



FONDEE

Výroční zpráva

za r. 2024

Obsah

O společnosti	3
Základní údaje o společnosti	3
Stručně k historii společnosti	3
Orgány společnosti	3
Předmět činnosti společnosti	4
Zhodnocení roku 2024	4
Služba a produkt	4
Development	5
Marketing & PR	5
Výhled do budoucna	6
Cíle a priority	6
Politika předávání pokynů	6
Ostatní informace	7
Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje	7
Nabytí vlastních akcií	7
Pobočka nebo jiná část závodu v zahraničí	7
Zpřístupňování informací ve smyslu IFR	7
Zpráva o vztazích	8
Účetní uzávěrka Direct Fondee a.s. za rok 2024	12
Rozvaha	12
Podrozvahové položky	13
Výkaz zisku a ztráty	14
Příloha k účetní závěrce Direct Fondee a.s. k 31. prosinci 2024	15
Zpráva auditora	26

O společnosti

Základní údaje o společnosti

Obchodní jméno	Direct Fondée a.s. (do 10.3.2025 Fondée a.s.)
Identifikační číslo	06691862
Rejstříkový soud	společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, spisová značka B 27322
Sídlo	Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7
Webové stránky	www.fondee.cz
Kontaktní e-mail	info@fondee.cz
ID datové schránky	9kjlw4nj
Právní forma	akciová společnost
Vznik společnosti	4.10.2017
Základní kapitál	2 066 667,- Kč

Stručně k historii společnosti

Společnost Direct Fondée a.s. (dále jako „**společnost**“ nebo „**Direct Fondée**“ nebo „**my**“) založili **Eva a Honza Hlavsovi** v roce 2017 s cílem přinést do českého prostředí jednoduchou investiční platformu podobnou těm, které jsou již etablované v západním světě. Pro veřejnost jsme začali poskytovat investiční služby začátkem roku 2020. V listopadu 2020 jsme získali investici od společnosti **J&T IB and Capital Markets, a.s.**, která nám poskytla zázemí pro další rozvoj směrem k získání povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry, které nám bylo uděleno v polovině roku 2021. Spolu se získáním povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry jsme také přešli k novému brokerovi, společnosti J&T BANKA, a.s., a začali se soustředit na další rozšíření portfolia našich služeb. V polovině roku 2022 jsme prošli změnou právní formy, kdy jsme se ze společnosti s ručením omezeným stali akciovou společností. Ke konci roku 2024 jsme měli celkem **sedm akcionářů**. Dne 18.2.2025 pak došlo k významnému milníku, a to k vypořádání akvizice společnosti ze strany společnosti **VIGO Investments a.s.**, která nabyla 100% akcií ve Společnosti a stala se tak jediným akcionářem Společnosti. Další informace k akcionářské struktuře společnosti naleznete ve zprávě o vztazích.

Orgány společnosti

Statutárním orgánem společnosti je **představenstvo**, které mělo k 31.12.2024 dva členy **Jana a Evu Hlavsovi**, přičemž za společnost jednal a podepisoval samostatně každý člen představenstva. Společnost má zřízenou **dozorčí radu**, jejímž jediným členem byl Ing. **Pavel Štěpánek**, CSc., který činnost vykonává bezúplatně.

Po akvizici ze strany společnosti VIGO Investments a.s. se od 18.2.2025 představenstvo rozrostlo o 2 členy, a to **Pavla Řeháka**, který nastoupil do pozice předsedy představenstva, a **Petra Herzmana**, který nastoupil do pozice místopředsedy představenstva, pana Pavla Štěpánka ve funkci člena dozorčí rady vystřídal **Libor Matura**.

Předmět činnosti společnosti

Společnost působí jako **obchodník s cennými papíry** v rozsahu povolení uděleném podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu Českou národní bankou. Máme oprávnění poskytovat našim zákazníkům služby **portfolio managementu** (či také obhospodařování majetku zákazníka) a další hlavní investiční služby v rozsahu našeho oprávnění dle zákona o podnikání na kapitálovém trhu, a tyto služby i propagovat.

Nabízíme našim klientům možnost jednoduchého investování do **14 různých modelových portfolií** složených ze světových exchange traded funds („**ETF**“) zaměřených na akcie a dluhopisy. Snažíme se českému investorovi přiblížit stejné produkty, jaké jsou dostupné západoevropským investorům, se srovnatelnými poplatky. Námi nabízené ETF naleznete v portfoliích řady dalších asset manažerů po celém světě. Jedná se o pasivní investování, které kopíruje vývoj na vybraných trzích. Portfolia tedy nemají za cíl překonat výnos trhu, jsou však pravidelně rebalancována tak, aby se zachoval poměr akcií a dluhopisů, který odpovídá klientovým preferencím.

Zhodnocení roku 2024

Služba a produkt

Rok 2024 pokračoval ve své pozitivní trajektorii z roku 2023 signifikantním nárůstem akciových a dluhopisových indexů. S&P 500, hlavní americký akciový index, si připsal během roku 2024 více než 23%. Což představuje už druhý rok v řadě, kdy roční návratnost převýšila 20%.

To mělo pozitivní dopad i na klientská portfolia a růst majetku pod správou („**AUM**“). **AUM** během roku 2024 **vzrostlo o více než 60 %**, z čehož přibližně jedna čtvrtina byla díky nárůstu trhů. Stejně tak **počet klientů narostl o přibližně 30 % meziročně**.

Naše služby jsme nadále poskytovali ve třech zemích – České republice, Slovensku a Polsku a přestože každý z těchto trhů má svá specifika, podařilo se nám udržet jednotnou kvalitu služeb a posílit naši pozici na středoevropském trhu.

Důležitým milníkem v rozvoji společnosti bylo **podepsání smlouvy o akvizici společnosti ze strany VIGO Investments a.s. v září 2024**. Společnost je ke dni přípravy výroční zprávy

součástí finanční skupiny Direct family a s její podporou může stále zlepšovat, rozšiřovat možnosti investic a přinášet nové produkty. Integrace do skupiny Direct nám umožňuje využívat rozsáhlejší kapitálové zdroje, nové technologie, sdílet odborné znalosti v rámci skupiny a do budoucna přinášet klientům nové a kvalitnější služby.

Development

Na začátku roku 2024 jsme dosáhli významného milníku spuštěním **dlouhodobého investičního produktu (DIP)**, který našim klientům přináší nové možnosti pro zhodnocení finančních prostředků. DIP nabízí klientům atraktivní daňové výhody, zejména možnost snížit si daňový základ až o zákonem stanovený limit, a tím významně optimalizovat svou daňovou povinnost.

Dále jsme se zaměřili na **rozšíření funkčnosti dětských účtů**, díky čemuž rodiče mohou lépe spravovat finanční prostředky určené pro své děti. V rámci digitální komunikace jsme **rozšířili náš blog**, který nyní nabízí pokročilé možnosti filtrování, širší obsah a obecně lepší uživatelskou zkušenost. Průběžně jsme pracovali na technických aktualizacích našeho technologického stacku, což přineslo zvýšení výkonu a bezpečnosti našich systémů. Zároveň jsme optimalizovali naše obchodní procesy probíhající na pozadí, díky čemuž jsme dosáhli rychlejšího zpracování a větší flexibility v dalším rozvoji.

Konec roku byl zaměřen na přípravu **spuštění studentských účtů**, které byly uvedeny na trh **na začátku roku 2025**. Studentské účty byly speciálně navrženy pro potřeby mladých dospělých vstupujících do světa financí, s cílem na edukaci a budování správných finančních návyků.

Marketing & PR

Rok 2024 odstartoval **lednovým spuštěním dlouhodobého investičního produktu DIP**, díky kterému mohou lidé začít myslet na důchod dříve než ve chvíli, kdy jim přijde první příspěvek od státu. V té souvislosti jsme se pustili do pořádné edukace. Na blogu, v médiích i na sítích jsme vysvětlovali, proč je dobré začít se zajištěním na stáří včas.

Na jaře jsme se vrhli na další citlivé téma: **finance ve vztahu**. Protože do finančních debat mezi partnery se vyplatí investovat čas. Snad jsme trochu pomohli s tím, jak na to. A když jsme u těch vztahů – v říjnu jsme slavili malý velký milník: poprvé v historii Direct Fondée se k nám přidalo **více nových investorek než investorů**. Růst počtu žen, které berou své finance do vlastních rukou, nás těší a motivuje.

Na podzim jsme vedle edukace o financích v podnikání a u OSVČ oznámili **spojení se skupinou Direct**, díky které budeme moci dál rozvíjet naši misi: vzdělávání o financích a

privádění lidí k chytrému investování. Začali jsme také natáčet videa se zakladateli Evou a Honzou, protože za každou službou a aplikací stojí skuteční lidé – a my chceme, aby bylo vidět, kdo za Direct Fondée vlastně je, co si myslí a co chystá.

V listopadu a prosinci jsme se podívali na svět dětskýma očima – spustili jsme **kampaň na dětské investiční účty**, včetně [videa](#), kde děti odpovídaly na záhadné finanční otázky s odzbrojující upřímností. A závěr roku jsme zakončili lehce provokativní kampaní proti stíracím losům, kdy jsme lidem ukázali, že existuje lepší způsob, jak udělat radost sobě i blízkým – a třeba i jejich budoucím já.

Výhled do budoucna

Cíle a priority

Hlavním cílem a prioritou společnosti je a stále bude poskytovat ty nejlepší služby pro naše klienty, a to i nadále **jednoduše, online, férově a transparentně, bezpečně** a co **nejlevněji**. Hlavní cíl pro rok 2025 je analyzovat a využít nové příležitosti, které přináší to, že jsme součástí Direct family, a to jak z pohledu silného kapitálového zázemí, tak z pohledu potenciálních synergií.

Politika předávání pokynů

Převodním místem, na němž společnost provádí veškeré obchody s investičními nástroji, je J&T Banka a.s. (dále jen „**banka**“). Společnost na měsíční bázi monitoruje provádění pokynů ze strany banky. V roce 2024 bylo zjištěno, že provedení všech pokynů odpovídalo aktuálním situacím na kapitálových a valutových trzích, pokyny ze strany banky byly zpracovávány bez časového zpoždění, v rozsahu společností stanovené limitní ceny, a poplatky s tím spojené odpovídaly nastaveným smluvním podmínkám. Banka byla do 18.2.2025 nepřímo jedním z akcionářů společnosti a v tomto ohledu existuje střet zájmů mezi společností a bankou, který je mitigován faktem, že veškeré náklady spojené s prováděním pokynů nese společnost, nikoli zákazník. Banka si klade za cíl poskytnutí vždy nejvýhodnější možné ceny zákazníkovi, a tedy i společnosti. Vzhledem k tomu, že společnost nastavuje limitní ceny pokynů a nese veškeré náklady na jejich provedení, nemůže mít kvalita zpracování pokynů ze strany banky žádný negativní dopad na klienty společnosti. Společnost tedy v provádění pokynů banky nezjistila žádné nesrovnalosti. Bližší podrobnosti jsou uvedeny v souhrnu závěrů z analýzy provádění pokynů uveřejněném na internetových stránkách společnosti.

Ostatní informace

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost aktivity v oblasti výzkumu a vývoje, mimo výše zmíněný vývoj vlastního softwaru a průzkumy trhů, v roce 2024 neprovozovala.

Nabytí vlastních akcií

Společnost v průběhu roku 2024 nenabyla žádné vlastní akcie.

Pobočka nebo jiná část závodu v zahraničí

Společnost nemá pobočku ani jinou část závodu v zahraničí. Služby poskytované na Slovensku a v Polsku jsou poskytovány přeshraničně z České republiky bez založení pobočky.

Zpřístupňování informací ve smyslu IFR

Ve smyslu Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2019/2033 ze dne 27. listopadu 2019 o obezřetnostních požadavcích na investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 1093/2010, (EU) č. 575/2013, (EU) č. 600/2014 a (EU) č. 806/2014 (dále jako „**IFR**“) máme povinnost veřejně zpřístupnit informace stanovené v části šesté IFR ve stejný den, kdy zveřejníme svou roční účetní závěrku. Společnost zpřístupňuje tyto informace spolu se svou roční účetní závěrkou na webových stránkách Direct Fondee www.fondee.cz.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

podle ust. § 82 a násl. zákona 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění
za účetní období 2024,
kterým se rozumí období ode dne 1. ledna 2024 do dne 31. prosince 2024
(dále jen „Zpráva“)

Zpráva je zpracována za společnost:

Direct Fondee a.s.,
se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7
IČO: 06691862
zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 27322
(dále jen „Společnost“)

Struktura vztahů mezi propojenými osobami

Společnost měla v účetním období 2024, kterým se rozumí období ode dne 1. ledna 2024 do dne 31. prosince 2024 (dále jen „**Rozhodné období**“), níže uvedené akcionáře:

- (i) pan Jan Hlavsa, nar. 25. listopadu 1985, bytem Blodkova 1264/5, Žižkov, 130 00 Praha 3, který vlastnil 721.500 ks akcií se zvláštními právy v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1,- Kč (preferenční akcie C dle čl. 4. odst. 4.2. písm. (d) stanov; dále jen „**Akcionář 1**“), a
- (ii) paní Eva Hlavsová, nar. 25. ledna 1986, bytem Rumunská 22/28, Vinohrady, 120 00 Praha 2, která vlastnila 721.500 ks akcií se zvláštními právy v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1,- Kč (preferenční akcie C dle čl. 4. odst. 4.2. písm. (d) stanov; dále jen „**Akcionář 2**“),
- (iii) pan Štěpán Pudlák, nar. 12. února 1987, bytem Nezamyslova 274/10, Nusle, 128 00 Praha 2, který vlastnil 77.000 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1,- Kč (kmenové akcie dle článku 4. odst. 4.2. písm. (a) stanov),
- (iv) společnost J&T IB and Capital Markets, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 247 66 259, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. B, vl. 16661, která vlastnila 220.000 ks akcií se zvláštními právy v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1,- Kč (preferenční akcie A dle článku 4. odst. 4.2. písm. (b) stanov),
- (v) společnost Oaktree invest, a.s., se sídlem Lucemburská 2015/28, Vinohrady, 130 00 Praha 3, IČ: 116 70 436, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. B, vl. 26520, která vlastnila 220.000 ks akcií se zvláštními právy v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1,- Kč (preferenční akcie B dle článku 4. odst. 4.2. písm. (c) stanov),
- (vi) společnost TARPAN Capital s.r.o., se sídlem Václavské náměstí 773/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 092 28 497, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. C, vl. 332936, která vlastnila 40.000 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1,- Kč (kmenové akcie dle článku 4. odst. 4.2. písm. (a) stanov), a

- (vii) společnost VIGO Investments a.s., se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, IČ: 02243920, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. B, vl. 19427, která vlastnila od 30. září 2024 66.667 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1,- Kč (kmenové akcie dle článku 4. odst. 4.2. písm. (a) stanov).

Ovládající osoba

Ovládající osobou Společnosti, ve smyslu ust. § 74 a § 75 zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění (dále též jen „ZOK“), byl v Rozhodném období Akcionář 1 a Akcionář 2.

Další osoby ovládané ovládající osobou

Akcionář 1 byl v Rozhodném období osobou ovládající vůči níže uvedené společnosti:

- AHEA s.r.o., se sídlem Blodkova 1264/5, Žižkov, 130 00 Praha, IČ: 08719870, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. C, vl. 323945.

Úloha ovládané osoby podle ust. § 82 odst. 2 písm. b) ZOK

Společnost svým předmětem podnikání nijak nekonkuruje předmětu činnosti ovládajících osob ani osobám ovládaným ovládajícími osobami. Společnost je řízena standardním způsobem.

Způsob a prostředky ovládání podle ust. § 82 odst. 2 písm. c) ZOK

Svůj vliv na Společnost vykonávají ovládající osoby formou rozhodování při výkonu působnosti valné hromady.

Přehled jednání učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky podle ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK

V Rozhodném období nebyla z podnětu ovládajících osob nebo z podnětu osob ovládaných ovládajícími osobami učiněna žádná jednání, jež by se týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými podle ust. § 82 odst. 2 písm. e) ZOK za účetní období roku 2024.

V Rozhodném období byly mezi ovládající osobou a ovládanou osobou uzavřeny následující vzájemné smlouvy:

Název subjektu	Název smlouvy	Datum podpisu smlouvy	Případná újma Společnosti
Jan Hlavsa	Dohoda o provedení práce	1.1.2024	žádná
Eva Hlavsová	Dohoda o provedení práce	1.1.2024	žádná

V Rozhodném období byly mezi ovládající osobou a ovládanou osobou účinné tyto smluvní vztahy:

Název subjektu	Název smlouvy	Datum podpisu smlouvy	Případná újma Společnosti
Jan Hlavsa	Dohoda o provedení práce	1.1.2024	žádná
Eva Hlavsová	Dohoda o provedení práce	1.1.2024	žádná

V průběhu Rozhodného období byly dále mezi Společností a jinými propojenými osobami učiněna, případně byla účinná, následující právní jednání.

Název subjektu	Název smlouvy	Datum podpisu smlouvy	Případná újma Společnosti
TARPAN Partners s.r.o.	NDA	2.8.2023	žádná
TARPAN Partners s.r.o.	Smlouva o poradenství	21.9.2023	žádná
Štěpán Pudlák	Smlouva o poskytování poradenských služeb	1.8.2023	žádná
VIGO Investments a.s.	Confidentiality Agreement	6.9.2024	žádná
VIGO Investments a.s.	Dohoda o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál	30.9.2024	žádná
VIGO Investments a.s.	Smlouva o upsání akcií	30.9.2024	žádná

Nad rámec výše uvedených uzavřených smluv nebyla v průběhu Rozhodného období v zájmu ovládající osoby nebo ovládané osoby nebo jiných propojených osob učiněna žádná jiná právní jednání, nebo pokud došlo k právním jednáním ve vztahu k propojeným osobám, jednalo se o obecné právní postupy učiněné na základě podmínek pro uskutečnění právních jednání ze strany ovládajících osob ve vztahu ke Společnosti z titulu jejich postavení akcionářů Společnosti.

Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma a posouzení jejího vyrovnání

Veškeré vztahy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou a ovládanou osobou a osobami ovládanými ovládající osobou byly realizovány v souladu se zákonem, za podmínek obvyklých v obchodním styku a ovládané osobě z nich nevznikla žádná majetková újma ve smyslu § 71 nebo 72 ZOK.

Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi ovládanou osobou a ovládající osobou a ovládanou osobou a osobami ovládanými ovládající osobou podle § 82 odst. 4 ZOK

Z titulu vztahů mezi ovládanou osobou a ovládající osobou a ovládanou osobou a osobami ovládanými ovládající osobou neplynou ani jedné z uvedených osob žádné zvláštní výhody či nevýhody.

Prohlášení představenstva Společnosti

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že zpracovalo tuto Zprávu s péčí řádného hospodáře a že do této Zprávy zahrnuje všechny jemu známé vztahy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou a ovládanou osobou a osobami ovládanými ovládající osobou. Tato Zpráva je nedílnou součástí výroční zprávy Společnosti a podléhá spolu s ní ověření auditorem, který provádí audit účetní závěrky.

V Praze dne 31.3.2025



Petr Herzmann
místopředseda představenstva



Jan Hlavsa
člen představenstva

Účetní uzávěrka Direct Fondée a.s. za rok 2024

Rozvaha

K datu 31. 12. 2024

V tisících Kč

AKTIVA		31/12/2024	31/12/2023
1.	Pohotovostní hotovost a vklady u centrálních bank	10	0
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5,677	6,904
v tom:	a) splatné na požádání	5,677	6,904
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1,402	1,253
11.	Ostatní aktiva	1,361	1,307
13.	Náklady a příjmy příštích období	0	19
Aktiva celkem		8,449	9,482
PASIVA			
4.	Ostatní pasiva	417	1,973
Cizí zdroje celkem		417	1,973
8.	Základní kapitál	2,067	2,000
z toho:	a) splacený základní kapitál	2,067	2,000
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	63,193	57,260
	b) ostatní rezervní fondy	63,193	57,260
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-50,173	-39,307
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	-7,055	-12,444
Vlastní kapitál celkem		8,032	7,509
Pasiva celkem		8,449	9,482

V Praze 23/4/2025



Petr Herzmann

Místopředseda představenstva



Jan Hlavsa

Člen představenstva

Podrozvahové položky

K datu 31. 12. 2024

V tisících Kč

PODROZVAHOVÁ PASIVA		31/12/2024	31/12/2023
13.	Závazky z opcí	300	300
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	1,596,990	980,267

V Praze 23/4/2025



Petr Herzmann

Místopředseda představenstva



Jan Hlavsa

Člen představenstva

Výkaz zisku a ztráty

K datu 31. 12. 2024

V tisících Kč

		31/12/2024	31/12/2023
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	500	450
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	-116	-56
4.	Výnosy z poplatků a provizí	10,122	5,577
5.	Náklady na poplatky a provize	-1,389	-1,000
7.	Ostatní provozní výnosy	9	0
8.	Ostatní provozní náklady	-1,928	-3,552
9.	Správní náklady	-14,078	-13,863
v tom:	a) náklady na zaměstnance	-255	-285
z toho:	aa) mzdy a platy	-255	-240
	ac) ostatní sociální náklady	0	-45
	b) ostatní správní náklady	-13,824	-13,578
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-175	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-7,055	-12,444
23.	Daň z příjmů	0	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-7,055	-12,444

V Praze 23/4/2025



Petr Herzmann

Místopředseda představenstva



Jan Hlavsa

Člen představenstva

Příloha k účetní závěrce Direct Fondée a.s. k 31. prosinci 2024

1. Popis společnosti

Direct Fondée a.s. (dále jen „**společnost**“) je akciová společnost se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, identifikační číslo 066 91 862. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku 18.12.2017. Základní kapitál společnosti je 2 066 667 Kč.

Hlavním předmětem její činnosti je činnost obchodníka s cennými papíry podle § 6 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZPKT**“). Společnost získala povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry dne 17.7.2021. Společnost v rámci činnosti poskytuje hlavní investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání a investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, a to ve vztahu k cenným papírům kolektivního investování, opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, povolenkám na emise skleníkových plynů, jakož i jiným derivátům, finančním indexům či finančním kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, a ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo na dodání věci, k níž se jejich hodnota vztahuje a investičním cenným papírům podle § 3 odst. 1 písm. a) ZPKT.

Složení orgánů společnosti k rozvahovému dni

Představenstvo:	Jan Hlavsa (předseda) Eva Hlavsová (člen)
Dozorčí rada:	Pavel Štěpánek
Akcionáři vlastníci nad 10% akcií:	Jan Hlavsa Eva Hlavsová J&T IB and Capital Markets, a.s. Oaktree invest, a.s.

2. Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

Příložená individuální účetní závěrka (*nekonsolidovaná*) byla připravena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**zákon o účetnictví**“) a prováděcí vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů, ve znění platném pro rok 2024 (dále jen „**prováděcí vyhláška k zákonu o účetnictví**“).

Finanční údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korun českých (Kč), není-li dále uvedeno jinak.

3. Obecné účetní zásady, účetní metody a jejich změny a odchylky

Způsoby oceňování, které společnost používala při sestavení účetní závěrky za rok 2024 jsou následující:

a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den nákupu nebo prodeje cenných papírů, den výplaty nebo převzetí oběživa, den provedení platby z účtu klienta, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

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

b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „**ČNB**“) k rozvahovému dni. Transakce v cizí měně jsou přepočteny na domácí měnu pevným ročním kurzem platným k 1. dni účetního období uveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty jsou vykázány v položce Výnosy z úroků a podobné výnosy nebo Náklady na úroky a podobné náklady.

c) Finanční nástroje

Společnost neprovádí žádné transakce s finančními nástroji na vlastní účet.

d) Peněžní prostředky

Peněžní prostředky tvoří pohledávky za bankami splatné na požádání. Peněžní ekvivalenty společnost nevyužívá. Peněžní prostředky pro vlastní provoz společnosti jsou vedeny na samostatných bankovních účtech.

Peněžní prostředky zákazníků jsou evidované v podrozvahové evidenci jako hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení a hodnoty převzaté k obhospodařování.

Společnost používá oddělené bankovní účty pro majetkové vklady zákazníků. Peněžní účty jsou vedeny v tzv. zvláštním režimu v souladu s § 41f odst. 7 a 8 zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, na jméno společnosti a za účelem ukládání peněžních prostředků zákazníků společnosti.

Peněžní prostředky zákazníka eviduje společnost ve své vnitřní evidenci na jméno a účet daného zákazníka odděleně od peněžních prostředků společnosti a dalších zákazníků.

Sběrné účty vedené bankou, na kterých jsou vedeny peněžní prostředky zákazníka, jsou zahrnuty v systému pojištění vkladů. Vzhledem k tomu, že peněžní prostředky zákazníka jsou vedeny na sběrných

účtech se zvláštním režimem odděleně od peněžních prostředků společnosti, je riziku selhání dané banky vyplácet vklady vystaven přímo zákazník. V případě selhání dané banky zákazník nemá právo požadovat vyplacení svých peněžních prostředků od společnosti.

e) Podrozvaha

Hodnoty převzaté do úschovy, správy, k uložení a k obhospodařování jsou tvořeny hodnotou majetkových účtů zákazníků a k rozvahovému dni odpovídají hodnotě jimi držných cenných papírů a peněžních prostředků. Jsou vykázány v reálné hodnotě, pokud reálná hodnota není zjistitelná, jsou vykázány v nominální hodnotě, a v případě cenných papírů českých společností v likvidaci či konkursu jsou vykázány v nulové hodnotě. Zahraniční cenné papíry, jejichž reálná hodnota není zjistitelná, jsou oceněny rovněž nulovou hodnotou.

Hodnoty převzaté k obhospodařování tvoří zejména cenné papíry na majetkových účtech zákazníků. Všechny finanční aktiva zákazníků jsou vedeny na majetkovém účtu zákazníků vedeném na jméno společnosti u spolupracující finanční instituce. Společnost nepoužívá investiční nástroje zákazníka k obchodu na účet jiné osoby než tohoto zákazníka. Společnost nesmí převést peněžní prostředky nebo investiční nástroje z majetkového či sběrného účtu zákazníků na žádný jiný účet bez předchozího příkazu nebo souhlasu zákazníka.

Hlavní službou poskytovanou společností je správa portfolií složených z ETF. Jedná se o poskytování investiční služby obhospodařování majetku zákazníka ve smyslu § 4 odst. 2 písm. d) ZPKT vztahující se k cenným papírům kolektivního investování typu ETF. Na základě výsledného investičního profilu společnost zákazníkovi doporučí investiční strategii (modelové portfolio), která nejvíce vyhovuje zjištěnému investičnímu profilu zákazníka. Doporučení investiční strategie bude spočívat v doporučení předpřipraveného modelového portfolio skládajícího se z různých typů ETF (např. ETF zaměřené na evropské / americké akcie, na akcie rozvíjejících se trhů, sektorové akcie, státní dluhopisy USA, dluhopisy s vysokým výnosem, atd.) a jejich podílu v rámci celkového portfolio zákazníka.

Jiné investiční nástroje nejsou obchodovány.

Krátkodobé cenné papíry jsou v okamžiku pořízení oceněné pořizovací cenou, následně, jakož i k rozvahovému dni reálnou hodnotou na základě poslední známé tržní ceny a cizoměnového kurzu k datu ocenění. Přecenění související s majetkem zákazníka se neúčtuje do výsledku hospodaření.

„Závazky z opcí“ obsahují závazky z operací s úrokovými, měnovými, akciovými, komoditními a úvěrovými nástroji v hodnotách podkladových nástrojů.

f) Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují zejména pohledávky vyplývající z provozu a správy společnosti, dále dohadné položky a pohledávky za akcionáři společnosti.

g) Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku společnosti. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zapsáno v obchodním rejstříku, se vykazuje jako změny základního kapitálu.

Podle stanov společnosti jsou umožněny příplatky mimo základní kapitál. Společnost vytváří rezervní fond ze zisku nebo z dobrovolných příplatků akcionářů nad hodnotu vkladů ke krytí ztrát.

h) Ostatní pasiva

Ostatní pasiva zahrnují zejména závazky související s náklady na provoz a správu společnosti a dále dohadné položky.

i) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

j) Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v podrozvaze jako pohledávka / závazek v hodnotě podkladového nástroje a na rozvaze v pořizovací ceně a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Společnost negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů. Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí čistého zisku nebo ztráty z finančních operací. Společnost nepoužívá zajišťovací účetnictví.

k) Účtování výnosů a nákladů

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí. Výnosy tvoří zejména poplatky za správu portfolií, v menší míře za obchodní spolupráci v oblasti marketingu. O obchodech (nákup a prodej) s cennými papíry evidovanými na majetkových účtech zákazníků se v nákladech a výnosech neúčtuje.

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu. Výnosové úroky zahrnují zejména přijaté úroky z běžných účtů.

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

l) 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 nezdanitelné výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy atd.). Dále se zohledňují položky snižující základ daně (dary), odčitatelné položky (daňová ztráta, náklady na realizaci projektů výzkumu a vývoje) a slevy na dani z příjmů.

Odložená daňová povinnost odráží daňový dopad přechodných rozdílů mezi zůstatkovými hodnotami aktiv a pasiv z hlediska účetnictví a stanovení základu daně z příjmů s přihlédnutím k období realizace.

V případě, že účetní závěrka předchází konečnému výpočtu daně z příjmů, vytváří účetní jednotka rezervu na daň z příjmů.

m) 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 zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

n) Spřízněné strany

Spřízněnými stranami společnosti se rozumí:

- strany, které přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat rozhodující vliv u společnosti, a společnosti, kde tyto strany mají rozhodující nebo podstatný vliv,
- strany, které přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat podstatný vliv u společnosti,
- členové statutárních, dozorčích a řídících orgánů společnosti, nebo její mateřské společnosti a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tito členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv,
- dceřiné a přidružené společnosti.

Významné transakce a zůstatky se spřízněnými stranami, jsou uvedeny v poznámce 13 k rozvahovému dni.

o) Rozdíly ze změn účetních metod a opravy chyb let minulých

Rozdíly ze změn účetních metod (včetně dopadu odložené daně) a opravy v důsledku nesprávného účtování nebo neúčtování o nákladech a výnosech v minulých účetních obdobích se účtují na účet Jiný výsledek hospodaření minulých let, pokud jsou významné.

V účetním období 2024 společnost zaúčtovala opravu chyb minulých let ve výši 1,578 tis. Kč, kdy bylo opraveno účtování závazků za klienty a toto bylo proúčtováno proti účtu Jiný výsledek hospodaření minulých let.

4. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Obsahuje zejména pohledávky z titulu běžných a spořicíh účtů vedených u bank, na kterých jsou vedeny provozní peněžní prostředky společnosti.

5. Ostatní aktiva

Společnost k 31.12.2024 eviduje obchodní pohledávky, provozní zálohy a ostatní aktiva ve výši 689 tis. Kč (2023: 635 tis. Kč).

Společnost k 31.12.2024 eviduje pohledávku za akcionáři (Janem a Evou Hlavsovými) ve výši 672 tis. Kč (2023: 672 tis. Kč). Pohledávka není zajištěna. Dne 18.2.2025 byla v souvislosti s akvizicí do skupiny Direct family kompletně vypořádána pohledávka z titulu zápůjčky za akcionáři a společnost tak již neeviduje žádnou pohledávku za akcionáři z titulu zápůjčky nebo úvěru.

Společnost k 31.12.2024 eviduje náklady příštích období ve výši 0 tis. Kč (2023: 19 tis. Kč).

Společnost k 31.12.2024 eviduje na účtech dlouhodobého nehmotného majetku software ve výši 1,577 tis. Kč (2023: 1,253 tis. Kč), oprávky ve výši 175 tis. Kč, tedy je evidována zůstatková hodnota dlouhodobého nehmotného majetku, konkrétně softwaru k 31.12.2024 ve výši 1 402 tis. Kč.

Dlouhodobý nehmotný majetek	Počáteční stav	Zvýšení	Snížení	Konečný stav
Software	1,252,741	324,080	0	1,576,821
Oprávky	0	175,204	0	175,204
Zůstatková hodnota Software	1,252,741	148,876	0	1,401,617

6. Ostatní pasiva

Společnost neeviduje žádné krátkodobé závazky kryté zástavním právem nebo zárukou ve prospěch věřitele.

Obchodní závazky ve výši 44 tis. Kč (2023: 20 tis. Kč) jsou ve splatnosti.

Dohadné účty pasivní ve výši 56 tis. (2023: 62 tis. Kč) Kč zahrnují odhad nákladů služby.

Ostatní pasiva ve výši 317 tis. Kč (2023: 1,891 tis. Kč) zahrnují především závazky za klienty a ostatní závazky.

7. Vlastní kapitál

Přehled o změnách vlastního kapitálu (v tis. Kč):

	Zůstatek k 31. 12. 2022	Zvýšení	Snížení	Zůstatek k 31. 12. 2023	Zvýšení	Snížení	Zůstatek k 31. 12. 2024
Základní kapitál	2 000	0	0	2 000	67	0	2 067
Ostatní kapitálové fondy	0			0			0
Ostatní rezervní fondy	49 260	8 000	0	57 260	5 933	0	63 193
Nerozdělený zisk minulých let	-18 309		20 998	-39 307		10 866	-50 173

Výsledek hospodaření
běžného účetního
období

-20 998

-12 444

-7 055

Akcionáři poskytli v roce 2024 další vklady do rezervního fondu.

Kapitálová přiměřenost

Společnost k 31.12.2024 plní požadavky na kapitálovou přiměřenost. Společnost jako obchodník s cennými papíry, který není bankou, je oprávněna poskytovat hlavní investiční služby uvedené v § 4 odst. 2 písm. a), d) a e) ZPKT a zároveň je oprávněna přijímat peněžní prostředky a investiční nástroje zákazníků. Společnost udržovala vlastní kapitál, který je stanoven dle fixních režijních nákladů.

8. Závazky k úvěrovým institucím

Společnost neeviduje závazky vůči úvěrovým institucím.

9. Daň z příjmu

Výpočet efektivní daňové sazby za rok 2023 a 2024 (v tis. Kč):

	2023	2024
Zisk před zdaněním	-12 444	-7 055
Daň z příjmů splatná	0	0
Daň z příjmů odložená	0	0
Efektivní daňová sazba (%) *)	-	-

*) *Efektivní daňová sazba představuje podíl součtu daně z příjmu splatné a odložené a zisku před zdaněním*

Společnost neeviduje tituly pro odloženou daň následovně s výjimkou daňové ztráty, s ohledem na zásadu opatrnosti společnost nevykazuje odloženou daňovou pohledávku.

10. Podrozvahová evidence

K 31. prosinci 2024 a 2023 nebyly poskytnuty žádné přísliby ani záruky.

Hodnoty převzaté k obhospodařování, do úschovy, do správy a k uložení, které jsou investičními instrumenty v majetku klientů evidované na příslušných majetkových účtech Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., zahraničními registry nebo zahraničními obchodníky s cennými papíry, byly oceněny reálnou hodnotou. Pokud není instrument obchodován na aktivním trhu, byla pro ocenění použita nominální hodnota, a v případě cenných papírů českých společností v likvidaci či konkursu jsou vykázány v nulové hodnotě. Zahraniční cenné papíry, jejichž reálná hodnota není zjištělná, jsou oceněny nominální hodnotou.

Závazky z opcí - Dva akcionáři Společnosti poskytli v roce 2022 zálohu na upsání preferenčních akcií Společnosti, která byla vložena do rezervního fondu. V této souvislosti byla uzavřena opční smlouva o budoucím úpisu dodatečných akcií, které Společnost vydá v případě zvýšení základního kapitálu Společnosti. Jedná se tedy o závazek vůči dvěma akcionářům z titulu opce na akcie (preferenční akcie) Společnosti.

11. Výnosy

Rozpis tržeb společnosti z prodeje zboží, výrobků a služeb z běžné činnosti (v tis. Kč) dle geografického rozdělení:

Rok	2024			2023
	ČR	Slovensko	Polsko	
Tržby z poplatků z obhospodařování majetku	9 307	789	26	5 564
Tržby ze zprostředkování	0	0	0	0
Úroky	500	0	0	450
Ostatní tržby	9	0	0	13
Tržby celkem	9 816	789	26	6 027

Rozhodující činností společnosti je od poloviny roku 2021 činnost obchodníka s cennými papíry. Předtím společnost dosahovala výnosy ze zprostředkování obchodů s cennými papíry. Společnost z objemu poplatků vybraných za poskytování investičních služeb uhradila příspěvek Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry ve výši 2 % z objemu poplatků za poskytnuté investiční služby za předchozí kalendářní rok.

12. Osobní náklady

Členovi dozorčí rady nebyly v roce 2024 vyplaceny žádné odměny z titulu výkonu funkce. Členům představenstva byla v roce 2024 vyplacena odměna v celkové výši 255 tis. Kč z titulu výkonu funkce. Neexistují penzijní závazky členů představenstva.

13. Informace o transakcích se spřízněnými stranami

V roce 2023 a 2024 neobdrželi členové řídících, kontrolních a správních orgánů žádné zálohy, závdavky. Společnost eviduje k 31.12.2024 zůstatek poskytnuté půjčky akcionářům v hodnotě 672 tis. Kč (2023: 672 tis. Kč). Pohledávka není zajištěna. Dne 18.2.2025 byla v souvislosti s akvizicí do skupiny Direct family kompletně vypořádána pohledávka z titulu zápůjčky za akcionáři a společnost tak již neeviduje žádnou pohledávku za akcionáři z titulu zápůjčky nebo úvěru.

Společnost využívá služeb spřízněných stran v rámci některých činností podniku (např. nastavení obchodních procesů). V roce 2024 činily náklady na tyto služby 480 tis. Kč.

14. Významné položky z výkazu zisku a ztráty

Odměny statutárnímu auditorovi k 31. 12. 2024 v tis. Kč:

Služby	2023	2024
povinný audit roční účetní	115	105

V nákladech společnosti převažují zejména náklady na HR (2024: 5 309 tis. Kč), marketing (2024: 1 226 tis. Kč), právní služby (2024: 1 863 tis. Kč) a na informační systémy (2024: 2 144 tis. Kč), významné jsou rovněž náklady na PR či jiné odborné služby.

O mimořádných výnosech a nákladech společnost v roce 2024 neúčtovala.

Ostatní náklady jsou k 31.12.2024 tvořeny náklady na poplatky a provize ve výši 1 389 tis. Kč a ostatními provozními náklady ve výši 1 928 tis. Kč.

15. Řízení rizik

Společnost identifikovala základní rizika, jimž může být vystavena. Společnost v současné době poskytuje hlavní investiční službu dle § 4 odst. 2 písm. d) ZPKT, tedy obhospodařování majetku zákazníka, z této činnosti vyplývá jako hlavní riziko pro kapitál, riziko pro zákazníka, a to z pohledu spravovaného majetku zákazníků a držených peněžních prostředků, rizika pro kapitál v členění na rizika pro trh a pro Společnost jsou nulová.

Mezi významná a trvalá rizika, jimž může být společnost vystavena, se řadí:

- (a) operační rizika, která zahrnují
 - (i) riziko spojené s outsourcingem;

- (ii) compliance riziko;
 - (iii) riziko v oblasti procesy / digital;
 - (iv) riziko v oblasti lidských zdrojů;
 - (v) externí riziko a
 - (vi) riziko spojené s novými produkty a činnostmi;
- (b) byznysová rizika, která zahrnují
 - (i) riziko kvality produktu;
 - (ii) riziko vztahu se zákazníky a jejich chování a
 - (iii) riziko konkurence;
- (c) finanční rizika, která zahrnují
 - (i) riziko likvidity;
 - (ii) kapitálové riziko;
 - (iii) kreditní riziko a
- (d) tržní riziko;
- (e) reputační rizika;
- (f) strategická rizika, která zahrnují
 - (i) technologické riziko;
 - (ii) strategické riziko;
 - (iii) riziko změny regulace a
- (g) riziko expanze na nové trhy;
- (h) ESG rizika, která zahrnují
 - (i) environmentální rizika;
 - (ii) sociální rizika a
 - (iii) rizika řízení Společnosti

Detailnější postupy řízení jednotlivých rizik jsou zpracovány v vnitřním předpisu společnosti.

Metody řízení rizik

Řízení rizik ve společnosti má tyto složky:

- (a) identifikace události rizika a stanovení její příčiny (rozpoznávání);
- (b) analýza dopadu události rizika na společnost (vyhodnocování);
- (c) ohlašování rizik;
- (d) posouzení stávajících mechanismů řízení rizik, a to včetně účinnosti preventivních a nápravných opatření (sledování);
- (e) přijímání preventivních a nápravných opatření (omezování).

Řízení rizik probíhá také v dalších 2 liniích obrany, a to:

- (a) linie osoby pověřené výkonem compliance – provádí kontroly 2. úrovně pro oblast řízení rizik, jde-li o nastavení procesů z hlediska regulatorních předpisů,
- (b) linie vnitřního auditora – provádí kontroly 3. úrovně pro oblast řízení rizik, jde-li o nastavení procesů z hlediska jejich celkové funkčnosti.

16. Předpoklad nepřetržitého trvání společnosti

Společnost v roce 2024 prochází dynamickým růstem počtu zákazníků. V následujících letech společnost s podporou skupiny Direct hodlá zlepšovat, rozšiřovat možnosti investic a přinášet nové produkty a využívat rozsáhlejší kapitálové zdroje, nové technologie, sdílet odborné znalosti v rámci skupiny a do budoucna přinášet klientům nové a kvalitnější služby. Vedení společnosti na základě plánu hospodaření vyhodnotilo peněžní toky a finanční pozici společnosti v budoucích obdobích a zvážilo všechna relevantní rizika a jejich potenciální dopad na hospodaření společnosti. Na základě tohoto vyhodnocení došlo vedení společnosti k závěru, že není v dohledné budoucnosti (12 měsíců od data sestavení účetní závěrky) ohrožena finanční pozice ani platební schopnost společnosti, tudíž účetní závěrka k 31. prosinci 2024 byla sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání společnosti. Příložená účetní závěrka tudíž neobsahuje žádné úpravy, které by mohly z této nejistoty vyplývat.

17. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Mezi rozvahovým dnem a okamžikem sestavení účetní závěrky došlo k tomu, že společnost se stala součástí skupiny Direct. Dne 30.9.2024 došlo k podpisu smlouvy o koupi akcií ve společnosti ze strany společnosti VIGO Investments a.s., dne 6.2.2025 udělila ČNB souhlas k nabytí kvalifikované účasti na společnosti a dne 18.2.2025 došlo k vypořádání transakce a společnost VIGO Investments a.s. se tak stala jediným akcionářem společnosti.

Dne 18.2.2025 byla v souvislosti s akvizicí do skupiny Direct vypořádána pohledávka za společníky - Janem a Evou Hlavsovémi, která k 31.12.2024 dosahovala výše 672 tis. Kč.

Od 1.1.2025 vstoupila v platnost novela zákona č. 235/2004 Sb., zákon o dani z přidané hodnoty, která upravila část týkající se osvobození od daně pro § 54 Finanční činnosti. V souvislosti s touto novelou došlo ke změně v odvádění DPH u přijatých poplatků od klientů a v návaznosti na to rovněž k úpravě koeficientu a odpočtu daně u přijatých plnění souvisejících s touto ekonomickou činností.

Tyto události neměly dopad na účetní závěrku společnosti k 31.12.2024.

V Praze 23/4/2025



Petr Herzmann

Místopředseda představenstva



Jan Hlavsa

Člen představenstva

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

určena akcionářům společnosti Direct Fondee a.s.

Zpráva o ověření účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit účetní závěrky společnosti Direct Fondee a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2024, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31.12.2024 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1. přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka **podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Direct Fondee a.s. k 31.12.2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2024** v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2023 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 23. dubna 2024 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámit se s ostatními informacemi a posoudit, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování 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), tedy 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 představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- 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 představenstvem.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

22HLAV s.r.o.

člen mezinárodní asociace nezávislých profesionálních firem

MSI Global Alliance, Legal & Accounting Firms

Všebořická 82/2, 400 01 Ústí nad Labem

evidenční číslo KAČR 277



Ing. Filip
Konětopský

Digitálně podepsal
Ing. Filip Konětopský
Datum: 2025.04.25
11:40:51 +02'00'

Ing. Filip Konětopský
evidenční číslo KAČR 2449

25. dubna 2025

Tato zpráva byla schválena jediným akcionářem v působnosti valné hromady společnosti dne 28. dubna 2025.

Made with 

