktivit lokálního zastoupení pro zřizovatele	165 388	103 704		
Peněžní prostředky převedené na účet zřizovatele	49 075	49 075		
Ostatní	304	1 829		
CELKEM	243 494	179 424	228 950	156 690
Pohledávka/závazek - celkem netto hodnota	14 544	22 734		

Ostatní pohledávka k 31.12.2022 ve výši 401 tis. Kč představuje kompenzaci odložené daně od „rozdělované společnosti“, která vyplynula z procesu rozdělení odštěpením sloučením k datu 1.1.2021. Tato pohledávka byla plně splacena během roku 2023.

Položku dohadné účty aktivní tvoří odhadované nevyfakturované výnosy za správu portfolií klientů GSAM Group za období 12/2023, respektive 12/2022 (nevyfakturované výnosy vůči zřizovateli jsou vykazovány jako „pohledávka vůči zřizovateli“).

3.11 Náklady a příjmy příštích období

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

3.12. Ostatní závazky vůči nebankovním subjektům

Ostatní závazek vůči nebankovním subjektům představuje přijatá půjčka v rámci koncernu včetně naběhlých úroků ve výši 497 tis. Kč (2022: 0 tis. Kč).

3.13 Ostatní pasiva

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Dodavatelé	4 530	4 812
z toho:		
ve skupině	2 752	0
třetí strany	1 778	4 812
Závazky k zaměstnancům	11	1 970
Závazky ze soc. a zdrav. pojištění	0	457
Závazky vůči finančnímu úřadu	125	546
Dohadné účty pasivní	3 738	4 102
z toho:		
ve skupině	245	607
třetí strany	3 493	3 495
Celkem	8 404	11 887

Odštěpný závod neeviduje žádné významné závazky po splatnosti.

Závazek vůči dodavatelům zahrnuje i závazek z titulu závazku z leasingu vykazaného dle IFRS 16 ve výši 1 155 tis. Kč (2022: 4 812 tis. Kč), viz. bod 2.4.f.

Průměrná vážená diskontní míra uplatněná při výpočtu závazků z leasingu k 31.12.2023 je ve výši 4,73 %.

Závazek vůči finančnímu úřadu představuje závazek z titulu daně ze závislé činnosti ve výši 0 tis. Kč (2022: 286 tis. Kč) a závazek z titulu daně z přidané hodnoty ve výši 125 tis. Kč (2022: 260 tis. Kč).

Ostatní položky dohadných účtů pasivních zahrnují k 31. prosinci 2023 především odhad nákladů na služby vztahující se k poradenské služby v oblasti MIFID (research costs) ve výši 1 006 tis. Kč (2022: 2 331 tis. Kč) a poplatek za IT služby za rok 2023 v částce 1 830 tis. Kč (2022: 0 tis. Kč).

3.14 Rezervy

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Rezervy na bonusy vč. odvodů	8 752	10 930
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	2 649	2 972
Rezerva na daň z příjmů	1 052	2 663
Celkem	12 453	16 565

Odštěpný závod provádí vzájemný zápočet zaplacené daňové zálohy vůči odhadované daňové povinnosti běžného roku a následně vykazuje pohledávku (v případě přeplatku) či závazek (v případě nedoplatku) na řádku Ostatní aktiva, resp. rezervy.

Odhad daně z příjmu právnických osob na rok 2023 činí 18 884 tis. Kč (2022: 18 106 tis. Kč) a po zohlednění zaplacených záloh ve výši 17 832 tis. Kč (2022: 15 443 tis. Kč) došlo k vykázání výsledné rezervy ve výši 1 052 tis. Kč (2022: 2 663 tis. Kč).

3.15 Základní kapitál

Odštěpný závod nevykazuje základní kapitál.

3.16 Nerozdělený zisk

Zisk za uplynulé účetní období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 ve výši 72 260 tis. Kč, byl reklasifikován jako závazek vůči zřizovateli (viz. bod 3.10).

Rozdělení zisku roku 2023:

Hospodaření odštěpného závodu za uplynulé účetní období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 skončilo ziskem po zdanění ve výši 80 904 tis. Kč. V rámci otevření účtů k 1.1.2024 bude tento zisk reklasifikován jako závazek vůči zřizovateli.

3.17 Daň z příjmů a odložený daňový závazek / pohledávka

3.17a Celkový daňový náklad

tis. Kč	2023	2022
Splatná daň z příjmu	18 884	18 106
Změna odložené daně v běžném roce	203	-662
Doplatek/přeplatek (-) daně vztahující se k předcházejícím obdobím	- 709	789
Celkový daňový náklad	18 378	18 233

Doplatek daně v roce 2022 souvisí s rozpuštěním dohadné položky pasivní na příspěvky do garančního fondu za rok 2021.

Účetně bylo toto rozpuštění dohadné položky zachyceno v roce 2022, z pohledu daní však bylo vykázáno jako připočitatelná položka v daňovém přiznání za rok 2021.

Částka přeplatku 709 tis. Kč představuje rozdíl mezi odhadovanou splatnou daní za rok 2022 ve výši 18 106 tis. Kč a skutečnou daní dle daňového přiznání za rok 2022 ve výši 17 397 tis. Kč podaného v období 6/2023.

Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2023	2022
Předběžný zisk za účetní období před zdaněním pro výpočet rezervy	100 670	90 493
Položky zvyšující základ daně	12 312	16 162
Položky snižující základ daně	13 593	11 358
Základ daně	99 389	95 297
Sazba daně	19%	19%
Daň vypočtená při použití sazby daně	18 884	18 106

Odštěpný závod vykázal výsledný daňový závazek ve výši 1 052 tis. Kč (2022: 2 663 tis. Kč) v položce Rezerva na daň z příjmů, a to z rozdílu mezi vypočtenou daní ve výši 18 884 tis. Kč (2022: 18 106 tis. Kč) a zaplacenými zálohami na daň z příjmů právnických osob ve výši 17 832 tis. Kč (2022: 15 443 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	31.12.2023	31.12.2022
Položky odložené daně:		
Rozdíl mezi daňovou a účetní zúst. cenou dlouhodobého majetku	2 870	2 016
Rezervy a dohadné položky (bonusy, pojištění k bonusům)	11 402	13 902
Rozdíly vyplývají z aplikace IFRS 16	- 650	209
Základ daně	13 622	16 127
Sazba daně	21%	19%
Celkem - odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	2 861	3 064
Změna odložené daně v běžném roce	- 203	662

Změna odložené daně (úbytek odložené daňové pohledávky) za rok 2023 ve výši 203 tis. Kč byla vykázána jako daňový náklad ve výsledku hospodaření.

Odložená daň byla vypočtena s použitím sazby daně 21 % (daňová sazba pro účetní období započaté 1. ledna 2024 a později) (k 31. prosinci 2022: 19 %).

3.17c Dorovnávací daň

Na základě směrnice Rady EU 2022/2523 o zajištění globální minimální úrovně efektivního zdanění nadnárodních skupin podniků a velkých vnitrostátních skupin byl přijat zákon č. 416/2023 Sb., o dorovnávacích daních pro velké nadnárodní skupiny a velké vnitrostátní skupiny. Cílem dorovnávacích daní je zastavit soutěž mezi jednotlivými státy, týkající se různých sazeb daní z příjmů právnických osob tím, že byla zavedena jednotná minimální daňová sazba, která má zajistit rovné podmínky pro entity po celém světě a umožnit jednotlivým státům lépe chránit jejich základy daně. Dorovnávací daně budou vybírány v případě, že bude vypočtená efektivní daňová sazba v daném státě nižší než 15 %. Poplatníkem dorovnávací daně jsou společnosti ve skupině, jejichž konsolidované roční výnosy vykázané

v konsolidované účetní závěrce nejvyšší mateřské entity činí 750 mil. EUR nejméně ve 2 ze 4 výkazních obdobích bezprostředně předcházejících danému zdaňovacímu období.

Odštěpný závod očekává, že se v bezprostředně následujícím období stane poplatníkem dorovnávací daně. Dorovnávací daň nebyla zohledněna při výpočtu odložené daně. Odštěpný závod očekává, že daňová povinnost ve vztahu k dorovnávací dani bude v následujícím období nevýznamná.

3.18 Informace o spřízněných osobách

Krátkodobé pohledávky z obchodního styku u spřízněných osob dosahovaly (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	31.12.2023	31.12.2022
Goldman Sachs Asset Management B.V. (zřizovatel odštěpného závodu)	6 144	5 254
Celkem	6 144	5 254

Krátkodobé závazky vůči spřízněným osobám dosahovaly (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	31.12.2023	31.12.2022
Goldman Sachs Group – závazek z obchodního styku	2 752	0
GSAM International Holding B.V. – půjčka	497	0
Celkem	3 249	0

Výnosy ze vztahů se spřízněnými osobami viz bod 3.2.a.

Náklady za služby od spřízněných osob dosahovaly (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	31.12.2023	31.12.2022
GSAM International Holding B.V.	1 105	2 847
Celkem	1 105	2 847

3.19 Řízení rizik: Strategie, cíle, finanční nástroje

System a strategie řízení rizik a vnitřně stanoveného kapitálu odštěpného závodu vycházejí ze Strategie odštěpného závodu, jakož i z velikosti a způsobu jeho řízení. Při její tvorbě byla zohledněna povaha a složitost činností, které odštěpný závod vykonává.

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

Odštěpný závod 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.

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

3.19.1 – Úvěrové riziko

Úvěrové (kreditní) riziko je riziko ztráty vzniklé odštěpnému závodu vyplývající ze selhání smluvní strany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, na základě které se odštěpný závod stal věřitelem smluvní strany.

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

(I) Kategorizace finančních aktiv a stanovení očekávaných úvěrových ztrát

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

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 odštěpný závod 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 do Stupně 2 vykazuje odštěpný závod 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 do Stupně 3 vykazuje odštěpný závod opravnou položku ve výši LT ECL a úrokový výnos počítá pomocí EIR z čisté expozice finančního aktiva (tj. hrubá expozice minus příslušná LT ECL).

Definice

Nízké úvěrové riziko (credit quality) - úvěrové riziko finančního nástroje odštěpný závod 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.

Odštěpný závod 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 „Investiční 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 vykazání ve srovnání s rizikem ke dni prvotního zaúčtování.

Odštěpný závod 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).

Odštěpný závod 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).

Odštěpný závod 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 odštěpnému závodu.
- 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 odštěpný závod 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 vykázání.

- 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 odštěpného závodu vůči úvěrovému riziku z titulu finančních aktiv:

K 31.12.2023

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
Pokladní hotovost	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	75 358	0	0	0
Ostatní finanční aktiva	4 158	0	0	0
Celkem finanční aktiva brutto	79 516	0	0	0
<i>Opravná položka (ECL)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Celkem finanční aktiva	79 516	0	0	0

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
Pokladní hotovost	13	0	0	0
Pohledávky za bankami	58 842	0	0	0
Ostatní finanční aktiva	7 569	0	0	0
Celkem finanční aktiva brutto	66 424	0	0	0
<i>Opravná položka (ECL)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Celkem finanční aktiva	66 424	0	0	0

3.19.II – Tržní riziko

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

3.19.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.

Významná část příjmu odštěpného závodu ze správy aktiv je denominována a hrazena v EUR. Převážná většina provozních nákladů (zejména mzdové náklady a běžné provozní náklady) je denominována a hrazena v Kč. Odštěpný závod je tak vystaven měnovému riziku.

Následující tabulka vyjadřuje vystavení odštěpného závodu měnovému riziku:

Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch
Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2023

K 31.12.2023

Aktiva (v tis. Kč)	CZK	EUR	USD	HUF	CELKEM
Pohledávky za bankami	30 186	45 172			75 358
Ostatní finanční aktiva	3 290			868	4 158
Ostatní nefinanční aktiva	8 197	14 545			22 742
Celkem aktiva	41 673	59 717		868	102 258
Pasiva (v tis. Kč)					
Ostatní finanční pasiva	3 227	3 446	1 831	27	8 531
Ostatní nefinanční pasiva	12 823				12 823
Zisk nebo ztráta za účetní období	80 904				80 904
Celkem pasiva	96 954	3 446	1 831	27	102 258
Čistá devizová pozice	-55 281	56 271	-1 831	841	

Následující tabulka vyjadřuje dopad na výsledek hospodaření odštěpného závodu při případném posílení směnného kurzu o 3 % respektive oslabení o 3 % k 31.12.2023:

	Expozice	Zhodnocení CZK o 3 %	Znehodnocení CZK o 3 %
Čistá expozice	55 281	53 623	56 939
Případný dopad do VH		-1 658	+1 658

K 31.12.2022

Aktiva (v tis. Kč)	CZK	EUR	USD	HUF	CELKEM
Pohledávky za bankami	26 185	32 657	0	0	58 842
Ostatní finanční aktiva	6 843	0	0	739	7 582
Ostatní nefinanční aktiva	9 587	22 734	0	0	32 321
Celkem aktiva	42 615	55 391	0	739	98 745
Pasiva (v tis. Kč)					
Ostatní finanční pasiva	4 129	3 199	0	32	7 360
Ostatní nefinanční pasiva	19 125	0	0	0	19 125
Zisk nebo ztráta za účetní období	72 260	0	0	0	72 260
Celkem pasiva	95 514	3 199	0	32	98 745
Čistá devizová pozice	-52 899	52 192	0	707	

	Expozice	Zhodnocení CZK o 3 %	Znehodnocení CZK o 3 %
Čistá expozice	52 899	51 312	54 486
Případný dopad do VH		-1 587	+1 587

3.19.II.b – Riziko likvidity

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

Následující tabulka ukazuje zbytkovou splatnost aktiv a závazků:

K 31.12.2023

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	75 358				75 358
Ostatní finanční aktiva	4 158				4 158
Ostatní nefinanční aktiva	2 011	2 861		17 870	22 742
Celkem aktiva	81 527	2 861	0	17 870	102 258
Pasiva (v tis. Kč)					
Ostatní finanční pasiva	8 531				8 531
Ostatní nefinanční pasiva	125	12 698			12 823
Zisk nebo ztráta za účetní období				80 904	80 904
Celkem pasiva	8 656	12 698	0	80 904	102 258

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	58 842	0	0	0	58 842
Ostatní finanční aktiva	7 582	0	0	0	7 582
Ostatní nefinanční aktiva	2 444	3 465	0	26 412	32 321
Celkem aktiva	68 868	3 465	0	26 412	98 745
Pasiva (v tis. Kč)					
Ostatní finanční pasiva	6 825	535	0	0	7 360
Ostatní nefinanční pasiva	1 003	16 565	0	1 557	19 125
Zisk nebo ztráta za účetní období	0	0	0	72 260	72 260
Celkem pasiva	7 828	17 100	0	73 817	98 745

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

K 31.12.2023

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Pohledávky za bankami	75 358				75 358
Ostatní finanční aktiva	4 158				4 158
Ostatní nefinanční aktiva	2 011	2 861		17 870	22 742
Celkem aktiva	81 527	2 861	0	17 870	102 258
Pasiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Ostatní finanční pasiva	8 531				8 531
Ostatní nefinanční pasiva	125	12 698			12 823
Zisk nebo ztráta za účetní období				80 904	80 904
Celkem pasiva	8 656	12 698	0	80 904	102 258

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	58 842	0	0	0	58 842
Ostatní finanční aktiva	7 582	0	0	0	7 582
Ostatní nefinanční aktiva	2 444	3 465	0	26 412	32 321
Celkem aktiva	68 868	3 465	0	26 412	98 745
Pasiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nespecifikováno	CELKEM
Ostatní finanční pasiva	6 825	535	0	0	7 360
Ostatní nefinanční pasiva	1 003	16 565	0	1 557	19 125
Zisk nebo ztráta za účetní období	0	0	0	72 260	72 260
Celkem pasiva	7 828	17 100	0	73 817	98 745

3.20 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.

3.21 Informace o konsolidujících jednotkách

Účetní závěrka odštěpného závodu Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch za rok 2023 je sestavena výhradně jako individuální účetní závěrka dle § 1 odst. 2 písm. b) zákona o účetnictví.

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

Roční úhrn čistého obrátu za rok 2023 činí 178 762 tis. Kč.
Odštěpný závod v roce 2023 nezískal žádnou veřejnou podporu.

4. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K datu 6. května 2024 došlo k zápisu změny sídla společnosti na Pod dráhou 1637/2, Holešovice, 170 00 Praha 7.

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

V Praze, dne 28.6.2024

funkce Vedoucí odštěpného závodu

jméno Lubomír Vystavěl

podpis



Zpráva nezávislého auditora

zřizovateli Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice účetní jednotky Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch, se sídlem Pod dráhou 1637/2, Praha 7 („Účetní jednotka“) k 31. prosinci 2023 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Účetní jednotky se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2023,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2023, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Účetní jednotce nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá vedoucí Účetní jednotky. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Účetní jednotce získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Účetní jednotce a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odovědnost vedoucího Účetní jednotky za účetní závěrku

Vedoucí Účetní jednotky 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je vedoucí Účetní jednotky povinen posoudit, zda je Účetní jednotka 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 vedoucí Účetní jednotky plánuje zrušení Účetní jednotky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Účetní jednotky 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 vedoucí Účetní jednotky uvedl v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedoucím Účetní jednotky, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Účetní jednotky trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 Účetní jednotky trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 vedoucího Účetní jednotky 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.

28. června 2024

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981