



2022
Výroční zpráva
Annual report

0

OBSAH

CONTENT

Zpráva představenstva	3	Report of the Board of Directors
Představení společnosti	5	Company Introduction
Víze a mise společnosti	7	Vision & Mission
Historie v datech	9	History in Dates
Podporujeme	13	We support
Finanční a ostatní informace		Financial and other information

1

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

Uplynulý rok 2022 byl pro celou občanskou společnost i pro investorskou obec rokem velmi náročným. Do života nás všech vnesl neklid, nejistotu a důvod k zamýšlení akt válečné agrese Ruska vůči Ukrajině. Největší válečný konflikt na našem kontinentu od 2. světové války ohrožuje samotnou podstatu evropské bezpečnosti a Evropské unie.

Jsem velmi rád, že občanská společnost v naší zemi si uvědomuje reálnou hrozbu, kterou Rusko reprezentuje, a naše země aktivně napadené Ukrajině pomáhá. Jde totiž i o naše bezpečí a budoucí prosperitu. Chceme, aby i naše děti žily v míru a pokoji ve svobodné evropské společnosti, která si váží lidského života, ctí základní hodnoty a práva.

Válečný konflikt bohužel přišel v době, kdy se vyspělý svět včetně České republiky potýká s výrazným nárůstem inflace. Inflační vývoj je samozřejmě velkým společenským a ekonomickým tématem se všemi nepříjemnými dopady na domácnosti a firmy. Na vzniklou situaci musely reagovat i centrální banky, a to rychlým a výrazným růstem úrokových sazeb. To mělo přirozeně za následek turbulence na kapitálových trzích a výrazný pokles ceny řady aktiv, zejména akcií a dluhopisů.

The year 2022 was very challenging for the whole of society and the investment community. The act of Russia's military aggression against Ukraine brought anxiety, uncertainty and cause for reflection into all our lives. The biggest military conflict on our continent since World War II threatens the very essence of European security and the European Union.

I am very glad that civil society in our country is aware of the real threat that Russia represents and that our country is actively helping Ukraine. Our security and future prosperity are also at stake. We want our children to live in peace and tranquillity in a free European society that values human life, fundamental values and rights.

Unfortunately, the military conflict came at a time when the developed world, including the Czech Republic, is facing a significant increase in inflation. Inflationary trends are, of course, a major social and economic issue with all the unpleasant consequences for households and companies. Central banks had to respond to the situation by rapidly and significantly increasing interest rates. This naturally resulted in turbulence on the capital markets and a significant decline in the price of a number of assets, especially shares and bonds.

1

Vývoj na kapitálových trzích významně ovlivňoval obchodní aktivitu našich zákazníků při komisionářském obchodování a rovněž dosažené zhodnocení aktiv v rámci služeb asset managementu. I přes obtížné podmínky na kapitálových trzích jsme i v uplynulém roce pokračovali v rozvoji stěžejních produktů a rozšiřování zákaznické základny.

Naším zákazníkům poskytujeme ucelenou řadu produktů, a to včetně zprostředkování obchodů a služeb asset managementu. Umožňujeme přístup na široké spektrum tuzemských i zahraničních kapitálových trhů s možností online obchodování. Nabízíme možnost alternativních investic včetně tematických fondů kvalifikovaných investorů či investic do zlata. Jsme jedna z mála nebankovních finančních institucí působících na tuzemském trhu s takto širokým spektrem poskytovaných služeb.

Rádi bychom opětovně poděkovali našim akcionářům, obchodním partnerům a zejména našim zákazníkům, bez nichž by naše dlouhodobé působení v oblasti finančních služeb nebylo možné. Věříme, že naši dlouhodobou zkušenost při podnikání na kapitálovém trhu zúročíme ku prospěchu zákazníků i v dalších letech.

Trends on the capital markets significantly influenced the trading activity of our customers in commission trading as well as the asset appreciation achieved in asset management services. Despite the difficult conditions on the capital markets, we continued to develop our core products and expand our customer base in the past year.

We provide our customers with a comprehensive range of products, including transaction brokering and asset management services. We provide access to a wide range of domestic and international capital markets with online trading. We offer alternative investments including thematic qualified investors funds and investments in gold. We are one of the few non-bank financial institutions operating on the domestic market with such a wide range of services.

We would like to once again thank our shareholders, business partners and especially our customers, without whom our long-term presence in the financial services industry would not be possible. We are confident that we will capitalize on our long-term experience on the capital market to the benefit of our customers in the years to come.



Zdeněk Lepka,
předseda představenstva
BH Securities a.s.



Jiří Jaroš,
člen představenstva
BH Securities a.s.



Zdeněk Lepka,
Chairman of the Board
of Directors
BH Securities a.s.



Jiří Jaroš,
Member of the Board
of Directors
BH Securities a.s.

2

PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI COMPANY INTRODUCTION

BH Securities a.s. je licencovaným obchodníkem s cennými papíry a členem Burzy cenných papírů Praha, a.s. Společnost byla založena v roce 1993, krátce po transformaci ekonomiky. Díky vysokému pracovnímu i profesionálnímu nasazení se podařilo z malé firmy vybudovat stabilní a zodpovědnou organizaci, která se přenesla přes všechny nástrahy na finančních trzích a propracovala se mezi nejvýznamnější nebankovní obchodníky s cennými papíry na českém kapitálovém trhu.

Společnost v prvních letech po svém založení obchodovala téměř výhradně s akciemi a jen doplňkově se státními dluhopisy, na základě pokynů zákazníků. Díky dobrým výsledkům, rostoucí klientele a získané důvěře pak svým zákazníkům rozšířila nabídku o nové produkty a služby. V roce 2004 byla nabídnuta služba správy aktiv. V roce 2008 proběhla první emise investičních certifikátů, kterých do konce roku 2015 bylo realizováno více než osmdesát. Od roku 2009 jsou umožňovány zákazníkům obchody na měnových a komoditních trzích díky profesionální on-line platformě. V průběhu dalších let se společnost podílela na umístění několika emisí korporátních dluhopisů.

BH Securities a.s. is a licensed securities trader and a member of the Prague Stock Exchange. The company was founded in 1993, shortly after the transformation of the economy. Thanks to its hard work and a professional attitude, the small company soon became a stable and responsible organization, which has overcome all the pitfalls of financial markets and managed to become one of the major non-banking securities traders in the Czech capital market.

During the first years following its establishment, the company traded almost exclusively in equities and, on an ancillary basis, in government bonds, based on clients' instructions. Thanks to its good results, growing clientele, and the trust attained with customers, the company was able to expand its offer by adding new products and services. In 2004, the company offered asset management services. The first investment certificates were issued in 2008, and by the end of 2015 there were over eighty issues. Since 2009, clients have been able to trade in currency and commodity markets, thanks to a professional online platform. Over the last few years, the company has been involved in the placement of several corporate bond issues.

2

Od roku 2014 společnost umožňuje svým zákazníkům investovat také do fyzického investičního zlata. V rámci investic do zlata mohou využít široké produktové nabídky zahrnující také postupné ukládání, které umožňuje rozložení investic v čase. V roce 2018 byl zahájen projekt první vlastní ražby limitované edice světově unikátních sběratelských plaket s motivy sluneční soustavy. Na tu navázaly další ražby mincí a plaket investičního zlata, které společnost emitovala ve spolupráci s významným českým sochařem a medailérem Michalem Vitanovským a Švýcarskou slévárnou PAMP.

V posledních letech společnost nadále posilovala svou pozici na kapitálovém trhu, došlo k dalšímu rozšíření produktové řady v oblasti fondů kvalifikovaných investorů a dalšímu růstu zákaznické základny i majetku pod správou.

Hlavním krédem společnosti i nadále zůstává poskytování vysoce profesionálních služeb svým zákazníkům s ohledem na jejich individuální potřeby. Jediným akcionářem BH Securities a.s. je společnost PROXY – FINANCE a.s. Základní kapitál společnosti činí 100 milionů korun a vlastní kapitál představuje 294 milionů korun.

BH Securities a.s. byla zakládajícím členem České asociace obchodníků s cennými papíry (ČAOCP) a v současné době je členem Asociace pro kapitálový trh ČR (AKAT). Dlouholetým externím auditorem BH Securities a.s. je společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Since 2014, the company has enabled its clients to invest in physical investment gold. As part of gold investments, clients can take advantage of a broad product offering, which includes progressive gold deposits that permit the diversification of investments over time. In 2018, the company also launched a project to sell its own mintage of a limited edition of globally unique collectors' bars with motifs of the Solar System. This was followed by further coins and investment gold plaques issued by the company in cooperation with the prominent Czech sculptor and medallist Michal Vitanovský and the Swiss foundry PAMP.

In recent years, the company has continued to strengthen its position on the capital market, further expanding its product range in the area of qualified investor funds and further growing its customer base and assets under management.

The company's main creed has been to provide highly professional services tailored to the individual needs of its clients. The sole shareholder of BH Securities a.s. is PROXY – FINANCE a.s. The company's registered capital is CZK 100 million and its equity equals CZK 294 million.

BH Securities a.s. was a founding member of the Czech Association of Securities Traders (CAOCP) and is now a member of the Czech Capital Market Association (AKAT). KPMG Česká republika Audit, s.r.o. has been the long-standing external auditor of BH Securities a.s.

3

VIZE A MISE SPOLEČNOSTI

VISION & MISSION

Patříme mezi nejvýznamnější obchodníky s cennými papíry na českém kapitálovém trhu. Jsme držiteli licence pro poskytování investičních služeb, kterou uděluje Česká národní banka. Naši hlavní činností je zprostředkování obchodů v tuzemsku a v zahraničí a obhospodařování individuálních portfolií. Pokrýváme široké spektrum trhů v ČR, Evropě i USA. Naším zákazníkům zprostředkováváme přístup na domácí i světové burzy s možností přímé realizace jejich obchodních pokynů. Neustále investujeme do rozvoje našeho obchodního systému i do kvality zákaznického servisu. Na českém kapitálovém trhu se pohybujeme od jeho vzniku, nasbírali jsme bohaté zkušenosti, získali důvěru našich zákazníků a vybudovali si dobré jméno i pevnou pozici na trhu. Společnost podléhá přísným kritériím a kontrolám regulatorního orgánu a je na území České republiky jedním z mála subjektů, které nabízejí svým zákazníkům produkt zaměřený na komplexní servis v oblasti osobních financí určený pro právnické i fyzické osoby.

We are one of the leading securities traders in the Czech capital market. The company holds a licence issued by the Czech National Bank to provide investment services. Our main business activity is both domestic and foreign trading brokerage and individual portfolio management. We operate in a wide range of markets across the Czech Republic, Europe, and USA. We arrange our customers' access to both domestic and foreign stock markets, offering a direct execution of their trading instructions. We continuously invest in the development of our trading system and improve the quality of our customer services. We have been active in the Czech capital market since it was first established and we have acquired extensive experience and earned our customers' trust and a good reputation, as well as a strong position in the market. The company is subject to the strict criteria and supervision of the regulatory authority and is one of the few business entities in the Czech Republic offering a product aimed at providing comprehensive services to its customers in the personal finances sector, designed both for legal entities and individuals.

3

Naší vizí je vytvářet nové možnosti, jak investovat, všem, kterým nejsou lhostejné jejich finance. Misí společnosti je pak stabilně poskytovat kvalitní a vysoce specializované služby, které přinášejí konkurenční výhodu nejen společnosti, ale i jejím zákazníkům, budovat důvěru svých zákazníků a být společensky odpovědnou organizací.

Our vision is to create new opportunities to invest for all who are not indifferent to their finances. The company's mission is to be a stable provider of high-quality and highly specialized services that yield a competitive advantage, not only to the company, but also to its customers; to build customer trust; and to be a socially responsible organisation.

4

HISTORIE V DATECH

HISTORY IN DATES

BHS také v tomto roce dále navyšuje objem spravovaného majetku ve fondech kvalifikovaných investorů. Společnost se spolupodílela na primární veřejné nabídce (IPO) firmy GEVORKYAN a.s. na PX START v rámci Burzy cenných papírů Praha. Portfolio fondu Engine Classic Cars se rozšířilo o tři unikátní investiční automobily a v oblasti investičního zlata došlo k emisi limitované edice s motivem Charlese Darwina.

2022

BHS further increases the volume of assets under management in its qualified investor funds in this year. The company participated in the initial public offering (IPO) of GEVORKYAN a.s. on PX START at the Prague Stock Exchange. The portfolio of the Engine Classic Cars Fund was expanded by three unique investment cars and in the field of investment gold a limited edition with Charles Darwin's motif was issued.

BHS i nadále rozšiřuje své aktivity v oblastech obchodování s akciami a fondů kvalifikovaných investorů. Portfolio nemovitostního fondu BHS Real Estate Fund SICAV, a.s. Se rozrůstá o projekt logistického parku Panattoni Bratislava North na Slovensku a k novým akvizicím dochází také u BHS II. podfondu BHS Private Equity Fund a Engine Classic CARS Fund. Dochází k emisi zlatých sběratelských SMART mincí s motivem Alberta Einsteina a společnost v tomto roce také rekonstruuje atrium v budově svého sídla v ulici Na Příkopě.

2021

BHS continued to expand its activities in the areas of equity trading and qualified investor funds. The portfolio of the BHS Real Estate Fund SICAV, a.s. expanded with the Panattoni Bratislava North logistics park project in Slovakia, and new acquisitions were also made by the BHS II sub-fund BHS Private Equity Fund and the Engine Classic CARS Fund. Gold SMART collector coins with Albert Einstein motif were issued and the company also renovated the atrium of its headquarters building in Na Příkopě Street this year.

4

BHS nadále navyšuje objem majetku ve správě. BHS Real Estate Fund SICAV, a.s. se stává vlastníkem Hamburk Business Center, nejmodernější kancelářské budovy v Plzni. Portfolio BHS II. Private equity podfondu se rozšiřuje o společnost DCK Holoubkov Bohemia a.s. a do fondu Engine Classic CARS přibývá světově unikátní Aston Martin DBS Superlegerra Concorde Edition. Narůstá objem zobchodovaných transakcí i prodeje investičního zlata. Zároveň dochází k emisi zlatých sběratelských SMART mincí s motivem Giordana Bruna.

BHS aktivně rozvíjí své aktivity v oblasti fondů kvalifikovaných investorů a na poli alternativních investic, přičemž dále navyšuje celkový objem majetku ve správě. Úspěšně emituje světově unikátní limitovanou sběratelskou sérii zlatých investičních plaket Zlaté sluneční soustavy.

BHS oslavuje 25 let úspěšného působení na českém kapitálovém trhu. Nemovitostní fond se rozšiřuje o dva kancelářské komplexy v akviziční hodnotě 2,2 miliardy korun. Rodina fondů kvalifikovaných investorů se rozrůstá o nový fond.

BHS úspěšně připravuje emise korporátních dluhopisů a implementuje novou evropskou směrnici MIFID II.

2020

BHS continued to increase the volume of assets under management. The BHS Real Estate Fund SICAV, a.s. purchased the Hamburk Business Center, the most modern office building in Pilsen. The portfolio of BHS II. Private equity sub-fund expanded to include the corporation DCK Holoubkov Bohemia a.s., and the Engine Classic CARS fund acquired the world-unique Aston Martin DBS Superlegerra Concorde Edition. The volume of transactions traded as well as sales of investment gold continued to grow. Furthermore, an issue of gold collector's SMART coins with a Giordano Bruno motif was issued.

2019

BHS actively developed its activities in the sphere of qualified investor funds and in alternative investment, continuing to further increase the aggregate volume of assets under management. It successfully emitted a globally unique limited collectors' series of gold investment bars titled Gold Solar System.

2018

BHS celebrated 25 years of successful operation in the Czech capital market. Two office complexes with an acquisition value of CZK 2.2 bn were added to the Real Estate Fund. The family of qualified investor funds grew with the addition of a new fund.

2017

BHS successfully prepares an issue of corporate bonds and implements the new European directive MIFID II.

4

BHS otevírá další fondy kvalifikovaných investorů, a nabízí tak nové cesty k diverzifikaci portfolia.

BHS představuje několik fondů kvalifikovaných investorů a opět tím rozšiřuje portfolio nabízených služeb.

BHS představuje nové emise korporátních dluhopisů a doplňuje svou produktovou paletu o několik zcela výjimečných produktů.

BHS slaví 20 let úspěšného působení na českém kapitálovém trhu.

Agentura MOODY's Central Europe, a.s. uděluje BHS rating s výhledem „stabilní“.

Internetová aplikace „on-line obchodování“ umožňuje zákazníkům komfortní styl obchodování.

Patnáctý rok úspěšného fungování společnosti BHS potvrzuje svoji pevnou pozici mezi největšími nebankovními obchodníky s cennými papíry.

BH Securities a.s. navazuje těsnou spolupráci se společností BHS Slovakia, o.c.p., a.s., a od roku 2008 se společností BHS Slovakia s.r.o.

Společnost získává oprávnění k obchodování s deriváty udělované Komisí pro cenné papíry. BH Securities a.s. tak disponuje kompletní licencí k poskytování investičních služeb.

2016

BHS launched additional qualified investor funds, offering new ways of portfolio diversification.

2015

BHS introduced several qualified investor funds, once again expanding its portfolio of services offered.

2014

BHS introduced new corporate bond issues and added several unique products to its product range.

2013

BHS celebrated 20 years of successful operation in the Czech capital market.

2011

BHS was awarded a MOODY's rating with a "stable" outlook by MOODY's Central Europe, a.s.

2009

An online trading application offering a comfortable trading experience to our customers.

2008

Marked the 15th anniversary of the company's successful operation and confirmed its strong position among the leading non-banking securities traders.

2006

Marked the start of close co-operation with BHS Slovakia, o.c.p., a.s., and BHS Slovakia s.r.o. after 2008.

2005

The company received authorisation to trade in derivatives from the Securities Commission which means BH Securities a.s. had a complete licence to provide investment services.

4

Společnost se stává zakládajícím členem České asociace obchodníků s cennými papíry.

Komise pro cenné papíry uděluje společnosti oprávnění k obhospodařování individuálních portfolií a obchodování na úvěr. V témže roce se společnost stává tvůrcem trhu v segmentu SPAD na Burze cenných papírů Praha, a.s.

Společnost přistupuje ke strukturální a personální reorganizaci a na základě akvizice obchodníka s cennými papíry otevírá pobočku v Ostravě.

Komise pro cenné papíry potvrzuje společnosti licenci obchodníka s cennými papíry v plném rozsahu.

Společnost se stává 100% dceřinou společností PROXY – FINANCE a.s.

Společnost se stává zvláštním zákazníkem mimoburzovního trhu RM Systému ČR.

Společnost se stává členem a akcionářem Burzy cenných papírů Praha, a.s.

BHS začíná působit na českém kapitálovém trhu na základě licence udělené Ministerstvem financí ČR.

2004

The company became a founding member of the Czech Securities Traders Association.

2003

The Securities Commission authorised the company to engage in individual portfolio management and margin trading. In the same year, the company became a market maker in the SPAD segment at the Prague Stock Exchange.

2002

The company structure and staff were reorganised, a new branch in Ostrava was opened upon the acquisition of a securities trader.

1999

The full license of a securities trader was confirmed by the Securities Commission.

1998

BHS became a 100% subsidiary of PROXY – FINANCE a.s.

1995

BHS became a special customer of RM System, the Czech Republic's OTC market.

1994

BHS became a member and shareholder of the Prague Stock Exchange.

1993

BHS started operating in the Czech capital market based on the license granted by the Ministry of Finance of the Czech Republic.

5

PODPORUJEME

WE SUPPORT

Zodpovědnost a férovost

Neporušovat základní etické hodnoty a nezavírat oči. Chovat se zodpovědně a férově a pomáhat tam, kde je to možné. Jednáme v souladu s těmito hodnotami: empaticky, ohleduplně a podle pravidel etiky. Dobrovolný závazek podpory rozvoje občanské společnosti se stal nedílnou součástí BH Securities a.s. Proto společnost podporuje organizace, které se zaměřují na zlepšování kvality života, zdraví a vzdělání.

Responsibility & Fair Play

Respect basic ethical principles and keep your eyes open. Act responsibly and play fair. Help wherever you can. We act in accordance with these values: emphatically, thoughtfully, and following a code of ethics. Our self-imposed commitment to support civic society has become an integral part of BH Securities a.s. That is why we support organisations focused on improving the quality of life, health, and education.

Nadace pro rozvoj vzdělání

Nadace vznikla v roce 2001, založila ji skupina PROXY-FINANCE a.s. a svoji pomoc zaměřuje na tři cílové skupiny: vysokoškoláky, fyzicky hendikepované děti a děti a mládež v péči o dětských domovech. Společným jmenovatelem pomoci je nepříznivá finanční a sociální situace žadatelů.

Foundation for the Development of Education

The Foundation was established in 2001 by PROXY-FINANCE a.s., which focuses its help on three target groups: university students, physically handicapped children, and children and young people in foster homes and children's homes. The common denominator in the help it provides is that applicants are financially and socially disadvantaged.

Česká Filharmonie

Každý dar je symbolickým potleskem. A jak známo, potlesk je nejprostším i nejcennějším oceněním. Potlesk sám o sobě je emocí zhmotněnou do gesta. Individuálního gesta, ze kterého se stává jeden intenzivní souzvuk. A každý dar, ať už se jedná o impulzivní, bezprostřední reakci na právě dozrívající zážitek, či je aktem pečlivě promyšleným, je součástí ovací, které my všichni v České filharmonii - hráči orchestru i lidé v zázemí - velmi dobře vnímáme.

Czech Philharmonic

Every gift is symbolic applause. And, as we know, applause is the simplest and most valuable award. Applause itself is an emotion embodied in a gesture. An individual gesture that becomes one intense harmony. And every gift, whether it is an impulsive, immediate reaction to an experience that is just beginning to fade, or an act of careful thought, is part of the ovation that all of us in the Czech Philharmonic - the musicians in the orchestra and the people behind the scenes - perceive very clearly.

5

Letní podnikatelský kemp

Naším posláním je pomoci co nejvíce mladým lidem převzít odpovědnost za svůj život primárně pomocí podnikání. Zaměřujeme se zejména na mládež z dětských domovů, azylových domů a sociálně znevýhodněných rodin.

Občanské sdružení Zdravotní klaun

Smíchem zahánět chmury a zvládat smutek způsobený vážným onemocněním. To je úkol zdravotních klaunů. Nestačí jen si nasadit červený nos a udělat nějakou hloupost. Být klaunem vyžaduje nejen profesionální trénink s uměleckým vedením, ale i určité základní vlohy, bez kterých se klaun prostě neobejde.

Národní ústav pro autismus, z.ú.

Národní ústav pro autismus, z.ú. (ve zkratce NAUTIS) vznikl rozhodnutím o transformaci Asociace pomáhající lidem s autismem – APLA Praha, Střední Čechy o.s. NAUTIS poskytuje komplexní nabídku služeb pro lidi s poruchou autistického spektra (PAS) a jejich rodiny v České republice. Je registrovaným poskytovatelem terénních a pobytových sociálních služeb a realizuje program podporovaného zaměstnávání.

Domov Sue Ryder

Člověk závislý na pomoci druhých jako respektovaná a důstojná bytost, která je součástí přirozeného společenství a která do poslední chvíle rozhoduje o otázkách vlastního života. Takové jsou šance na důstojné stáří v Domově Sue Ryder, který o seniory pečuje od roku 1998.

Summer Entrepreneurship Camp

Our mission is to help as many young people as possible take charge of their lives primarily through entrepreneurship. We focus mainly on young people from children's homes, shelters and socially disadvantaged families.

“Zdravotní klaun” Civic Association

Chase the clouds away with laughter and help cope with sadness caused by a serious disease. That is the task of clown doctors. It is not just about putting on a red nose and acting silly. Not only does being a clown call for professional training and artistic guidance, but it also requires a certain amount of talent that no clown can do without.

The National Institute for Autism

The National Institute for Autism (NAUTIS) was created by a decision to transform the Association for Helping People with Autism – APLA Prague, Central Bohemia. NAUTIS provides a comprehensive range of services for people with autism spectrum disorders (ASD) and their families in the Czech Republic. It is a registered provider of field and residential social services and implements a programme of supported employment.

Sue Ryder Home

A person depending on the assistance of others as a respected and dignified being who is a member of a natural community and who decides, to the very last moment, about the matters of his own life. Such are the opportunities of dignified old age in the Sue Ryder Home that has provided care to senior citizens since 1998.

Diakonie ČCE – středisko Západní Čechy

Diakonie Západ se zaměřuje na jedinečné služby lidem s těžkou poruchou autistického spektra, s mentálním a kombinovaným postižením. Vyniká komplexní péčí o ohrožené děti a jejich rodiny, pomáhá lidem v nesnázích či v nesnázích či krizi, mladým na cestě k dospělosti, pečuje o seniory i pěstounské rodiny. Nabízí preventivní programy pro školy i veřejnost.

Dětské centrum JČ kraje

Dětské centrum Jihočeského kraje, o. p. s. je nestátní zdravotnické zařízení založené za účelem poskytování pomoci a služeb dětem, matkám a rodinám v těžké sociální situaci. Pobytové zařízení pro děti, které sídlí v areálu Nemocnice Strakonice, a.s., navazuje na činnost krizového centra v Českých Budějovicích. Hlavní náplní činnosti zařízení je komplexní péče o děti předškolního věku, zejména kojence a batolata, včetně zdravotní péče, rehabilitace, psychologické péče, výchovné péče a sociálního poradenství. Zařízení poskytuje sociální rehabilitaci matkám nebo rodinným příslušníkům a další služby v rámci pomoci upevnění vztahu ohrožených rodin. Posláním DCJK, o.p.s. je poskytovat dětem a jejich rodinám pomoc v nejširším slova smyslu.

Rugby club Sparta

Rugby club Sparta byl založen v roce 1928 a od té doby je jedním z klíčových klubů českého ragby. Klub zastřešuje všechny hráčské kategorie: muže, ženy i mládež. Podpora BHS směřuje právě směrem ke sportující mládeži.

Nadační fond Terezy Pergnerové

Nadační fond Terezy Pergnerové hledá cesty jak pomoci rodinám v těžké životní situaci. Situaci, do které se dostaly vlivem zdravotních komplikací, životních překážek, nebo prostě jen nemilosrdného osudu.

Diaconia West

Diaconia West focuses on providing unique services to people with severe autistic spectrum disorders, with mental and combined disabilities. It excels in comprehensive care for vulnerable children and their families, helps people in distress or crisis, young people on their way to adulthood, and seniors and foster families. It offers preventive programmes for schools and the public.

South Bohemian Region Children's Centre

The South Bohemian Region's Children's Centre is a non-governmental medical facility established to provide assistance and services to children, mothers and families in difficult social situations. A residential facility for children located on the premises of Strakonice Hospital, it follows on from the services provided by the crisis centre in České Budějovice. The facility's main activity is comprehensive care for preschool children, especially infants and toddlers, including healthcare, rehabilitation, psychological care, educational care and social advice. The facility provides social rehabilitation to mothers or family members and other services to help strengthen relationships in families at risk. The Children's Centre's mission is to provide help to children and their families in the broadest sense of the word.

Rugby Club Sparta

Rugby Club Sparta was founded in 1928 and has been one of the key Czech rugby clubs since then. The club has all player categories: men, women and youth. BHS's support is directed specifically towards young people playing sport.

Tereza Pergnerová Foundation

The Tereza Pergnerová Foundation looks for ways to help families in difficult life situations. Situations they have gotten into due to health complications, obstacles in their life or just plain merciless fate.



BH Securities a.s.
www.bhs.cz

Finanční a ostatní informace 2022

Základní údaje o společnosti

Finanční část

Hlavní ekonomické údaje

Účetní závěrka

Příloha účetní závěrky

Zpráva o vztazích sestavená v souladu se Zákonem
o obchodních korporacích

Zpráva auditora

Základní údaje o společnosti

Firma:

BH Securities a.s.

Sídlo:

Praha 1, Na příkopě 848/6, PSČ 110 00

Spisová značka:

Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2288

Zakladatelé společnosti:

PROXY – FINANCE a.s. a Banka Haná, a.s.

Založení/vznik:

13. 12. 1993

Právní forma:

Akciová společnost

Základní kapitál:

100 000 000 Kč, splaceno 100 000 000 Kč

Vlastníci:

od roku 1998 PROXY – FINANCE a.s. 100% vlastník

IČO:

601 92 941

Předmět podnikání:

Předmětem podnikání společnosti je:

provádění poradenství ve věcech týkajících se cenných papírů,

přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka,

provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet,

obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet,

obhospodařování individuálních portfolií na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání se zákazníkem, je-li součástí tohoto portfolia některý z investičních instrumentů,

upisování emise investičních instrumentů nebo její umístování,

úschova a správa jednoho nebo několika investičních instrumentů,

poskytování úvěrů nebo půjček zákazníkovi za účelem provedení obchodu s investičními instrumenty, jestliže poskytovatel úvěru nebo půjčky je účastníkem tohoto obchodu,

poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků,

služby související s upisováním emisí investičních instrumentů,

poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů,

provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb.

Auditor:

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Statutární a dozorčí orgány

Představenstvo

Zdeněk Lepka
předseda představenstva

Narozen v roce 1973, vzdělání: Vyšší obchodně-podnikatelská škola – obor finance a bankovníctví. Praxe: od roku 1993 pracuje v BH Securities a.s., backoffice, od roku 1994 pracuje jako makléř společnosti, od roku 1996 člen představenstva, od roku 2002 ředitel BH Securities a.s.

Ing. Jiří Jaroš
člen představenstva

Narozen v roce 1970, vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze – Fakulta podnikohospodářská. Praxe: od roku 1997 pracuje jako makléř společnosti, od roku 2003 člen představenstva BH Securities a.s.

Ing. Michal Kamas
člen představenstva

Narozen v roce 1968, vzdělání: Vysoká škola ekonomická Bratislava – Fakulta ekonomiky a řízení výrobních odvětví. Praxe: PROXY – FINANCE a.s. – obchodní ředitel pro nové trhy, akvizice, člen představenstva od roku 1997, MAPIS, investiční společnost, a.s. – ředitel finančního odboru, od roku 1996 předseda představenstva, od roku 2000 generální ředitel.

Dozorčí rada

Andrea Králová
předseda dozorčí rady

Narozena v roce 1973, vzdělání: Obchodná akadémia, Bratislava. Praxe: od roku 1997 členka představenstva PROXY – FINANCE a.s., ředitelka společnosti PROXY – FINANCE a.s. S dlouholetou praxí v oblasti finančnictví a řízení společnosti.

Ing. Tomáš Popek
člen dozorčí rady

Narozen v roce 1973, vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze – Fakulta financí a účetnictví, obor finance. Praxe: v letech 1996–2002 asistent auditora, od roku 2002 samostatný účetní poradce.

Ing. Jan Kuthan
člen dozorčí rady

Narozen v roce 1968, vzdělání: Vysoké učení technické v Brně – Fakulta strojní. Praxe: od roku 1995 na kapitálovém trhu, od roku 2002 makléř ve společnosti BH Securities a.s.

Finanční část

Hlavní ekonomické údaje

tis. Kč	Aktiva	Vlastní kapitál	Objem obchodů	Čistý zisk/ztráta
2022	1 461 339	293 785	16 093 095	-5 019
2021	1 749 709	299 804	11 733 367	17 683
2020	2 103 745	285 205	27 292 296	17 115
2019	3 128 472	268 240	11 712 047	-1 230
2018	3 404 636	299 770	17 307 904	-26 070
2017	3 532 258	325 840	20 630 856	403
2016	4 841 848	325 437	20 897 684	651
2015	4 731 408	339 936	32 465 207	17 255
2014	2 245 172	330 832	30 055 646	11 857
2013	2 588 107	324 125	42 511 762	7 505
2012	2 327 421	325 740	65 835 031	9 582
2011	1 892 687	338 323	145 310 968	24 121
2010	1 547 014	334 095	155 518 570	21 203
2009	1 226 787	334 026	120 828 842	21 906
2008	869 056	334 043	247 465 919	24 448
2007	1 822 978	342 554	428 445 312	50 223
2006	1 772 924	329 721	584 686 508	62 116
2005	2 629 511	279 890	289 474 823	26 310
2004	1 158 946	221 670	163 841 281	11 546
2003	753 670	220 509	94 582 017	21 301
2002	334 908	207 208	14 568 400	16 769
2001	394 221	198 439	15 750 000	15 300
2000	322 863	199 829	18 573 500	37 310
1999	1 024 396	182 609	34 159 789	27 853
1998	2 612 168	172 447	49 190 616	31 046
1997	1 503 638	155 491	29 277 801	40 303
1996	1 505 077	125 188	59 540 000	54 885
1995	589 778	67 358	10 320 000	38 098
1994	832 050	39 660	7 200 000	29 215
1993	123 201	10 443	150 000	445

Objemy obchodů v roce 2022

tis. Kč	Celkem klienti	Celkem BHS	Celkem
BCCP (XETRA)	1 541 691	4 407 981	5 949 672
RMS	12 803	1 637 625	1 650 428
OTC	5 401 562	3 091 433	8 492 995
Celkem	6 956 056	9 137 039	16 093 095

Objemy obchodů v roce 2021

tis. Kč	Celkem klienti	Celkem BHS	Celkem
BCCP (XETRA)	1 331 205	2 143 290	3 474 495
RMS	21 136	805 967	827 103
OTC	5 362 670	2 069 099	7 431 769
Celkem	6 715 011	5 018 356	11 733 367

Poměrové a další ukazatele k 31.12.2022

Poměrové ukazatele	Stav v běžném úč. období (v %)	Stav v min. úč. období (v %)
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku zákazníků / aktiva bez majetku zákazníků)	40,34	50,15
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku zákazníků / vlastní kapitál)	67,61	100,62
Úrokové zatížení zisku (náklady na úroky / EBIT)	111,54	33,05
Rentabilita aktiv ROA (zisk po zdanění / aktiva)	-0,34	1,01
Rentabilita průměrných aktiv - ROAA (EBIT / aktiva bez majetku zákazníků - průměrný stav)	5,60	5,21
Rentabilita průměrného původního kapitálu - ROAE (zisk po zdanění / vlastní kapitál - prům. Stav)	-1,69	6,05
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění / výnosy z investičních služeb)	-5,69	17,24
Nákladovost tržeb (náklady celkem / výnosy z investičních služeb)	211,80	173,75
Mzdová náročnost tržeb (náklady na zam. / výnosy z invest. Služeb)	44,85	38,00
Správní náklady na jednoho zaměstnance (tis. Kč)	3 530	3 625
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	32	32

Příspěvek obchodníka s cennými papíry do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry

Obchodník s cennými papíry platí v souladu s §129 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu roční příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry ve výši 2 % z objemu výnosů z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby za poslední kalendářní rok.

Za rok 2022 byl ze strany BH Securities a.s. odveden příspěvek do Garančního fondu ve výši 1 764 tis. Kč, který byl stanovený jako 2 % z celkových výnosů z poplatků a provizí uvedených na řádku 4 ve Výkazu zisku a ztráty ve výši 88 188 tis. Kč, viz Finanční část výroční zprávy.

Doplňující údaje k výroční zprávě podle § 21 odst. 2. zákona o účetnictví

Společnost v roce 2022 nevykázala činnost v oblasti výzkumu a vývoje.

Vzhledem k tomu, že společnost podniká v oblasti obchodování s investičními instrumenty, její konání přímo neovlivňuje životní prostředí. V oblasti pracovněprávních vztahů se společnost zaměřuje na rozvoj a podporu svých zaměstnanců ve vztahu k individuálnímu přístupu ke klientům, což přispívá k rozvoji dobrého jména a upevnění postavení společnosti na trhu.

Společnost nemá žádné zahraniční organizační jednotky.

Společnost v roce 2022 nenabyla žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

Doplňující údaje k výroční zprávě podle § 16a odst. 5 písm. f) zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Společnost v roce 2022 nezískala žádnou veřejnou podporu.

Účetní závěrka

Účetní závěrka

Rozvaha k 31. prosinci 2022

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVA			
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	14	804	811
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	15	790 296	742 011
v tom: a) splatné na požádání		775 296	727 011
b) ostatní pohledávky		15 000	15 000
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	16	371 712	709 231
v tom: a) splatné na požádání		57 720	315 445
b) ostatní pohledávky		313 992	393 046
5 Dluhové cenné papíry	17	290	6 504
v tom: b) vydané ostatními osobami		290	6 504
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	18	80 742	89 171
8 Účasti s rozhodujícím vlivem	19	2 000	-
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	20	17 895	12 815
10 Dlouhodobý hmotný majetek	21	49 910	51 245
11 Ostatní aktiva	22	141 319	126 915
13 Náklady a příjmy příštích období		6 371	11 006
Aktiva celkem		1 461 339	1 749 709

Příloha tvoří součást této účetní závěrky.

Rozvaha k 31. prosinci 2022

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021
PASIVA			
1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	43 755	44 244
b) ostatní závazky		43 755	44 244
2 Závazky vůči nebankovním subjektům	24	95 135	176 356
v tom: a) splatné na požádání		89 114	173 243
b) ostatní závazky		6 021	3 113
4 Ostatní pasiva	25	1 028 248	1 229 164
5 Výnosy a výdaje příštích období		416	141
Cizí zdroje celkem		1 167 554	1 449 905
8 Základní kapitál	26	100 000	100 000
z toho: a) splacený základní kapitál		100 000	100 000
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	27	198 804	182 121
15 Zisk nebo ztráta za účetní období		(5 019)	17 683
Vlastní kapitál celkem		293 785	299 804
Pasiva celkem		1 461 339	1 749 709

Příloha tvoří součást této účetní závěrky.

Podrozvahové položky k období končící 31. prosince 2022

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021
Podrozvahová aktiva			
1 Poskytnuté zástavy	29	78 140	78 679
2 Pohledávky ze spotových operací		101	1 197
3 Pohledávky z pevných termínových operací	29	85 372	53 620
Podrozvahová pasiva			
9 Přijaté přísliby a záruky	29	14 873	14 881
10 Přijaté zástavy a zajištění	29	232 728	200 445
11 Závazky ze spotových operací		196	-
12 Závazky z pevných termínových operací	29	85 260	53 349
14 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	29	13 762 977	15 444 929
15 Hodnoty převzaté k obhospodařování	29	398 401	579 127

Příloha tvoří součást této účetní závěrky.

Výkaz zisku a ztráty za období končící 31. prosince 2022

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	30 491	31 943
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		16	748
2 Náklady na úroky a podobné náklady	4	(16 492)	(10 077)
3 Výnosy z akcií a podílů	5	10	19
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		10	19
4 Výnosy z poplatků a provizí	6	88 188	102 546
5 Náklady na poplatky a provize	6	(35 854)	(35 032)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	63 840	62 690
7 Ostatní provozní výnosy	8	2 549	1 395
8 Ostatní provozní náklady	8	(6 488)	(2 492)
9 Správní náklady	9	(112 975)	(115 996)
v tom: a) náklady na zaměstnance	9	(39 556)	(38 968)
z toho: aa) mzdy a platy	9	(28 514)	(28 810)
ab) sociální a zdravotní pojištění		(9 332)	(8 859)
ac) ostatní sociální náklady		(1 710)	(1 299)
b) ostatní správní náklady		(73 419)	(77 028)
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	10	(13 709)	(14 220)
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	11	(1 266)	(359)
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		(1 706)	20 417
23 Daň z příjmů	28	(3 313)	(2 734)
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		(5 019)	17 683

Příloha tvoří součást této účetní závěrky.

Přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2022

tis. Kč	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Nerozdělený zisk/ Neuhrazená ztráta	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	100 000	-	166 006	17 115	283 121
Převody zisku	-	-	17 115	(17 115)	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	17 683	17 683
Dividendy	-	-	-	-	-
Tantiemy	-	-	(1 000)	-	(1 000)
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2021	100 000	-	182 121	17 683	299 804
Zůstatek k 1.1.2022	100 000	-	182 121	17 683	299 804
Převody zisku	-	-	17 683	(17 683)	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	(5 019)	(5 019)
Tantiemy	-	-	(1 000)	-	(1 000)
Zůstatek k 31.12.2022	100 000	-	198 804	(5 019)	293 785

Příloha tvoří součást této účetní závěrky.

Příloha

účetní závěrky

Obsah

1. Obecné informace
2. Důležité účetní metody
3. Kritické účetní odhady a úsudky
4. Čisté výnosové úroky a podobné výnosy
5. Výnosy z akcií a podílů
6. Výnosy a náklady na poplatky a provize
7. Zisk nebo ztráta z finančních operací
8. Ostatní provozní výnosy a náklady
9. Správní náklady
10. Odpisy, tvorba a použití rezerv o opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku
11. Opravné položky k pohledávkám
12. Výnosy a náklady podle oblastí činnosti
13. Transakce s podniky ve skupině
14. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank
15. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami
16. Pohledávky za nebankovními subjekty
17. Dluhové cenné papíry
18. Akcie, podílové listy a ostatní podíly
19. Investice do podniků s rozhodujícím a podstatným vlivem
20. Dlouhodobý nehmotný majetek
21. Dlouhodobý hmotný majetek
22. Ostatní aktiva
23. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám
24. Závazky vůči nebankovním subjektům
25. Ostatní pasiva
26. Základní kapitál
27. Nerozdělený zisk, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku
28. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka
29. Podrozvahové položky
30. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků
31. Informace o řízení rizik a finančních instrumentech
32. Reálná hodnota
33. Ostatní
34. Významné události po datu účetní závěrky

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Vznik a charakteristika společnosti

Firma:

BH Securities a.s.
(dále jen společnost)

IČO:

601 92 941

Vznik:

13. 12. 1993

Sídlo:

Praha 1, Na příkopě 848/6, PSČ 110 00

Právní forma:

Akciová společnost

Spisová značka:

Městský soud v Praze, oddíl B,
vločka 2288

Účetní období:

1. leden až 31. prosinec 2022

Základní kapitál:

Splacený základní kapitál činí 100 mil. Kč.

Předmětem podnikání společnosti je:

- provádění poradenství ve věcech týkajících se cenných papírů,
- přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka,
- provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet,
- obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet,
- obhospodařování individuálních portfolií na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání se zákazníkem, je-li součástí tohoto portfolia některý z investičních instrumentů,
- upisování emise investičních instrumentů nebo její umístování,
- úschova a správa jednoho nebo několika investičních instrumentů,
- poskytování úvěrů nebo půjček zákazníkovi za účelem provedení obchodu s investičními instrumenty, jestliže poskytovatel úvěru nebo půjčky je účastníkem tohoto obchodu,
- poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků,
- služby související s upisováním emisí investičních instrumentů,
- poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů,
- provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb.

Údaje dle požadavku § 99 vyhlášky 163/2014 Sb. a dle části osmé Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 jsou uvedeny na internetových stránkách Společnosti na adrese www.BHS.cz v sekci Povinně uveřejňované informace.

Osoby podílející se více jak 20 % na základním kapitálu účetní jednotky

Jméno - název	Adresa	2022	2021
PROXY-FINANCE a.s.	Praha 1, Anežská 10	100 %	100 %

Statutární orgány v průběhu účetního období

Jméno	Adresa	Funkce	Od (datum)	Do (datum)
Ing. Jiří Jaroš	Praha 5 – Jinonice, Hlubočká 709/3	člen představenstva	1. 1. 2022	31. 12. 2022
Zdeněk Lepka	Ořech, Na Beránku Iv 248	předseda představenstva	1. 1. 2022	31. 12. 2022
Ing. Michal Kamas	Rosice – Zhořova 1218	člen představenstva	1. 1. 2022	31. 12. 2022

Způsob jednání za společnost

Za Společnost je oprávněno jednat ve všech věcech představenstvo, a to tak, že za Společnost jednají a podepisují společně dva členové představenstva.

Prokura

v účetním období nebyla udělena prokura.

Dozorčí orgány v průběhu účetního období

Jméno	Adresa	Funkce	Od (datum)	Do (datum)
Andrea Králová	Praha 1, Staré Město, Věžeňská 913/8	předseda dozorčí rady	1. 1. 2022	31. 12. 2022
Ing. Tomáš Popek	Ostrava, Přívoz, Orebitská 903/22	člen dozorčí rady	1. 1. 2022	31. 12. 2022
Ing. Jan Kuthan	Statenice – Černý Vůl, Na Skále 485	člen dozorčí rady	1. 1. 2022	31. 12. 2022

Změny v obchodním rejstříku

ve roce 2022 nedošlo v obchodním rejstříku k žádné změně ve statutárních ani v dozorčích orgánech Společnosti.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

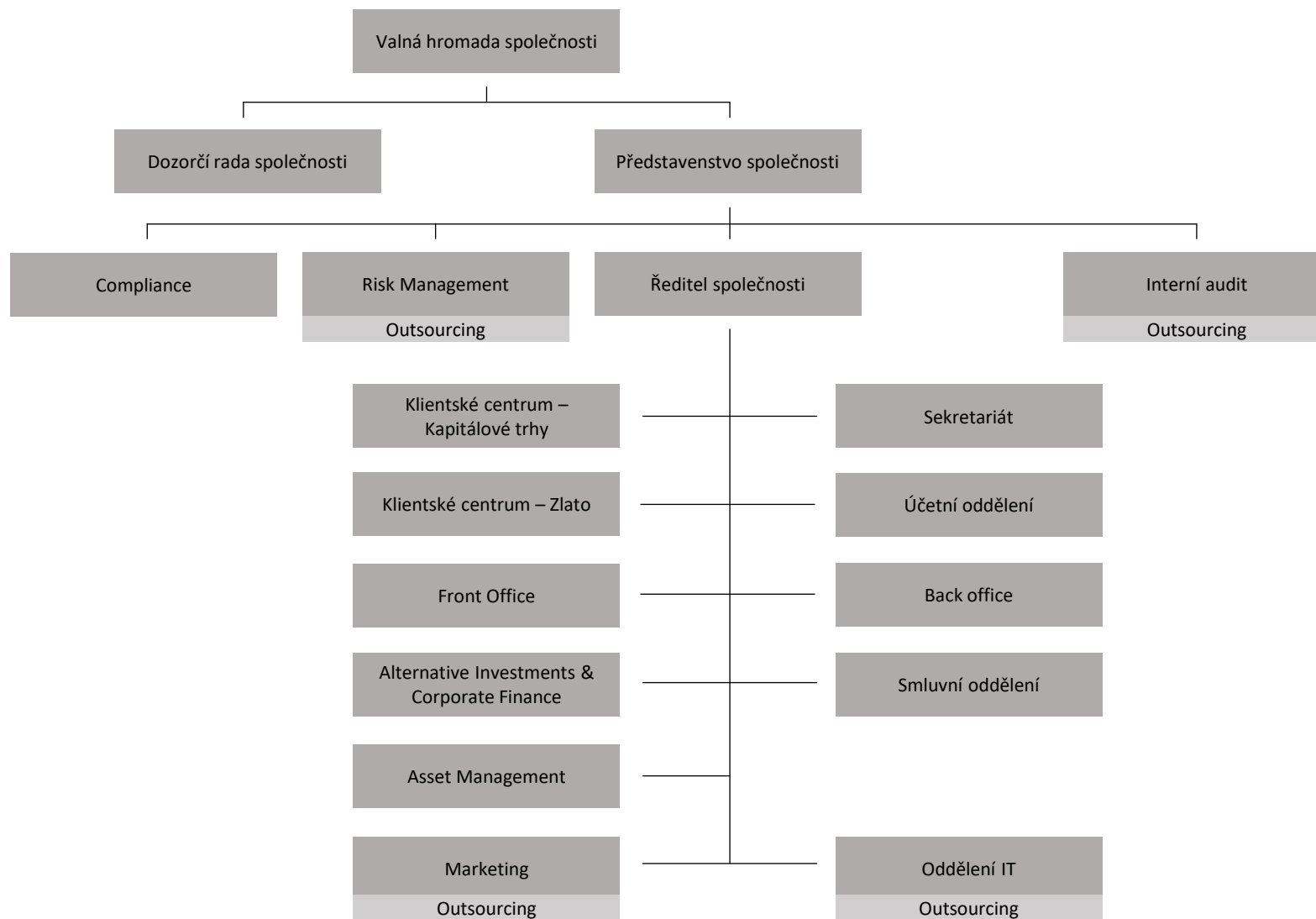
Od 1.1.2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce byla tato účetní závěrka připravena v souladu s mezinárodními účetními standardy upravenými přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

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

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná. Společnost je součástí konsolidačního celku, jehož konsolidující účetní jednotkou je společnost PROXY-FINANCE a.s. Konsolidovanou účetní závěrku lze získat v sídle společnosti PROXY-FINANCE a.s.

Organizační schéma - BH Securities a.s. platné k 31. prosinci 2022



2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Individuální účetní závěrka je sestavena v souladu se zákonem 563/1991 Sb. o účetnictví a vyhláškou 501/2002 Sb. Ve znění účinném po 1. lednu 2018. Srovnatelné údaje jsou uvedeny v souladu s vyhláškou 501/2002 Sb. Ve znění účinném před 1. lednem 2002. Změny v ocenění aktiv a závazků k 1. lednu 2021 byly promítnuty prostřednictvím výsledku hospodaření minulých let.

Individuální účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2022 je sestavena na základě současných nejlepších odhadů. Vedení Společnosti se domnívá, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti a jejího výsledku hospodaření s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení závěrky.

Individuální účetní závěrka je sestavena na aktuální bázi, tzn. že výsledky transakcí a jiných skutečností jsou předmětem uznání v období, kdy k nim dochází, a jsou vykázány v individuální účetní závěrce v obdobích, k nimž se vztahují.

Individuální účetní závěrka vychází z předpokladu, že Společnost neuvažuje o ukončení činnosti a že bude ve své činnosti pokračovat v dohledné budoucnosti. Společnost nemá v úmyslu ani není nucena likvidovat nebo podstatně zúžit rozsah své činnosti.

Účetní období Společnosti činí 12 měsíců a je shodné s kalendářním rokem.

Individuální účetní závěrka je prezentována v českých korunách (dále jen „Kč“). Číselné údaje jsou vykázány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak.

Individuální účetní závěrka je sestavena na bázi historických nákladů s výjimkou položek oceňovaných reálnou hodnotou, kterými jsou finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do vlastního kapitálu, zajišťovací deriváty a zajišťované položky u zajištění reálné hodnoty.

Při aplikaci účetních pravidel za účelem sestavení individuální účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti používalo profesionální úsudek, provádělo odhady a předpoklady s dopadem na částky aktiv a závazků vykazovaných ke dni účetní závěrky, na informace zveřejňované o podmíněných aktivech a závazcích, jakož i na výnosy a náklady vykazované za dané období. Tyto odhady a účetní úsudky jsou založeny na informacích dostupných ke dni účetní závěrky a týkají se zejména stanovení:

- reálných hodnot finančních nástrojů v rozvaze nekotovaných na aktivních trzích, které jsou klasifikovány jako finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty
- hodnoty nehmotného majetku
- částky snížení hodnoty aktiv
- rezerv vykázaných v rámci závazků
- částky odložené daňové pohledávky, která může být uznána na základě pravděpodobného načasování a výše budoucích zdanitelných zisků spolu s budoucí daňovou plánovací strategií,

- částky snížení hodnoty a rezerv na kreditní rizika v souvislosti s finančními aktivy oceněnými naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou vykázanou do vlastního kapitálu; a
- doby nájmu u leasingových smluv uzavřených na dobu neurčitou.

Informace o klíčových účetních úsudcích a předpokladech vztahujících se k budoucnosti a o dalších klíčových zdrojích nejistoty v odhadech ke dni účetní závěrky, u nichž existuje vysoké riziko, že během příštího účetního období způsobí významné úpravy účetních částek aktiv a závazků, jsou případně uvedeny v rámci jednotlivých kapitol.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den nákupu nebo prodeje cenných papírů, den provedení platby z účtu klienta, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty, 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) Vykazování transakcí v cizích měnách

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

Transakce realizované v cizí měně, jsou při prvotním uznání přepočteny s použitím aktuálního (spotového) kurzu devizového trhu vyhlášeného Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Ke dni sestavení účetní závěrky jsou jednotlivé rozvahové položky vyjádřené v cizí měně přepočteny v závislosti na charakteru položky následujícím způsobem:

- peněžní položky v cizí měně jsou přepočteny aktuálním kurzem devizového trhu ČNB vyhlášeným k datu sestavení účetní závěrky;
- nepeněžní položky oceněné v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně jsou na funkční měnu přepočteny aktuálním kurzem devizového trhu ČNB vyhlášeným k datu stanovení reálné hodnoty.

Zisky nebo ztráty vznikající z přepočtu položek v cizích měnách na funkční měnu ke dni sestavení účetní závěrky, jakož i ke dni vypořádání jsou uznány jako zisky nebo ztráty v období, kdy vznikly, a vykázány v kategorii Zisk nebo ztráta z finančních operací.

(c) Uznání nákladů a výnosů

Čisté výnosové úroky

Úrokové výnosy a náklady související s úročenými instrumenty jsou vyjma nástrojů klasifikovaných jako finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázány do zisku nebo ztráty a zajišťovacích úrokových derivátů vykázány na akruální bázi ve výkazu zisku a ztráty v kategoriích Výnosy z úroků a Náklady na úroky za použití efektivní úrokové míry (viz bod (I) Efektivní úroková míra). Úrokové výnosy ze znehodnocených finančních aktiv jsou účtovány z částky snížené o očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence tohoto aktiva.

Výnosy z poplatků a provizí

Uznání výnosů z poplatků a provizí závisí na účelu, pro který byly vyměřeny, a na účetním zachycení souvisejícího finančního nástroje. Podle podstaty poplatku a druhu poskytovaných služeb Společnost poplatky a provize rozděluje do následujících skupin:

- poplatky a provize, které jsou neodělitelnou součástí efektivní úrokové míry finančního nástroje a které jsou s jejím použitím vykazovány v kategorii Výnosy z úroků;
- poplatky a provize za poskytnuté služby a za vykonání úkonu, jako jsou poplatky za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání a poplatky za obhospodařování a správu aktiv jsou vykazovány v kategorii Výnosy z poplatků a provizí.

Zisk nebo ztráta z finančních operací

Tato kategorie zahrnuje čistý zisk/ztrátu z finančních operací, kterými jsou realizované a nerealizované zisky a ztráty z cenných papírů držených za účelem obchodování; měnových derivátů.

V této kategorii jsou vykázány rovněž úrokové výnosy a náklady týkající se úročených nástrojů klasifikovaných jako finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázány do zisku nebo ztráty a výsledky z operací obchodování se zlatem.

(d) Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

Peněžní prostředky zahrnují peněžní hotovosti a peníze na cestě.

Peněžní ekvivalenty jsou krátkodobé (se splatností 3 měsíce nebo kratší), vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známou částku peněžních prostředků a s nimiž je spojeno pouze nevýznamné riziko změny jejich hodnoty. Peněžní ekvivalenty jsou drženy především za účelem splnění krátkodobých peněžních závazků jejich zpeněžením v krátké době, a nikoli s investičními účely.

(e) Reálná hodnota

Reálná hodnota 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 násobek 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 zadání prodeje celé držené pozice v jedné transakci by mohlo ovlivnit kótovanou cenu. Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích nebo posouzení finančních údajů investic. Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na základě kótovaných cen (neupravené) z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými pozorovatelnými vstupy pro aktivum nebo závazek, a to buď přímo (tj. z 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). Společnost pravidelně sleduje zařazení investičních instrumentů do úrovně hierarchie reálných hodnot, tj. minimálně jednou za kvartál v rámci pravidelného regulatorního reportovacího období.

Finanční nástroje

Okamžik zaúčtování a odúčtování

Pro zaúčtování a odúčtování finančních aktiv s obvyklým termínem dodání Společnost používá metodu data vypořádání. Datum vypořádání (úhrady) je den, kdy dochází k vlastnímu dodání finančního nástroje (úhradě peněžních prostředků).

Při použití této metody je tedy finanční aktivum ve výkazu o finanční pozici vykázáno v den přijetí finančního nástroje (odeslání peněžních prostředků) a odúčtováno v den jeho vydání (přijetí peněžních prostředků).

Finanční závazky Společnost v rozvaze zaúčtuje, jakmile se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se daného finančního nástroje, a odúčtuje v okamžiku, kdy závazek zanikne, tj. Když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost.

Ocenění při prvotním uznání

Při prvotním uznání Společnost oceňuje finanční nástroje v reálné hodnotě zvýšené nebo snížené, s výjimkou nástrojů v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, o případné transakční náklady související s pořízením nebo vydáním daného nástroje.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje je při prvotním uznání za normálních okolností transakční cena, tzn. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění.

Transakční náklady zahrnují především poplatky a provize placené makléřům a prodejčům.

Zisk/ztráta prvního dne

Při určování toho, zda reálná hodnota při prvotním vykázání odpovídá transakční ceně, Společnost zohledňuje faktory specifické pro danou transakci a dané aktivum či závazek.

Společnost neobchoduje finanční nástroje na neaktivních trzích. Na aktivních trzích Společnost finanční nástroje obchoduje jen za ceny kotované na těchto trzích. z tohoto důvodu nevzniká žádný rozdíl mezi transakční cenou a reálnou hodnotou finančního aktiva nebo finančního závazku doloženou kotovanými cenami na aktivním trhu pro identická aktiva či závazky nebo na základě oceňovacích technik, jejichž proměnné zahrnují pouze na trhu pozorovatelné informace (tzv. zisk/ztráta prvního dne).

Klasifikace finančních aktiv a závazků a následné oceňování

Klasifikace finančních nástrojů Společnosti je určena k datu prvotního vykázání a je neměnná po celou dobu držby finančního nástroje s výjimkou ojedinělých situací uvedených v bodě Reklasifikace finančních aktiv a závazků.

V závislosti na povaze finančního nástroje a vyhodnocení obchodního modelu řízení finančního aktiva spolu s testem charakteristiky smluvních peněžních toků jsou finanční nástroje držené Společností po prvotním zaúčtování následně oceněny:

- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty.

Popis obchodních modelů

Obchodní model je vyhodnocen na úrovni, na které jsou řízena finanční aktiva společně za účelem dosažení určitého obchodního cíle.

Obchodní model nezávisí na záměrech s jednotlivým nástrojem, ale odráží způsob, jakým je určité portfolio finančních aktiv řízeno společně za účelem vytváření peněžních toků při standardních ekonomických podmínkách. Společnost rozlišuje následující obchodní modely:

- „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“;
- „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“; nebo
- „Držet pro obchodování“.

i. Obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“

Úvěry a dluhové cenné papíry, které spadají do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, jsou drženy za účelem získávání smluvních peněžních toků po celou dobu životnosti nástroje. Při určování, zda budou peněžní toky realizovány výběrem smluvních peněžních toků finančních aktiv, Společnost zvažuje četnost, hodnotu a časový rozvrh prodejů v předchozích obdobích, důvody těchto prodejů a očekávání ohledně budoucí prodejní činnosti v daném portfoliu.

Finanční aktiva, která spadají do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“:

- všechny úvěry a pohledávky

ii. Obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“

Úvěry a dluhové cenné papíry, které spadají do obchodního modelu „Držet, inkasovat peněžní

toky a prodávat“ jsou drženy za účelem realizace peněžních toků buď inkasem úroků a jistiny, nebo prostřednictvím prodeje finančního aktiva. Společnost činí rozhodnutí o prodeji na základě reálných hodnot aktiv a řídí jejich obchodování na základě výnosů z realizace těchto reálných hodnot.

Finanční aktiva, která spadají do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“:

- dluhové cenné papíry

iii. Obchodní model „Držet pro obchodování“

Úvěry a dluhové cenné papíry, které spadají do obchodního modelu „Držet pro obchodování“, jsou drženy za účelem realizace peněžních toků prostřednictvím jejich prodejů. Společnost činí rozhodnutí na základě reálných hodnot aktiv a řídí jejich obchodování na základě výnosů z realizace těchto reálných hodnot.

Finanční aktiva, která spadají do obchodního modelu „Držet pro obchodování“: akcie a obdobné investiční nástroje, dluhové cenné papíry, které nejsou součástí obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“.

Test charakteristiky smluvních peněžních toků

Na základě vyhodnocení charakteristiky smluvních peněžních toků Společnost zjišťuje, zda smluvní peněžní toky z úvěrů a dluhových cenných papírů představují výhradně platby jistiny a úroků z nesplacené jistiny (SPPI test). Jistina je reálná hodnota finančního aktiva v okamžiku zaúčtování. Úrokem se rozumí zejména odměna za časovou hodnotu peněz a úvěrové riziko, popř. riziko likvidity, administrativní náklady nebo zisková marže, která je konzistentní s běžnými úvěrovými ujednáními.

Ocenění naběhlou hodnotou

Po prvotním uznání jsou úvěry a dluhové cenné papíry následně oceňovány naběhlou hodnotou, pokud je finanční aktivum klasifikováno v obchodním modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ a zároveň smluvní peněžní toky splňují charakteristiky plateb jistiny a úroku z nesplacené jistiny.

Naběhlá hodnota je částka, kterou jsou finanční nástroje oceněny při prvotním uznání, snížená o splátky jistiny a zvýšená nebo snížená s použitím metody efektivní úrokové míry o poplatky, které jsou nedílnou součástí finančního nástroje, a o amortizaci prémie, diskontu, tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, a dále snížená prostřednictvím opravné položky o částku očekávaných úvěrových ztrát. Úrokové výnosy jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v kategorii Výnosové úroky. Ztráta ze snížení hodnoty je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v kategorii Ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Ocenění reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty

Po prvotním uznání jsou úvěry a dluhové cenné papíry následně oceňovány reálnou hodnotou, jejíž změna je vykázaná do zisku nebo ztráty, pokud finanční aktivum spadá do obchodního modelu „Držet pro obchodování“ nebo smluvní peněžní toky nespĺňují charakteristiky plateb jistiny a úroku z nesplacené jistiny.

Kategorie ocenění reálnou hodnotou vykázanou do zisku a ztráty je zbytkovou kategorií.

Společnost zařazuje úvěry a dluhové cenné papíry do této kategorie, pokud nesplňují kritéria pro ocenění naběhlou hodnotou ani reálnou hodnotou vykázanou do vlastního kapitálu.

Nerealizované, jakož i realizované zisky a ztráty z přecenění těchto finančních aktiv, úroky a kurzové rozdíly jsou vykazovány ve výkazu o zisku a ztráty v kategorii Zisk nebo ztráta z finančních operací. Tato finanční aktiva nejsou v rozsahu působnosti IFRS 9 požadavků na snížení hodnoty, a proto ztráty ze snížení hodnoty nejsou vykazovány.

(f) Úvěry a dluhové cenné papíry

Úvěry a dluhové cenné papíry jsou nederivátová finanční aktiva s právně vymahatelnými fixními či určitelnými platbami a pevnou splatností.

Klasifikace a následný způsob ocenění úvěrů a dluhových cenných papírů jsou určeny na základě vyhodnocení:

- obchodního modelu Společnosti pro řízení finančních aktiv; a
- testu charakteristiky smluvních peněžních toků z daného finančního aktiva.

(g) Kapitálové cenné papíry

Kapitálové cenné papíry jsou nederivátová finanční aktiva s právem podílet se na výkonu vlastnického práva bez definované splatnosti a bez právně vymahatelných fixních či určitelných plateb.

Kapitálové nástroje jsou mimo rozsah působnosti IFRS 9 požadavků na snížení hodnoty, a proto ztráty ze snížení hodnoty nejsou vykazovány. Kapitálové finanční nástroje se oceňují v reálné hodnotě, jejíž změna je vykázaná do zisku a ztráty.

(h) Investiční akcie

Investiční akcie jsou cenné papíry kolektivního investování představující podíl na investičních fondech nebo zahraničních investičních fondech ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

V obchodním modelu vykázané jako „jiný“ a oceňované v reálné hodnotě, jejichž změna je vykázaná do zisku a ztráty.

(i) Deriváty a zajišťovací účetnictví

Derivát je finanční nástroj nebo jiná smlouva s následujícími třemi znaky:

- jeho hodnota se mění v závislosti na změně úrokové míry, ceny finančního nástroje, ceny komodity, měnového kurzu, cenového nebo úrokového indexu, úvěrového ratingu, tržních cen cenných papírů nebo obdobných tržních parametrů;
- nevyžaduje žádnou počáteční investici nebo jen nižší, než jaká by byla požadována u ostatních typů smluv, u kterých by bylo možné očekávat podobnou reakci na změnu tržních podmínek; a
- bude vypořádán v budoucnosti.

Společnost klasifikuje všechny deriváty jako deriváty určené k obchodování, které jsou v závislosti na kladné/záporné reálné hodnotě zařazeny jako Ostatní aktiva nebo Ostatní pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

j) Smlouvy o prodeji a zpětném odkupu cenných papírů

O smlouvách o prodeji a zpětném odkupu cenných papírů (repo, resp. reverzní repo) Společnost účtuje v souladu s jejich podstatou jako o přijetí, resp. poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančních nástrojů.

V rámci repo operací poskytuje Společnost jako zajištění zejména akcie zařazené v obchodních modelech jako „Držet k obchodování“ vykázané v kategorii Akcie, podílové listy a ostatní podíly nebo dluhové cenné papíry zařazené v obchodních modelech „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ nebo „Držet pro obchodování“ vykázané v kategoriích Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do vlastního kapitálu nebo Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Odpovídající závazek z přijatého úvěru je vykázan na straně závazků v kategorii Závazky vůči bankám a družstevním záložnám nebo Závazky vůči nebankovním subjektům.

Cenné papíry nabyté prostřednictvím reverzních repo operací jsou evidovány v podrozvahové evidenci, kde jsou přečeňovány na reálnou hodnotu. Odpovídající pohledávka z poskytnutého úvěru je vykázaná v rozvaze na straně aktiv v kategorii Pohledávky za nebankovními subjekty.

Společnost je oprávněna tyto cenné papíry dále poskytnout jako kolaterál nebo je prodat, aniž by došlo k nesplnění závazků ze strany jejich vlastníka. Takové cenné papíry jsou i nadále zachyceny v podrozvahové evidenci a přečeňovány na reálnou hodnotu. Odpovídající závazek z přijatého úvěru je vykázan na straně závazků v kategorii Závazky vůči nebankovním subjektům. Společnost však má povinnost tyto cenné papíry vrátit.

Rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou u repo a reverzních repo operací Společnost považuje za úrok, který časově rozlišuje do nákladů/výnosů po celou dobu trvání repo operace za použití metody efektivní úrokové míry.

V případě prodeje cenného papíru získaného jako zajištění v rámci reverzní repo operace Společnost odúčtuje z podrozvahové evidence cenné papíry nabyté prostřednictvím reverzních repo operací a zachycuje v rozvaze závazek z krátkého prodeje, který přečeňuje na reálnou hodnotu. Tento závazek je vykázan v kategorii Ostatních pasiv.

(k) Závazky z krátkého prodeje

Závazek z krátkého prodeje je závazek vzniklý prodejem cenného papíru, který byl přijat v repo operaci nebo který si účetní jednotka půjčila. Tento závazek je oceněn v reálné hodnotě. Závazek z krátkého prodeje dluhových cenných papírů je vykázan v položce „Závazky z dluhových cenných papírů“.

Závazek z krátkého prodeje majetkových cenných papírů je vykázan v položce „Ostatní pasiva“.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace, které jsou předmětem krátkého prodeje, se odúčtují z podrozvahy.

Změny reálných hodnot jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(l) Reklasifikace finančních aktiv a závazků

Společnost nereklasifikovala žádné úvěry a dluhové cenné papíry.

(m) Efektivní úroková míra

Úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje.

Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost odhaduje peněžní toky s uvážením všech smluvních podmínek finančního nástroje, přičemž bere v úvahu všechny poplatky a přírůstkové náklady přímo přiřaditelné danému nástroji, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, avšak nebere v úvahu očekávané úvěrové ztráty.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva/závazku a alokace úrokového výnosu/nákladu za dané období.

„Upravenou efektivní úrokovou míru“ Společnost použije pro odhadování očekávaných ztrát u zakoupených nebo vzniklých znehodnocených finančních aktiv. Na rozdíl od „efektivní úrokové míry“ (vypočítané za použití očekávaných hotovostních toků, které nezohledňují očekávané úvěrové ztráty) upravená efektivní úroková míra bere v úvahu očekávané ztráty finančního aktiva.

(n) Odúčtování finančních aktiv

Společnost odúčtuje celé finanční aktivum nebo jeho část (nebo Společnosti podobných finančních aktiv), když smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva vyprší nebo když Společnost převede smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva a v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva.

Společnost rovněž odúčtuje finanční aktiva, nad nimiž si ponechala smluvní práva k souvisejícím peněžním tokům, ale je smluvně zavázána převádět tyto peněžní toky na třetí stranu, a ke kterým převedla v podstatě všechna rizika a užítky.

Pokud Společnost převede peněžní toky finančního aktiva, ale ani nepřevede, ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a efektivně si nezachová kontrolu nad finančním aktivem, Společnost finanční aktivum odúčtuje a případně zaúčtuje zvlášť jako aktivum nebo závazek práva a závazky vzniklé nebo ponechané při převodu aktiva. Pokud si Společnost zachová kontrolu nad finančním aktivem, nadále o něm účtuje v rozsahu své pokračující angažovanosti.

Pokud je finanční aktivum plně odúčtováno, zaúčtuje se do výkazu zisku nebo ztráty z prodeje ve výši rovnající se rozdílu mezi účetní hodnotou aktiva a přijatou úhradou. V případě finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou vlastního kapitálu, s výjimkou kapitálových nástrojů, se kumulovaný zisk nebo ztráta dříve vykázané ve vlastním kapitálu zaúčtují do výkazu zisku a ztráty.

(o) Odúčtování finančních závazků

Společnost odúčtuje finanční závazek nebo jeho část pouze v případě, že finanční závazek zanikne, tj. Když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost. Finanční závazek se rovněž odúčtuje a znovu zaúčtuje v případě podstatné změny smluvních podmínek nebo v případě výměny s věřitelem za nástroj, jehož smluvní podmínky jsou podstatně odlišné.

(p) Snížení hodnoty finančních aktiv

Snížení hodnoty finančních aktiv vychází z modelu, který je založený na očekávaných ztrátách.

Snížení hodnoty finančních aktiv Společnost počítá pro finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě.

Do snížení hodnoty finančních aktiv Společnost nezahrnuje klientské peněžní prostředky, a to z důvodu, že Společnost nenese riziko selhání protistrany. Klienti tak nesou přímá rizika ze selhání příslušné finanční instituce a jsou jejím věřitelem a nárokem na odškodnění v případě neschopnosti této instituce plnit své závazky.

Pro stanovení snížení hodnoty jsou finanční aktiva rozdělena do tří rizikových stupňů (stages) podle postupného zhoršování jejich úvěrové kvality od prvotního zaúčtování:

- Stupeň 1 (Stage 1) - finanční aktiva jsou prvotně zaúčtována v rizikovém Stupni 1, pokud se nejedná o nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva (předmětem specifického postupu). Následně zůstává tento rizikový stupeň zachován u finančních aktiv, u nichž nedošlo k významnému zvýšení úvěrového rizika od prvotního zaúčtování nebo která mají k datu účetní závěrky nízké úvěrové riziko;
- Stupeň 2 (Stage 2) - finanční aktiva, u nichž došlo k významnému zvýšení kreditního rizika od prvotního zaúčtování, nicméně není objektivní evidence znehodnocení;
- Stupeň 3 (Stage 3) - finanční aktiva, která mají objektivní evidenci znehodnocení k datu účetní závěrky.

Přechod mezi rizikovými stupni se posuzuje na individuální bázi na základě vyhodnocení rizikových charakteristik specifických pro dané aktivum. K posouzení Společnost využívá zejména relativní kritéria zvýšení pravděpodobnosti nedodržení závazku doplněná absolutními kritérii, např. dny po splatnosti a rating klienta.

Významné zvýšení úvěrového rizika

Při posouzení toho, zda se úvěrové riziko související s finančním nástrojem od data prvotního vykázaní významně zvýšilo, porovnává Společnost riziko selhání u finančních nástrojů k datu účetní závěrky s rizikem selhání u finančních nástrojů k datu prvotního vykázaní. Při posuzování Společnost zvažuje jak kvantitativní, tak kvalitativní informace, které jsou přiměřené a doložitelné, včetně zkušenosti z předchozích období a informací o budoucnosti, které jsou k dispozici bez nutnosti vynaložit nepřiměřené náklady nebo úsilí.

- Kvantitativní ukazatele:
 - více než 30 dní po splatnosti,
 - snížení externího ratingu od BisNodu o 10 stupňů (D&B Failure Score na stupnici 1 až 100),
 - snížení externího ratingového ohodnocení od renomovaných ratingových agentur o 2 a více stupňů,
 - zvýšení pravděpodobnosti selhání o 300 %,
 - snížení hodnoty kolaterálu aspoň o 20 %

- Kvantitativní ukazatele:
 - negativní zprávy z tisku,
 - výrazné zhoršení hospodaření v porovnání s finančním plánem (změna -50 % a více),
 - zhoršená ekonomická situace v daném sektorovém nebo geografickém odvětví,
 - či jiné dostupné informace naznačující zvýšení úvěrového rizika.

Znehodnocená finanční aktiva

Společnost vykazuje jako znehodnocená finanční aktiva, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý vliv na odhadované budoucí peněžní toky tohoto finančního aktiva. Jako události, které mohou poukazovat na to, že je finanční aktivum znehodnocené, Společnost posuzuje zejména:

- více než 90 dní po splatnosti,
- závažné finanční obtíže emitenta nebo dlužníka,
- porušení smlouvy, jako např. Selhání nebo nedodržení splatnosti, věřitel (věřitelé) dlužníka udělil dlužníkovi z ekonomických nebo smluvních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka úlevu (úlevy), kterou by věřitel (věřitelé) jinak neudělil,
- stává se pravděpodobným, že bude zahájen konkurz či jiná finanční reorganizace dlužníka,
- u protistrany / dlužníka byl vyhlášen úpadek (zahájení konkurzu či jiná finanční reorganizace),
- zánik aktivního trhu pro dané finanční aktivum kvůli finančním obtížím,
- finanční aktivum je v selhání,
- informace získané z interních nebo externích zdrojů poukazují na to, že dlužník pravděpodobně nebude schopen dostát všem svým závazkům.

Výjimku tvoří aktivum s nízkým úvěrovým rizikem, u kterého se nepředpokládá, že se úvěrové riziko v čase změní.

Výše očekávaných úvěrových ztrát

S výjimkou zakoupených nebo vzniklých znehodnocených finančních aktiv Společnost počítá očekávané úvěrové ztráty (dále jen „očekávané ztráty“) ve výši rovnající se:

- 12měsíčním očekávaným ztrátám (očekávané ztráty, které vznikají v případech nedodržení závazku u finančního nástroje a které mohou nastat během 12 měsíců od data účetní závěrky) - rizikový Stupeň 1 (Stage 1); nebo
- očekávaným ztrátám za celou dobu životnosti finančního nástroje (očekávané ztráty, které vznikají v případech nedodržení závazku u finančního nástroje a které mohou nastat během celé doby životnosti finančního nástroje) - rizikové Stupně 2 a 3 (Stage 2 a 3).

Opravnou položku ve výši očekávaných ztrát za celou dobu životnosti finančního nástroje Společnost vykáže, pokud úvěrové riziko takového nástroje významně vzrostlo od prvotního zaúčtování.

Pokud se výrazný nárůst úvěrového rizika, ke kterému došlo od počátečního zaúčtování, v následujícím účetním období opět sníží (tj. celkové úvěrové riziko není výrazně vyšší než při původním zaúčtování), očekávané ztráty u finančních nástrojů Společnost oceňuje opět na základě 12měsíčních očekávaných ztrát. To se netýká nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních nástrojů.

Základ pro odhadování očekávaných ztrát

Očekávané ztráty se ocení způsobem, který zohledňuje objektivní a pravděpodobnostně váženou částku, která se určí vyhodnocením rozsahu možných výsledků, a bere v úvahu časovou hodnotu peněz. Společnost zvažuje při oceňování očekávaných ztrát přiměřené a odůvodnitelné informace o minulých událostech, současných podmínkách a prognózách budoucích ekonomických podmínek.

K zohlednění časové hodnoty peněz Společnost pro výpočet očekávaných ztrát diskontuje očekávané peněžní toky k datu účetní závěrky za použití původní efektivní úrokové míry aktiva (nebo jejího přibližného odhadu).

V případě znehodnocených finančních aktiv u významných expozic Společnost posuzuje výši očekávané ztráty na základě očekávaných peněžních toků z ekonomické činnosti klienta nebo realizace zajištění.

„Upravenou efektivní úrokovou míru“ Společnost použije pro odhadování očekávaných ztrát u zakoupených nebo vzniklých znehodnocených finančních aktiv. Na rozdíl od „efektivní úrokové míry“ (vypočítané za použití očekávaných hotovostních toků, které nezohledňují očekávané úvěrové ztráty) upravená efektivní úroková míra bere v úvahu očekávané ztráty finančního aktiva.

Nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva

Nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva znehodnocená v důsledku poklesu důvěryhodnosti dlužníka jsou účtována jiným způsobem, neboť je aktivum již znehodnoceno při prvotním zaúčtování. Společností očekávané peněžní toky používané k výpočtu upravené efektivní úrokové sazby při prvotním zaúčtování zahrnují u těchto aktiv i očekávané úvěrové ztráty za celou dobu existence. Následně jsou jakékoli změny v očekávaných ztrátách zaúčtovány jako opravná položka se souvisejícím ziskem či ztrátou zaúčtovanou do výkazu zisku a ztráty. Výnosy z úroků se vypočítají za použití upravené efektivní úrokové sazby na naběhlou hodnotu finančního aktiva.

(q) Daň z příjmů

Splatná daň

Splatné daňové pohledávky a závazky za běžné, jakož i za předchozí účetní období jsou oceněny v očekávané částce vyrovnání pohledávky nebo úhrady závazku daňovým úřadům. Pro výpočet těchto částek jsou použity daňové sazby a daňové zákony platné ke dni sestavení Rozvahy.

Daň z příjmů je účtována do zisků a ztrát, případně do vlastního kapitálu, vztahuje-li se k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu.

Společnost nekompenzuje splatné daňové pohledávky se splatnými daňovými závazky, ledaže by měla zákonem vynutitelné právo kompenzace uznaných částek a má v úmyslu buď provést vyrovnání na netto bázi, nebo realizovat pohledávku a vyrovnat závazek současně.

Odložená daň

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Odložená daň se stanovuje ze všech dočasných rozdílů mezi daňovými základnami aktiv nebo závazků a jejich účetními hodnotami uvedenými v rozvaze a je počítána pomocí daňových sazeb platných nebo v podstatě platných v obdobích, kdy se odhaduje realizace odložené daňové pohledávky nebo vypořádání odloženého daňového závazku. Odložená daňová pohledávka se vykazuje jen do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnosti realizována.

Odložená daň je účtována do zisků a ztrát.

Odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky Společnost kompenzuje jen tehdy, pokud má ze zákona vymahatelné právo kompenzovat splatné daňové pohledávky proti splatným daňovým závazkům a odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky se vztahují k daním ze zisku, které jsou vybírány stejným finančním úřadem a vztahují se k téže zdaňované jednotce.

(r) Opravy chyb minulých účetních období a změny účetních metod

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Společnosti.

(s) Leasing

Společnost jako nájemce

V souladu s IFRS 16 se z pohledu nájemce pro leasingy využívá jediný účetní model se zachycením v rozvaze s výjimkami, které lze využít pro krátkodobé leasingy a leasingy aktiv nízké hodnoty. Převážná většina leasingových smluv se týká zejména nájmu kancelářských budov a poboček.

Prvotní ocenění

Na počátku leasingu se vykáže právo užívat aktivum v rozvaze v kategorii Hmotný majetek v příslušné položce, kde Společnost vykazuje svá vlastní podkladová aktiva stejné povahy. Současně se vykáže závazek z leasingu v kategorii Ostatní pasiva, a to v částce rovnající se současné hodnotě dosud neuhrazených leasingových plateb po dobu leasingu diskontovaných přírůstkovou výpůjční úrokovou sazbou.

Součástí ocenění jsou fixní a variabilní leasingové platby závislé na indexu nebo sazbě (např.

inflace), případně další částky, u nichž se očekává, že budou uhrazeny pronajímateli v rámci záruk zbytkové hodnoty, nákupních opcí nebo sankcí za předčasné ukončení leasingu. Pro účely ocenění se berou v úvahu leasingové platby ve výši bez daně z přidané hodnoty. Doba leasingu u standardních leasingových smluv zahrnuje nezrušitelnou dobu leasingu, období pokrytá opcí na prodloužení leasingu, pokud je dostatečně jisté, že Společnost tuto opcí využije, a období pokrytá opcí na ukončení leasingu, pokud je dostatečně jisté, že Společnost tuto opcí nevyužije. u leasingových smluv na dobu neurčitou se doba leasingu určí jako očekávaná doba leasingu na základě odhadu trvání leasingu.

Smlouvy mohou obsahovat leasingové a neleasingové komponenty, jako je poskytování doplňkových služeb. IFRS 16 nabízí jako praktické zjednodušení pro nájemce možnost neoddělovat neleasingové komponenty a namísto toho účtovat leasingovou komponentu a související neleasingové komponenty jako jednu leasingovou komponentu. u těchto smluv obecně se Společnost rozhodla nevyužít zmíněné praktické zjednodušení.

Následné ocenění

Na právo užívat aktivum jsou následně uplatňována obdobná účetní pravidla jako na vlastní majetek stejné povahy. Právo užívat aktivum se vykazuje v pořizovacích nákladech snížených o kumulované odpisy a případné kumulované ztráty ze snížení hodnoty a upraví se o částky přecenění závazku z leasingu. Právo užívat aktivum je odepisováno rovnoměrně po dobu trvání leasingu a odpisy se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v kategorii Odpisy k dlouhodobému hmotnému majetku.

Pokud však po skončení leasingu dochází k převodu právního vlastnictví na nájemce, popř. ocenění práva užívat aktivum zohledňuje realizační cenu opce na odkup najatého majetku, je dané aktivum odepisováno rovnoměrně po dobu použitelnosti podkladového aktiva.

Závazek z leasingu se následně oceňuje naběhlou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry. Leasingové splátky Společnost rozděluje na úmor vykazovaný jako snížení nesplaceného závazku z leasingu a úrok vykazovaný ve výkazu zisku a ztráty v kategorii Náklady na úroky.

Výše závazku z leasingu může být upravena, pokud dojde ke změně leasingu, přehodnocení doby leasingu nebo promítnutí změn budoucích leasingových plateb vyplývajících ze změny indexu nebo sazby. Pokud dojde k přecenění závazku z leasingu, provede se odpovídající úprava účetní hodnoty práva užívat aktivum nebo dojde k vykázání do zisku nebo ztráty, pokud se účetní hodnota práva užívat aktivum snížila na nulu.

Výjimky

V případě určitých krátkodobých leasingů a leasingů aktiv nízké hodnoty jsou leasingové platby vykazovány jako náklad rovnoměrně po dobu trvání nájmu v kategorii Všeobecné provozní náklady. Krátkodobé leasingy jsou leasingy s dobou nájmu 12 měsíců nebo kratší.

Leasingy aktiv nízké hodnoty se týkají leasingů, kde podkladové aktivum ve stavu nového předmětu má nízkou hodnotu, která je Společností definovaná na úrovni hodnoty, jež nepřekročila 5 000 USD nebo 100 000 Kč na jednotku najatého aktiva.

Výjimka pro aktiva nízké hodnoty se uplatňuje zejména u leasingů drobného kancelářského nábytku, tabletů, telefonů atp.

Společnost neaplikuje ustanovení IFRS 16 na leasingy nehmotného majetku, jak je umožněno ve standardu.

(t) Nehmotný a hmotný majetek

Během účetního období byly uplatněny následující doby použitelnosti v letech:

Software	3 roky
Stroje, přístroje	5–8 let
Výpočetní technika	3 roky
Automobily	4 roky

Společnost ke dni účetní závěrky posuzuje, zda neexistují náznaky snížení hodnoty nehmotného a hmotného majetku. Indikátory možného snížení hodnoty zahrnují informace o významném snížení tržní hodnoty majetku, významných změnách v technologickém, tržním, ekonomickém nebo legislativním prostředí, zastarání nebo fyzickém poškození majetku či změně způsobu jeho užívání. V případě, že náznaky snížení hodnoty existují, Společnost u takového majetku odhadne zpětně získatelnou částku, tj. Vyšší částku z reálné hodnoty snížené o náklady na prodej a hodnoty z užívání, kterou porovná s účetní hodnotou daného majetku. Je-li účetní hodnota majetku vyšší než jeho zpětně získatelná částka, Společnost takový majetek přečlení na jeho zpětně získatelnou částku a ztrátu ze snížení hodnoty vykáže ve výkazu zisku a ztráty v kategorii Odpisy k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku.

Náklady na údržbu a opravy majetku jsou zaúčtovány přímo do výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku.

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 120 000 Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 80 000 Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

(u) Rezervy

Rezervy jsou vykázány jen tehdy, pokud:

- společnost má současný závazek (smluvní nebo mimosmluvní), který je důsledkem události v minulosti;
- je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch; a
- může být proveden spolehlivý odhad částky závazku. Pro rezervy na soudní spory tento odhad vychází z částky požadované žalující stranou, a to včetně příslušenství.

Rezervy jsou oceněny v částce nejlepšího odhadu výdajů, které budou nezbytné k vypořádání závazku vykázaného ke dni účetní závěrky.

(v) Náklady na zaměstnance

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a dozorčí rady. Společnost pravidelně odvádí zákonné odvody do státního rozpočtu k financování státního důchodového plánu a zdravotního pojištění a nad rámec těchto odvodů Společnost standardně neposkytuje zaměstnancům dodatečné příspěvky na penzijní připojištění, ani do žádných jiných penzijních fondů či plánů.

(w) Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

Kromě obchodů, které vedou k vykázání aktiv a závazků rozvaze, vstupuje Společnost i do transakcí, kterými jí vznikají pravděpodobná neboli podmíněná aktiva a závazky. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci. Tyto transakce Společnost sleduje, neboť představují důležitou součást její činnosti a mají podstatný vliv na úroveň rizik, kterým je Společnost vystavena (mohou zvýšit nebo snížit jiná rizika, např. zajištěním aktiv a závazků vykázaných v rozvaze).

Podmíněné aktivum/závazek je možné aktivum/závazek, které je důsledkem minulých událostí a jehož existence bude potvrzena tím, že v budoucnosti nastane (nenastane) nejistá událost, která není plně pod kontrolou Společnosti.

Podmíněným závazkem je i existující závazek, jestliže není pravděpodobné, že k jeho vyrovnání bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, nebo nelze-li výši závazku spolehlivě vyčíslit. Podmíněnými závazky jsou např. neodvolatelné úvěrové přísliby, přísliby z titulu bankovních záruk, bankovních akceptů, akreditivů nebo warrantů.

Vyjma podmíněných aktiv a podmíněných závazků jsou v podrozvahové evidenci vedena také aktiva vyplývající z činností spočívajících ve správě a úschově cenností a cenných papírů a související závazky příslušná aktiva klientům vrátit (např. aktiva ve správě).

(x) Regulatorní požadavky

Společnost musí dodržovat regulatorní požadavky ČNB a dalších institucí. Mezi tyto požadavky patří limity a další omezení pro kapitálovou přiměřenost bank, klasifikaci úvěrů a podrozvahových závazků, tvorbu opravných položek a rezerv k pokrytí úvěrového rizika spojeného s klienty Společnosti, pro likviditu, výši úrokového rizika a měnové pozice bank.

3. KRITICKÉ ÚČETNÍ ODHADY A ÚSUDKY

Společnost provádí odhady a stanoví 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 v procesu uplatňování účetních pravidel. Úsudky, které mají nejnvýznamnější 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 je významný odhad, který zahrnuje metodiku měření, modely a datové vstupy. Zásadní vliv na opravnou položku mají tyto vstupy: definice selhání, SICR, pravděpodobnost selhání (PD), výše expozice v případě selhání (EAD) a očekávaná ztráta při selhání (LGD), stejně jako modely makroekonomických scénářů. Společnost pravidelně kontroluje a ověřuje modely a vstupy do modelů, aby snížila případné rozdíly mezi očekávanými odhady úvěrových ztrát a skutečnou úvěrovou ztrátou.

Společnost používá pro **výpočet hodnot FLI** vybrané proměnné hodnoty makroekonomických údajů zjištěné ze zdrojů MFČR, ČNB a The Economy Forecast Agency (S&P 500). Váhy zvolených proměnných jsou stanoveny na základě regresní analýzy.

Ke zjištění, zda došlo k **významnému zvýšení úvěrového rizika (SICR)**, Společnost porovnává riziko selhání, ke kterému došlo po dobu držby finančního nástroje ke konci rozvahového dne, s rizikem selhání ke dni prvotního uznání. Při posuzování Společnost využívá relativní posouzení zvýšení úvěrového rizika, nikoliv dosažení specifické úrovně úvěrového rizika na konci vykazovaného období. Společnost pro posouzení zvažuje všechny dostupné a doložitelné předpoklady budoucího vývoje, které má k dispozici bez vynaložení nepřiměřených nákladů nebo úsilí. Společnost při posouzení SICR rovněž uvažuje, kdy je jakákoliv významná část klientovy úvěrové expozice po splatnosti 30 a více dní. Selhání Společnost definuje jako případy, kdy (i) je zjevné, že klient nebude schopen splnit své smluvní úvěrové závazky bez realizace zajištění anebo (ii) okamžik kdy je jakákoliv významná část klientovi úvěrové expozice po splatnosti 90 a více dní.

Definice pojmů:

ECL - (Expected Credit Loss) pravděpodobnostně vážený (průměrný) odhad úvěrových ztrát. Rozdíl v současné hodnotě očekávaných a smluvních peněžních toků.

FLI - (Forward-Looking Information) komplexní informace o úvěrovém riziku (nad rámec informací po splatnosti), které zahrnují výhledové makroekonomické informace.

SICR - (Significant Increase in Credit Risk) výrazné zvýšení úvěrového rizika od doby vzniku.

4. ČISTÉ VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z úvěrů	29 797	30 737
z cenných papírů	16	748
z vkladů	674	441
ostatní	4	17
Celkem	30 491	31 943
Náklady na úroky a podobné náklady		
z úvěrů	(10 121)	(8 765)
z leasingu	(5 738)	(1 213)
ostatní	(633)	(99)
Celkem	(16 492)	(10 077)
Čisté výnosové úroky	13 999	21 866

Výše výnosů z úroků, které vznikly v roce 2022 z portfolia v amortizované hodnotě za využití efektivní úrokové míry činila 30 475 tis. Kč (31. prosinec 2021: 31 195 tis. Kč); z portfolia ve FVTPL činila 16 tis. Kč (31. prosinec 2021: 748 tis. Kč).

Všechny náklady na úroky v roce 2022 vznikly z portfolia v amortizované hodnotě za využití efektivní úrokové míry a činily 16 492 tis. Kč (31. prosinec 2021: 10 077 tis. Kč).

5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2022	2021
Výnosy z akcií a podílů		
tuzemské	9	18
zahraniční	1	1
Celkem	10	19

6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2022	2021
Výnosy z poplatků a provizí		
z operací s cennými papíry a deriváty	27 313	33 518
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	60 875	69 028
Celkem	88 188	102 546

tis. Kč	2022	2021
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry a deriváty	35 545	34 797
z toho: na investiční zprostředkovatele	31 185	30 143
ostatní	309	235
Celkem	35 854	35 032

7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2022	2021
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry a deriváty	39 403	23 062
Zisk/(ztráta) z operací se zlatem	18 272	22 083
Zisk/(ztráta) z devizových operací vč. kurzových rozdílů	6 165	2 798
Zisk/(ztráta) z přecenění pohledávek z insolvenčního řízení	-	14 747
Celkem	63 840	62 690

Významný nárůst zisku z finančních operací v roce 2021 byl zapříčiněn uznáním pohledávek insolvenčním správcem. V roce 2022 insolvenční řízení stále probíhalo, avšak při jeho řešení dosud nedošlo k žádné změně a čeká se na uspokojení daných pohledávek v průběhu roku 2023.

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2022	2021
Ostatní provozní výnosy		
výnosy z prodeje majetku	1 561	100
ostatní provozní výnosy	988	1 295
Celkem	2 549	1 395
Ostatní provozní náklady		
příspěvky do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry	(1 370)	(1 418)
smluvní pokuty a penále	(5 006)	(1)
ostatní provozní náklady	(112)	(1 073)
Celkem	(6 488)	(2 492)

Významný nárůst provozních nákladů v roce 2022 byl zapříčiněn sankcí ve výši 5 000 tis. Kč udělenou ze strany ČNB v souvislosti s Rozhodnutím o rozkladu ze strany Bankovní rady České národní banky ze dne 21.4.2022.

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2022	2021
Osobní náklady		
Mzdy a odměny zaměstnanců	21 066	20 840
Sociální a zdravotní pojištění	9 332	8 859
Ostatní osobní náklady	1 710	1 299
Mzdy a odměny placené:		
členům představenstva	5 479	6 049
členům dozorčí rady	1 969	1 921
Celkem	39 556	38 968
Ostatní správní náklady	73 419	77 028
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	5 745	6 573
Outsourcing	13 500	17 860
Reklama	900	1 368
Služby k nájemnému	2 764	3 343
Spotřeba materiálu	4 908	7 130
Investiční zprostředkování	31 185	30 143
Reprezentace	4 990	4 144
Opravy a udržování	1 440	1 724
Ostatní	2 242	4 743
Celkem	112 975	115 996

Dva z členů představenstva jsou zároveň v zaměstnaneckém poměru ke Společnosti. Kromě mezd a odměn za výkon zaměstnání, které jsou členům statutárních a dozorčích orgánů vypláceny na vrub nákladů Společnosti, může valná hromada rozhodnout o odměně ze zisku. V roce 2022 byly členům dozorčí rady vyplaceny tantiémy v celkové výši 1 000 tis. Kč, viz. bod 27.

Průměrný počet zaměstnanců obchodníka s cennými papíry byl následující:

	2022	2021
Zaměstnanci	32	32
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

10. ODPISY, TVORBA A POUŽITÍ REZERV A OPRAVNÝCH POLOŽEK K DLOUHODOBÉMU H MOTNÉMU A NEHMOTNÉMU MAJETKU

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (viz bod 20 a 21 přílohy)	13 709	14 220
Opravné položky k majetku	-	-
Celkem	13 709	14 220

Z toho odpisy práva užívat aktivum podle podkladového aktiva:

tis. Kč	2022	2021
Nemovitosti	6 411	6 881
Ostatní	154	71
Celkem	6 565	6 952

11. OPRAVNÉ POLOŽKY K POHLEDÁVKÁM

Zůstatek a změna opravných položek a rezerv k úvěrům a pohledávkám a k dluhovým cenným papírům byly následující v běžném období:

2022 (v tis. Kč)	Počáteční stav k 31.12.2021	Zvýšení z důvodu vzniku	Odúčtování	Změna úvěrového rizika	Změna odhadů	Odpisy	Ostatní	Konečný stav k 31.12.2022
Opravné položky (stupeň 1)								
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-	-	-
Úvěry a pohledávky	256	201	-	(22)	5	-	-	440
Finanční instituce	21	-	(7)	-	-	-	-	14
Opravné položky (stupeň 2)								
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-	-	-
Úvěry a pohledávky	30	-	-	216	973	-	-	1 219
Opravné položky (stupeň 3)								
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-	-	-
Úvěry a pohledávky	3 309	(101)	-	-	-	(2 345)	-	863
Opravné položky celkem	3 616	100	(7)	194	978	(2 345)	-	2 536
Rezervy na záruky a potenciální úvěrové závazky (stupeň 1)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezervy na záruky a potenciální úvěrové závazky (stupeň 2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezervy na záruky a potenciální úvěrové závazky (stupeň 3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezervy na záruky a potenciální úvěrové závazky celkem	-	-	-	-	-	-	-	-

Opravné položky k pohledávkám představují ztráty ze znehodnocení poskytnutých úvěrů a ostatních pohledávek účtovaných v naběhlé hodnotě.

12. VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

Geografické oblasti

Společnost provozuje svou činnost pouze na území České republiky. V rámci svého předmětu podnikání však nakupuje a prodává také zahraniční investiční instrumenty, převážně na trzích EU a USA.

13. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Pohledávky a ostatní aktiva	-	110
Závazky a ostatní pasiva	434 795	430 922

tis. Kč	2022	2021
Výnosy	998	1 991
Náklady	6 161	8 068

Tabulka zahrnuje veškeré transakce s podniky ve skupině. Další informace k transakcím s osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti jsou uvedeny v bodech 16 (c) a 25.

Struktura vztahů mezi propojenými osobami, se kterými společnost vstoupila do obchodních aktivit, je uvedena ve Zprávě o vztazích výroční zprávy společnosti.

14. POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍCH BANK

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Pokladní hotovost	804	811
Účty u centrální banky	-	-
Hotovost a účty u centrální banky celkem	804	811

15. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

(a) Klasifikace pohledávek za bankami v naběhlé pořizovací hodnotě

tis. Kč	Hrubá účetní hodnota	ECL	Čistá účetní hodnota
Klientské běžné účty	759 461	-	759 461
Ostatní běžné účty	15 849	(10)	15 839
Termínované vklady (vlastní prostředky)	15 000	(4)	14 996
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami k 31.12.2022	790 310	(14)	790 296

tis. Kč	Hrubá účetní hodnota	ECL	Čistá účetní hodnota
Klientské běžné účty	699 580	-	699 580
Ostatní běžné účty	27 452	(13)	27 439
Termínované vklady (vlastní prostředky)	15 000	(8)	15 000
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami k 31.12.2021	742 032	(21)	742 011

U veškerých zůstatků na bankovních účtech Společnost posoudila, že mají nízké úvěrové riziko ke každému datu účetní závěrky, neboť prostředky jsou uloženy v uznávaných bankovních institucích. V současné době tak Společnost veškeré zůstatky na vlastních bankovních účtech zařazuje do úvěrového stupně 1. Do stanovení znehodnocení finančních aktiv nezahrnuje peněžní prostředky klientů, a to z důvodu, že Společnost nenesení riziko selhání protistrany.

Termínovaný vklad vykázáný v pohledávkách za bankami v roce 2022 a 2021 ve výši 15 000 tis. Kč je zastaven ve prospěch banky jako zajištění příslibu kontokorentního úvěru.

16. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

(a) Klasifikace pohledávek za nebankovními subjekty v naběhlé hodnotě

tis. Kč	Hrubá účetní hodnota	ECL			Čistá účetní hodnota
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
Pohledávky z reverzních repo operací	29 324	-	(999)	-	28 325
Úvěry v rámci marginového obchodování	156 930	-	-	-	156 930
Klientské účty ostatní	57 497	-	-	-	57 497
Ostatní účty Společnosti	223	-	-	-	223
Ostatní pohledávky za nebankovními subjekty v naběhlé hodnotě	129 807	(367)	(221)	(482)	128 737
Čisté pohledávky za nebankovními subjekty k 31.12.2022	373 781	(367)	(1 220)	(482)	371 712

tis. Kč	Hrubá účetní hodnota	ECL			Čistá účetní hodnota
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
Pohledávky z reverzních repo operací	28 576	-	(28)	-	28 548
Úvěry v rámci marginového obchodování	135 950	-	-	-	135 951
Klientské účty ostatní	315 362	-	-	-	315 362
Ostatní účty Společnosti	83	-	-	-	83
Ostatní pohledávky za nebankovními subjekty v naběhlé hodnotě	229 989	(217)	(2)	(482)	229 288
Čisté pohledávky za nebankovními subjekty k 31.12.2021	709 960	(217)	(30)	(482)	709 231

Klientské účty ostatní představují peněžní prostředky klientů držené u institucí s nebankovní licencí, které jsou určeny pro obchodování s cennými papíry, a tyto taktéž Společnost nezahrnuje do stanovení znehodnocení finančních aktiv z důvodu, že Společnost nenese riziko selhání protistrany.

Ostatní účty Společnosti představují peněžní prostředky Společnosti držené u institucí s nebankovní licencí, které jsou určeny pro obchodování s cennými papíry.

(b) Analýza pohledávek za nebankovními subjekty podle druhu zajištění

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Cenné papíry	185 255	164 498
Směnka	128 737	229 288
Nezajištěné	57 720	315 445
Celkem	371 712	709 231

(c) Pohledávky za osobami se zvláštním vztahem ke společnosti

V roce 2022 a v roce 2021 Společnost neměla žádné pohledávky za osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti.

17. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

(a) Repo a reverzní repo transakce, zastavené cenné papíry

Společnost nezískala v roce 2022 ani 2021 v rámci reverzních repo transakcí žádné dluhové cenné papíry.

V hodnotě dluhových cenných papírů nejsou zahrnuty žádné cenné papíry, které jsou převedeny v rámci repo operací.

Žádné z dluhových cenných papírů vykazovaných v aktivech v roce 2022 a 2021 nejsou zastaveny.

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Dluhové cenné papíry k obchodování oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	290	6 504
Celkem	290	6 504

(b) Analýza dluhových cenných papírů k obchodování oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

tis. Kč	31.12.2022 Tržní cena	31.12.2021 Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
Kótované na jiném trhu CP	-	-
Vydané nefinančními institucemi		
Kótované na burze v ČR	-	-
Nekótované	290	6 504
Vydané vládním sektorem		
Kótované na burze v ČR	-	-
Celkem	290	6 504

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP jsou obchodovány především na trzích zemí Evropské unie a dalších evropských států.

(c) Stanovení reálné hodnoty dluhových cenných papírů k obchodování

Reálná hodnota kotovaných cenných papírů je stanovena odkazem na jejich cenu k datu obchodování na hlavním trhu. Hlavním trhem se rozumí Burza cenných papírů České republiky, případně zahraniční burzy (například NYSE, LSE), pokud nejsou cenné papíry obchodované na burze v ČR.

Ocenění nekotovaných cenných papírů je provedeno metodou diskontovaných peněžních toků v souladu s pravidly pro druhou úroveň ocenění. Do ocenění jsou promítnuty následující pozorovatelné vstupy:

- úroková sazba dluhopisu
- tržní úroková míra

18. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Kapitálové nástroje k obchodování oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladům a výnosům dle druhu

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Akcie	797	3 513
Investiční akcie	79 945	85 658
Celkem	80 742	89 171

(b) Analýza kapitálových nástrojů k obchodování oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

tis. Kč	31.12.2022 Tržní cena	31.12.2021 Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
Kótované na burze v ČR	1	105
Kótované na jiném trhu CP	-	-
Nekótované	79 945	85 658
	79 946	85 763
Vydané nefinančními institucemi		
Kótované na burze v ČR	695	1 577
Kótované na jiném trhu CP	101	1 831
Nekótované	-	-
	796	3 408
Celkem	80 742	89 171

Reálná hodnota kotovaných cenných papírů je stanovena odkazem na jejich cenu k datu obchodování na hlavním trhu. Hlavním trhem se rozumí Burza cenných papírů České republiky, případně zahraniční burzy (například NYSE, LSE), pokud nejsou cenné papíry obchodované na burze v ČR.

Ocenění nekótovaných cenných papírů, investičních akcií, je provedeno v souladu s pravidly pro druhou úroveň resp. třetí úroveň ocenění a je založeno na reálných hodnotách čistých aktiv jednotlivých fondů. Čistá aktiva jednotlivých fondů jsou oceněna v souladu s pravidly IFRS 13.

(c) Repo a reverzní repo transakce, půjčky cenných papírů

K 31. prosinci 2022 Společnost získala v rámci reverzních repo transakcí, přijatých zástav z clientských operací, přijatého majetku do správy a výpůjček cenných papírů akcie v tržní hodnotě 212 728 tis. Kč (31. prosinec 2021: 180 439 tis. Kč). Žádné z takto získaných akcií nebyly prodány v rámci krátkých prodejů (31. prosinec 2021: 0 tis. Kč). Dále k 31. prosinci 2022 v rámci buy-sell operací evidovala Společnost cenné papíry ve výši 20 000 tis. Kč (31. prosinec 2021: 20 000 tis. Kč). Společnost vykázala tyto částky v rámci položky „Přijaté zástavy a zajištění“ (viz bod 29 (e)).

Společnost dále v rámci takto přijatých cenných papírů z reverzních repo transakcí poskytla k 31. prosinci 2022 v repo operacích cenné papíry v tržní hodnotě 63 140 tis. Kč (31. prosinec 2021: 63 679 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v rámci položky „Poskytnuté zástavy“.

Přijaté cenné papíry, které nebyly předmětem krátkých prodejů a repo operací, jsou evidovány v podrozvaze v rámci položky „Přijaté zástavy a zajištění“.

K 31. prosinci 2022 nejsou v hodnotě akcií, podílových listů a ostatních podílů zahrnuty žádné cenné papíry (k 31. prosinci 2021: 0 tis. Kč), které by byly poskytnuty v rámci repo operací jako zajištění přijatých úvěrů.

19. INVESTICE DO PODNIKŮ S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

(a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Základní informace

Společnost v roce 2022 poříдила 100% podíl ve společnosti Prudens Investment a.s.

tis. Kč						
Obchodní firma	Sídlo	Předmět podnikání	Základní kapitál	Podíl na VK	Podíl na hlas. právech	Účetní hodnota
k 31. prosinci 2022						
Prudens Investment a.s.	Opletalova 1015/55, Nové Město, 110 00 Praha 1	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor	2 000	100 %	100 %	2 000
Celkem			2 000			2 000

Společnost v roce 2021 prodala 100% podíl ve společnosti BHS REAL ESTATE FUND SICAV, a.s. K 31.12.2021 tak neevidovala žádnou účast s rozhodujícím vlivem.

(b) Účasti s podstatným vlivem

Základní informace

Společnost k 31.12.2022 neeviduje žádnou účast s podstatným vlivem.

20. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Pořízení nehmotného majetku	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena				
k 1. lednu 2021	91 118	3 135	297	94 550
Přírůstky	-	6 480	-	6 480
Ostatní změny	3 925	(3 925)	-	-
Úbytky	-	-	-	-
k 31. prosinci 2021	95 043	5 690	297	101 030
<hr/>				
k 1. lednu 2022	95 043	5 690	297	101 030
Přírůstky	-	9 418	-	9 418
Ostatní změny	3 267	(3 267)	-	-
Úbytky	-	-	-	-
k 31. prosinci 2022	98 310	11 841	297	110 448
<hr/>				
Oprávky a opravné položky				
k 1. lednu 2021	82 570	-	297	82 867
Roční odpisy	5 349	-	-	5 349
Úbytky	-	-	-	-
k 31. prosinci 2021	87 919	-	297	88 216
<hr/>				
k 1. lednu 2022	87 919	-	297	88 216
Roční odpisy	4 337	-	-	4 337
Úbytky	-	-	-	-
k 31. prosinci 2022	92 256	-	297	92 553
<hr/>				
Zůstatková cena				
k 31. prosinci 2021	7 125	5 690	-	12 815
k 31. prosinci 2022	6 054	11 841	-	17 895

21. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Umělecká díla	Výpočetní technika	Inventář a TZ budovy	Přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Hmotný majetek nezařazený do užívání a zálohy	Celkem
Pořizovací cena							
k 1. lednu 2021	189	1 646	15 747	3 700	7 861	-	29 143
Přírůstky	-	-	38 698	-	462	7 402	46 562
Ostatní změny	587	325	2 294	511	1 310	(5 102)	(75)
Úbytky	-	-	-	-	(1 232)	-	(1 232)
k 31. prosinci 2021	776	1 971	56 739	4 211	8 401	2 300	74 398
k 1. lednu 2022	776	1 971	56 739	4 211	8 401	2 300	74 398
Přírůstky	-	-	-	-	-	6 748	6 748
Ostatní změny	-	655	1 784	194	7 704	(9 048)	1 289
Úbytky	-	-	-	-	(4 680)	-	(4 680)
k 31. prosinci 2022	776	2 626	58 523	4 405	11 425	-	77 755
Oprávky a opravné položky							
k 1. lednu 2021	-	1 642	3 628	3 538	6 707	-	15 515
Roční odpisy	-	14	7 211	175	1 470	-	8 870
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	(1 232)	-	(1 232)
k 31. prosinci 2021	-	1 656	10 839	3 713	6 945	-	23 153
k 1. lednu 2022	-	1 656	10 839	3 713	6 945	-	23 153
Roční odpisy	-	108	7 116	228	1 920	-	9 372
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	(4 680)	-	(4 680)
k 31. prosinci 2022	-	1 764	17 955	3 941	4 185	-	27 845
Zůstatková cena							
k 31. prosinci 2021	776	315	45 900	498	1 456	2 300	51 245
k 31. prosinci 2022	776	862	40 568	464	7 240	-	49 910

(a) Z toho aktiva s právem užívání

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Budovy	Dopravní prostředky	Celkem
Požizovací cena			
k 1. lednu 2021	11 233	-	11 233
Přírůstky	38 698	462	39 160
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
k 31. prosinci 2021	49 931	462	50 393
<hr/>			
k 1. lednu 2022	49 931	462	50 393
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	1 288	-	1 288
Úbytky	-	-	-
k 31. prosinci 2022	51 219	462	51 681
<hr/>			
Oprávký a opravné položky			
k 1. lednu 2021	6 881	71	6 952
Roční odpisy	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
k 31. prosinci 2021	6 881	71	6 952
<hr/>			
k 1. lednu 2022	6 881	71	6 952
Roční odpisy	6 411	154	6 565
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
k 31. prosinci 2022	13 292	225	13 517
<hr/>			
Zůstatková cena			
k 31. prosinci 2021	43 050	391	43 441
k 31. prosinci 2022	37 927	237	38 164

22. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Ostatní dlužníci v naběhlé hodnotě	13 755	16 968
Ostatní dlužníci – pohledávky z insolvenčního řízení	77 203	77 203
Poskytnuté zálohy	12 594	11 743
Kladné reálné hodnoty derivátů	1 156	625
Pohledávky vůči finančnímu úřadu	907	1
Odložená daňová pohledávka – viz. bod č. 29 (b)	-	381
Pohledávky za zaměstnanci	1 245	1 543
Investiční zlato	7 901	8 860
Ostatní	27 011	12 456
Opravné položky	(453)	(2 865)
Celkem	141 319	126 915

Reálná hodnota derivátů byla stanovena na základě ocenění nevypořádaných obchodů uzavřených s Československou obchodní bankou, a.s., tj. hodnota ocenění obchodů k 31.12.2022 byla vypočtena použitím tržních parametrů, které byly převzaty z trhu podle pravidel, které Banka používá pro ocenění vlastních obchodů.

Pohledávky v čisté výši v naběhlé hodnotě s očekávanými úvěrovými ztrátami

tis. Kč	Hrubá účetní hodnota	ECL			Čistá účetní hodnota
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
Ostatní dlužníci	13 755	(72)	-	(381)	13 302
Ostatní	-	-	-	-	-
Celkem k 31.12.2022	13 755	(72)	-	(381)	13 302

tis. Kč	Hrubá účetní hodnota	ECL			Čistá účetní hodnota
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
Ostatní dlužníci	16 968	(38)	-	(2 827)	14 103
Ostatní	-	-	-	-	-
Celkem k 31.12.2021	16 968	(38)	-	(2 827)	14 103

23. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Úvěry přijaté od bank v rámci repo operací do 3 měsíců	43 655	44 244
Úvěry přijaté od bank v rámci kontokorentních účtů	100	-
Celkem	43 755	44 244

Zá vazky vůči bankám se splatností do 3 měsíců představují přijaté úvěry v rámci repo operací ve výši 43 655 tis. Kč. Tyto úvěry jsou zajištěné cennými papíry, které jsou evidovány v podrozvaze v rámci položky „Poskytnuté zástavy“.

24. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Závazky vůči nebankovním subjektům	95 135	176 356
Celkem	95 135	176 356

Analýza závazků vůči nebankovním subjektům podle zbytkové doby splatnosti

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Přijatý úvěr splatný do 1 roku	89 114	173 243
Přijatý úvěr splatný od 1 do 5 let	-	-
Přijaté úvěry na pořízení majetku	6 021	3 113
Celkem	95 135	176 356

25. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Zúčtování s klienty	968 937	1 148 247
Závazky z nepřipsaných úrokových výnosů klientům	-	6 875
Závazky z krátkých prodejů	213	-
Závazky ke státnímu rozpočtu	246	2 665
Odložený daňový závazek	212	-
Závazky k zaměstnancům	1 755	2 293
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	802	847
Záporné reálné hodnoty derivátů	1 047	422
Závazky z obchodních vztahů	8 009	19 099
Závazky z leasingu	35 025	38 412
Ostatní	12 002	10 304
Celkem	1 028 248	1 229 164

Reálná hodnota derivátů byla stanovena na základě ocenění nevypořádaných obchodů uzavřených s Československou obchodní bankou, a.s., tj. hodnota ocenění obchodů k 31.12.2022 byla vypočtena použitím tržních parametrů, které byly převzaty z trhu podle pravidel, které Banka používá pro ocenění vlastních obchodů.

Závazky vůči osobám se zvláštním vztahem ke Společnosti

K 31. prosinci 2022 Společnost nevykázala žádný závazek vůči členům dozorčí rady (k 31. prosinci 2021 závazek z nevyplacených tantiém vykázáný na řádku Ostatní činil 20 tis. Kč).

26. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Složení akcionářů Společnosti k 31. prosinci 2022:

Název	Sídlo	Nominální hodnota akcií v tis. Kč	Podíl na základním kapitálu
PROXY - FINANCE a.s.	Česká republika	100 000	100

27. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

tis. Kč	Zisk/Ztráta	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Rezervní fond
Zůstatek k 1. lednu 2022	-	182 121	-
Zisk roku 2021	17 683	-	-
Rozdělení zisku roku 2021 schválené valnou hromadou:			
Převod z nerozděleného zisku	(17 683)	17 683	-
Úhrada ztráty minulých let	-	-	-
Dividendy a tantiémy	-	(1 000)	-
Ztráta roku 2022	(5 019)	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2022 před rozdělením ztráty z roku 2022	(5 019)	198 804	-

Ke dni sestavení účetní závěrky nebylo rozhodnuto o rozdělení ztráty za rok 2022.

28. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	(1 706)	20 418
Výnosy nepodléhající zdanění	3 068	(2 271)
Daňově neodčitatelné náklady	14 413	10 546
Ostatní odčitatelné položky	(2 468)	(9 565)
Základ daně – mezisoučet	13 307	19 128
Odečet daňové ztráty minulých let	-	-
Základ daně po započtení ztráty	13 307	19 128
Odečet bezúplatných plnění	(686)	(205)
Základ daně po úpravách	12 621	18 923
Daň vypočtená při použití sazby 19 % (v roce 2021: 19 %)	(2 398)	(3 595)
Opravy daně za minulá období	-	-
Zúčtování změny daňové pohledávky/závazku	(915)	861
Daň z příjmů	(3 313)	(2 734)

K 31. prosinci 2022 Společnost vykázala v ostatních pasivech (viz bod 25) závazek za finančním úřadem jakožto rezervu na daň z příjmů ve výši 2 398 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: pohledávku 3 595 tis. Kč).

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Odložené daňové pohledávky		
Hmotný a nehmotný majetek	-	381
Nevyužitá daňová ztráta	-	-
Odložené daňové závazky		
Hmotný a nehmotný majetek	212	-
Odložená daňová pohledávka	-	381
Odložený daňový závazek	212	-

29. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

(a) Podrozvahové finanční nástroje

Burzovní finanční deriváty

tis. Kč	Smluvní částky	Smluvní částky	Reálná hodnota	Reálná hodnota
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Nástroje k obchodování				
Pohledávky z opčních kontraktů	-	-	-	-
Závazky z opčních kontraktů	-	-	-	-
Pohledávka z termínovaných měnových operací	85 372	53 620	1 156	625
Závazek z termínovaných měnových operací	85 260	53 349	(1 047)	(422)
			109	203

(b) Zbytková splatnost finančních derivátů

Výše uvedené termínované operace vykázané k 31. prosinci 2022 mají splatnost 5. ledna 2023, 27. ledna 2023, 2. února 2023, 16. února 2023 a 25. května 2023.

Výše uvedené termínované operace vykázané k 31. prosinci 2021 měly splatnost 13. ledna 2022, 16. února 2022, 24. února 2022, 18. května 2022 a 25. května 2022.

(c) Hodnoty převzaté do správy, úschovy a k uložení

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Zlato	38 534	27 528
Klientský majetek	13 724 443	15 417 401
Celkem	13 762 977	15 444 929

Společnost k 31.12.2022 nově vykazuje hodnotu klientského majetku v souladu s požadavkem na informační povinnost vůči ČNB, tj. Vykazuje přehled o cenných papírech a ostatních investičních nástrojích v majetku klientů.

(d) Hodnoty převzaté k obhospodařování

Tržní hodnota prostředků převzatých od klientů k obhospodařování v rámci Asset managementu byla k 31. prosinci 2022 ve výši 398 401 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 579 127 tis. Kč).

Meziroční pokles obhospodařovaných prostředků byl způsoben zejména odlivem finančních prostředků klientů ze správy aktiv.

(e) Poskytnuté a přijaté zástavy

Analýza poskytnutého zajištění

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Akcie poskytnuté v repo obchodech	63 140	63 679
Peněžní prostředky v podobě termínovaných vkladů	15 000	15 000
Celkem	78 140	78 679

Analýza přijatého zajištění

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Akcie přijaté v reverzních repo obchodech a vypůjčené akcie	100 629	78 874
Přijaté zástavy z klientských operací	112 099	101 571
Jiné cenné papíry	20 000	20 000
Celkem	232 728	200 445

Analýza přijatých příslibů a záruk

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Přijaté přísliby na čerpání účtu	14 873	14 881
Celkem	14 873	14 881

(f) Odepsané pohledávky

Společnost od 31.12.2021 již v podrozvaze neeviduje žádné pohledávky k dalšímu vymáhání.

30. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlašení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
31.12.2022						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	-	-	-	-	804	804
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	-	-	-	790 296	790 296
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	371 712	371 712
Dluhové cenné papíry	290	-	-	-	-	290
Akcie, podílové listy a podíly	80 742	-	-	-	-	80 742
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	1 156	-	-	-	-	1 156
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	2 000	2 000
Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva	-	77 203	-	-	62 960	140 163
Finanční aktiva celkem	82 188	77 203	-	-	1 227 772	1 387 163
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	-	43 755	43 755
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	95 135	95 135
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	1 047	-	-	-	-	1 047
Ostatní pasiva – ostatní finanční závazky	-	-	-	-	1 027 201	1 027 201
Finanční závazky celkem	1 047	-	-	-	1 166 091	1 167 138
31.12.2021						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	-	-	-	-	811	811
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	-	-	-	742 011	742 011
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	709 231	709 231
Dluhové cenné papíry	6 504	-	-	-	-	6 504
Akcie, podílové listy a podíly	89 171	-	-	-	-	89 171
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	625	-	-	-	-	625
Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva	-	77 203	-	-	49 087	126 290
Finanční aktiva celkem	96 300	77 203	-	-	1 501 140	1 674 643
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	-	44 244	44 244
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	176 356	176 356
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	422	-	-	-	-	422
Ostatní pasiva – ostatní finanční závazky	-	-	-	-	1 228 742	1 228 742
Finanční závazky celkem	422	-	-	-	1 449 342	1 449 764

31. INFORMACE O ŘÍZENÍ RIZIK A FINANČNÍCH INSTRUMENTECH

Společnost z titulu své činnosti podstupuje řadu rizik. Společnost má povinnost mít nastaven řídicí a kontrolní systém tak, aby umožňoval soustavné a účinné řízení rizik, poskytoval nezkraslený obraz o míře podstupovaných rizik, zabezpečil včasné rozpoznání a zachycení veškerých relevantních rizikových faktorů a zohledňoval kvantitativní a kvalitativní aspekty řízení rizik. Společnost má zřízen odborný útvar řízení rizik, který je nezávislý na osobách ve vrcholném vedení. Konečnou odpovědnost za vyhodnocení informací a včasná přijetí odpovídajících opatření při řízení rizik nese představenstvo.

Základem pro řízení rizik je strategie řízení rizik. Ve strategii jsou popsány hlavní principy pro identifikaci, měření a řízení rizik, a dále metody a nástroje na řízení rizik. Aktivity Společnosti při podstupování a řízení finančních rizik spočívají zejména v kontrolovaném a řízeném používání finančních nástrojů a stanovování přípustných limitů. Společnost kromě pravidelných periodických souhrnných zpráv o řízení rizik průběžně monitoruje všechny významné rizikové ukazatele a faktory měsíčně a výsledky tohoto monitoringu jsou předkládány představenstvu Společnosti za účelem operativního rozhodování a přijímání příslušných opatření.

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Společnost vystavena z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy Společnosti k řízení těchto rizik.

(a) Finanční rizika

1. Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko toho, že Společnost nebude mít dostatek volných finančních prostředků k pokrytí svých závazků. Z tohoto důvodu se sestavuje finanční plán Společnosti a sledují se ukazatele likvidity Společnosti. Předpokladem pro trvalou platební schopnost je především příznivý poměr celkových příjmů a výdajů v plánovaném roce, respektive v jednotlivých dílčích obdobích.

Investice Společnosti do akcií veřejně obchodovatelných společností jsou považovány za vysoce likvidní, protože jsou obchodovány na významných evropských a severoamerických burzách.

Část prostředků je investována do akciových instrumentů, které nejsou obchodovány na veřejných trzích a jsou tak obecně nelikvidní. Společnost tedy nemusí být v každém okamžiku připravená dostát svým splatným závazkům z důvodu dodatečného času potřebného na zpeněžení těchto investic.

Společnost pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků.

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti (tis. Kč)

k 31.12.2022	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pokladní hotovost	804	-	-	-	-	804
Pohledávky za bankami	775 296	15 000	-	-	-	790 296
Pohledávky za nebankovními subjekty	283 598	74 795	13 319	-	-	371 712
Dluhové cenné papíry	6	10	154	120	-	290
Akcie, podílové listy a podíly	79 945	-	-	-	797	80 742
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	2 000	2 000
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	6 371	6 371
Ostatní položky aktiv	124 962	906	7 550	-	75 706	209 124
Celkem	1 264 611	90 711	21 023	120	84 874	1 461 339
Závazky vůči bankám	43 755	-	-	-	-	43 755
Závazky vůči nebankovním subjektům	89 114	-	2 088	3 933	-	95 135
Výnosy a výdaje příštích období	416	-	-	-	-	416
Ostatní položky pasiv	1 023 889	4 147	212	-	293 785	1 322 033
Celkem	1 157 174	4 147	2 300	3 933	293 785	1 461 339
Gap	107 437	86 564	18 723	(3 813)	(208 911)	-
Kumulativní gap	107 437	194 001	212 724	208 911	-	-

Nediskontované peněžní toky ze závazků vůči bankám činí 43 786 tis. Kč (k 31.prosinci 2021: 44 290 tis. Kč).

Nediskontované peněžní toky vůči nebankovním subjektům činí 97 724 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 173 730 tis. Kč).

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti (tis. Kč)

k 31.12.2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pokladní hotovost	811	-	-	-	-	811
Pohledávky za bankami	727 011	15 000	-	-	-	742 011
Pohledávky za nebankovními subjekty	536 013	72 594	100 624	-	-	709 231
Dluhové cenné papíry	185	209	6 080	30	-	6 504
Akcie, podílové listy a podíly	85 658	-	-	-	3 513	89 171
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	11 006	11 006
Ostatní položky aktiv	103 055	7 069	7 931	-	72 920	190 975
Celkem	1 452 733	94 872	114 635	30	87 439	1 749 709
Závazky vůči bankám	44 244	-	-	-	-	44 244
Závazky vůči nebankovním subjektům	173 243	-	3 113	-	-	176 356
Výnosy a výdaje příštích období	141	-	-	-	-	141
Ostatní položky pasiv	1 223 131	6 033	-	-	299 804	1 528 968
Celkem	1 440 759	6 033	3 113	-	299 804	1 749 709
Gap	11 974	88 839	111 522	30	(212 365)	-
Kumulativní gap	11 974	100 813	212 335	212 365	-	-

Výše uvedená tabulka představuje zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

2. Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Společnosti a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji, i když určitá část akciového rizika vzniká také z důvodu neobchodních aktivit účetní jednotky. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity. Společnost má nastaveny pro investiční nástroje v rámci procesu investování investiční limity a stop-loss limity.

Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry a deriváty	39 413	23 062
Zisk/ztráta z operací se zlatem	18 262	22 083
Zisk/ ztráta z devizových operací vč. kursových rozdílů	6 165	2 798
Zisk/ztráta z přecenění pohledávek z insolvenčního řízení	-	14 747
Celkem	63 840	62 690

Analýza citlivosti akciového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení individuálních akciových kurzů o 5% k rozvahovému dni. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál:

tis. Kč	Růst tržních cen o 5 %	Pokles tržních cen o 5 %
K 31.12.2022		
Dopad na výkaz zisku a ztráty	4 037	(4 037)
Dopad na vlastní kapitál	-	-
K 31.12.2021		
Dopad na výkaz zisku a ztráty	4 459	(4 459)
Dopad na vlastní kapitál	-	-

Společnost sleduje koncentraci akciových nástrojů podle odvětví:

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Energetika	-	1 087
Stavební průmysl	27	47
Farmaceutický průmysl	1	2
Textilní a oděvní průmysl	87	341
Výroba nápojů a tabáku	184	33
Výroba dopravních prostředků	42	-
Elektrotechnický průmysl	15	32
Zpracovatelský průmysl	145	-
Správa majetku	194	-
Realitní služby	-	1 735
Informační technologie	93	124
Finance – bankovníctví, pojišťovnictví	9	112
Finance – investiční fondy	79 945	85 658
Celkem	80 742	89 171

3. Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice Společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:

Devizová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
k 31.12.2022						
Pokladní hotovost	-	-	-	804	-	804
Pohledávky za bankami	117 407	28 006	1 888	640 937	2 058	790 296
Pohledávky za nebankovními subjekty	64 421	136 325	508	170 458	-	371 712
Dluhové cenné papíry	-	-	-	290	-	290
Aktie, podílové listy a podíly	-	64	-	80 641	37	80 742
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	2 000	-	2 000
Náklady a příjmy příštích období	-	32	-	6 339	-	6 371
Ostatní položky aktiv	-	-	-	209 124	-	209 124
Celkem	181 828	164 427	2 396	1 110 593	2 095	1 461 339
Závazky vůči bankám	99	1	-	43 655	-	43 755
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	95 135	-	95 135
Výnosy a výdaje příštích období	-	27	-	389	-	416
Ostatní položky pasiv	182 189	163 794	2 307	971 930	1 813	1 322 033
Celkem	182 288	163 822	2 307	1 111 109	1 813	1 461 339
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	34 285	16 320	-	34 767	-	85 372
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	19 704	16 320	-	49 236	-	85 260
Celkem	14 581	-	-	(14 469)	-	112
Gap	14 121	605	89	(14 985)	282	112

Devizová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
k 31.12.2021						
Pokladní hotovost	-	-	-	811	-	811
Pohledávky za bankami	98 624	33 133	1 836	606 474	1 944	742 011
Pohledávky za nebankovními subjekty	91 413	177 177	1 258	439 383	-	709 231
Dluhové cenné papíry	-	-	-	6 504	-	6 504
Akcie, podílové listy a podíly	6 463	38	-	82 613	57	89 171
Náklady a příjmy příštích období	-	40	-	10 966	-	11 006
Ostatní položky aktiv	-	-	-	190 975	-	190 975
Celkem	196 500	210 388	3 094	1 337 726	2 001	1 749 709
Závazky vůči bankám	-	-	-	44 244	-	44 244
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	176 356	-	176 356
Výnosy a výdaje příštích období	-	113	-	28	-	141
Ostatní položky pasiv	206 283	210 421	2 866	1 107 631	1 767	1 528 968
Celkem	206 283	210 534	2 866	1 328 259	1 767	1 749 709
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	31 591	7 071	-	14 958	-	53 620
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	15 022	486	-	37 841	-	53 349
Celkem	16 569	6 585	-	(22 883)	-	271
Gap	6 786	6 439	228	(13 416)	234	271

Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulky uvádějí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulky níže zobrazují dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by Kč posílila/ oslabila vůči jednotlivým měnám o 5 %.

tis. Kč	Posílení Kč vůči měně o 5 %			
	EUR	USD	GBP	Ostatní
K 31.12.2022				
Dopad na výkaz zisku a ztráty	(706)	(31)	(4)	(14)
Dopad na vlastní kapitál	-	-	-	--
K 31.12.2021				
Dopad na výkaz zisku a ztráty	(339)	(322)	(11)	(12)
Dopad na vlastní kapitál	-	-	-	-

tis. Kč	Oslabení Kč vůči měně o 5 %			
	EUR	USD	GBP	Ostatní
K 31.12.2022				
Dopad na výkaz zisku a ztráty	706	31	4	14
Dopad na vlastní kapitál	-	-	-	--
K 31.12.2021				
Dopad na výkaz zisku a ztráty	339	322	11	12
Dopad na vlastní kapitál	-	-	-	-

4. Úrokové riziko

Společnost je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Společnost je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako je například PRIBOR, vyhlášených úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Společnosti schválenou představenstvem Společnosti.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Společnosti. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokovány do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

Úroková citlivost aktiv a závazků obchodníka s CP

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
k 31.12.2022					
Pokladní hotovost	804	-	-	-	804
Pohledávky za bankami	775 296	15 000	-	-	790 296
Pohledávky za klienty	283 598	74 795	13 319	-	371 712
Dluhové cenné papíry	6	10	154	120	290
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
Celkem	1 059 704	89 805	13 473	120	1 163 102
Závazky vůči bankám	43 755	-	-	-	43 755
Závazky vůči nebankovním subjektům	89 114	-	2 088	3 933	95 135
Celkem	132 869	-	2 088	3 933	138 890
Gap	926 835	89 805	11 385	(3 813)	1 024 212
Kumulativní gap	926 835	1 016 640	1 028 025	1 024 212	-

Úroková citlivost aktiv a závazků obchodníka s CP

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
k 31.12.2021					
Pokladní hotovost	811	-	-	-	811
Pohledávky za bankami	727 011	15 000	-	-	742 011
Pohledávky za klienty	536 013	72 594	100 624	-	709 231
Dluhové cenné papíry	185	209	6 080	30	6 504
Celkem	1 264 020	87 803	106 704	30	1 458 557
Závazky vůči bankám	44 244	-	-	-	44 244
Závazky vůči nebankovním subjektům	173 243	-	3 113	-	176 356
Celkem	217 487	-	3 113	-	220 600
Gap	1 046 533	87 803	103 591	30	1 237 957
Kumulativní gap	1 046 533	1 134 336	1 237 927	1 237 957	-

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze obchodníka s cennými papíry.

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by výnosové křivky pro jednotlivé měny na konci příslušného roku skokově vzrostly/poklesly o 200 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné.

tis. Kč	Růst úrokové míry o 200 bazických bodů	Pokles úrokové míry o 200 bazických bodů
K 31.12.2022		
Dopad na výkaz zisku a ztráty	(2 087)	2 087
Dopad na vlastní kapitál	-	-
K 31.12.2021		
Dopad na výkaz zisku a ztráty	(7 293)	7 293
Dopad na vlastní kapitál	-	-

5. Úvěrové riziko

Společnost je vystavena úvěrovému riziku z titulu krátkodobých pohledávek z obchodního styku, vyplývajících z jejich obchodních a zprostředkovatelských činností a dále pak z pohledávek z maržových obchodů s klienty. Pohledávky z maržových obchodů jsou zajištěny cennými papíry, které jsou předmětem daného obchodu s klienty. Úvěrová rizika jsou řízena a sledována pověřeným pracovníkem Společnosti. Ve Společnosti jsou schváleny denní limity pro objem obchodů Společnosti i limity pro obchody s jednotlivými cennými papíry včetně seznamu denních limitů pro konkrétní protistrany obchodů. Společnost je vystavena kreditnímu riziku z titulu v minulosti provedených emisí dluhopisů, které byly také nakoupeny na vlastní knihu. Z titulu emise dluhopisů, kde Společnost sloužila jako administrátor a manažer emise, je společnost vystavena riziku reputačnímu. Pro snížení uvedených rizik byla přijata vedením Společnosti opatření týkající se požadavků na vhodné zajištění u všech dalších emisí dluhopisů.

5.1. Výpočet opravných položek

Společnost BHS primárně neposkytuje úvěry. Na základě této premisy využívá společnost Obecný přístup při výpočtu ECL, kde to stanovují pravidla IFRS 9. Současně standard IFRS 9 obsahuje několik skupin výjimek z obecného přístupu pro výpočet a účtování očekávaných úvěrových ztrát (ECL). U těchto výjimek aplikuje společnost zjednodušený přístup.

Obecný přístup tak Společnost aplikuje na poskytnuté úvěry (včetně směnek k inkasu) a pohledávky, které jsou po prvotním zaúčtování oceňovány v naběhlé hodnotě (případně ve FVOCI). U individuálně posuzovaných pohledávek aplikuje Společnost Obecný přístup z důvodu vyšší materiality pohledávek. Výpočet opravných položek je aplikován pouze na nezajištěnou část expozice.

Pro výpočet Očekávané úvěrové ztráty (ECL) je použit následující vzorec:

$ECL = PD * LGD * (EAD * DF)$, kde

- PD (Probability of Default) – představuje pravděpodobnost selhání úvěru/pohledávky. Výše PD vychází z odhadované rizikovosti klienta.
- LGD (Loss given Default) – představuje velikost pravděpodobné ztráty, dojde-li k selhání. Výše LGD zohledňuje zajištění, hodnotu peněz v čase a náklady na vymožení a prodej kolaterálu.
- EAD (Exposure at Default) – představuje očekávanou úvěrovou expozici v okamžiku selhání. Výše EAD je pro jednotlivá období stanovena jako očekávaná expozice na základě splátkového kalendáře úvěru/pohledávky.
- DF (Discount Factor) – představuje diskontní faktor.

V souladu s IFRS 9 Společnost upravuje výslednou hodnotu ECL o očekávaný ekonomický vývoj FLI (Forward Looking Information). Hodnotu FLI Společnost definuje jako číselnou hodnotu, která upravuje pravděpodobnost defaultu na základě makroekonomické predikce. Pro výpočet hodnoty FLI Společnost využívá dostupné predikce makroekonomických ukazatelů.

Finanční nástroje se rozdělují do tří kategorií:

- Stage 1
- Stage 2 – významné zvýšení úvěrového rizika
- Stage 3 – default

Pro finanční nástroje ve Stage 1 se počítají 12-měsíční očekávané úvěrové ztráty, pro aktiva ve Stage 2 a Stage 3 se počítají celoživotní očekávané úvěrové ztráty.

Stanovení očekávané úvěrové ztráty (ECL) u kolektivně posuzovaných pohledávek (zjednodušený přístup)

Společnost využívá zjednodušený přístup výpočtu očekávaných úvěrových ztrát v případě obchodních pohledávek, smluvních aktiv a pohledávek z leasingu (pokud je relevantní). Při výpočtu ECL zjednodušeným přístupem jsou pohledávky rozděleny do jednotlivých kategorií podle dnů do splatnosti. Po provedení této kategorizace stanoví Společnost míru historických ztrát na základě porovnatelných údajů ze stanoveného období. Pro zjištění očekávané úvěrové ztráty za každou skupinu pohledávek jsou u zjednodušeného přístupu ECL použity účetní hodnoty pohledávek z obchodního styku v daném časovém koši, násobené mírou ztrátovosti pro příslušný časový koš. Celková výše očekávaných úvěrových ztrát za celé portfolio pohledávek je tvořena součtem očekávaných úvěrových ztrát pro každou časovou kategorii pohledávek.

Stanovení ECL zjednodušeným přístupem

tis. Kč	0 dní po splatnosti a před datem splatnosti	1-30 dní po splatnosti	31-60 dní po splatnosti	61-90 dní po splatnosti	Více než 90 dní po splatnosti	Celkem
k 31.12.2022						
Účetní hodnota pohledávek	1 760	-	-	-	-	1 760
Neuhrazené zůstatky k datu účetní závěrky	-	-	-	-	-	-
Míra očekávaných úvěrových ztrát v %	4,08 %	-	-	-	-	4,08 %
Opravná položka na očekávané úvěrové ztráty	72	-	-	-	-	72

tis. Kč	0 dní po splatnosti a před datem splatnosti	1-30 dní po splatnosti	31-60 dní po splatnosti	61-90 dní po splatnosti	Více než 90 dní po splatnosti	Celkem
k 31.12.2021						
Účetní hodnota pohledávek	3 074	-	-	-	-	3 074
Neuhrazené zůstatky k datu účetní závěrky	-	-	-	-	-	-
Míra očekávaných úvěrových ztrát v %	1,25 %	-	-	-	-	1,25 %
Opravná položka na očekávané úvěrové ztráty	38	-	-	-	-	38

5.2. Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Společnost sleduje čistou úvěrovou angažovanost vůči jednotlivým dlužníkům, resp. ekonomicky spjatým skupinám osob tak, aby zabránila vzniku významné koncentrace úvěrového rizika.

Koncentrace dle sektorů

tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Organizace pojišťovnictví	Vládní sektor	Domácnosti (živnosti)	Obyvatelstvo	Nerezidenti	Organizace bez IČO	Nezařazeno do sektorů	Celkem
k 31.12.2022										
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	-	-	-	-	-	-	-	-	804	804
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	790 296	-	-	-	-	-	-	-	-	790 296
Pohledávky za nebankovními subjekty	57 720	313 992	-	-	-	-	-	-	-	371 712
Dluhové cenné papíry	-	290	-	-	-	-	-	-	-	290
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	79 945	797	-	-	-	-	-	-	-	80 742
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	2 000	-	-	-	-	-	-	-	2 000
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	1 156	-	-	-	-	-	-	-	-	1 156
Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva	27 018	112 238	-	907	-	-	-	-	-	140 163
Celkem	956 135	429 317	-	907	-	-	-	-	804	1 387 163
k 31.12.2021										
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	-	-	-	-	-	-	-	-	811	811
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	742 011	-	-	-	-	-	-	-	-	742 011
Pohledávky za nebankovními subjekty	315 445	393 786	-	-	-	-	-	-	-	709 231
Dluhové cenné papíry	-	6 504	-	-	-	-	-	-	-	6 504
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	85 763	3 408	-	-	-	-	-	-	-	89 171
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	625	-	-	-	-	-	-	-	-	625
Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva	14 303	111 959	28	-	-	-	-	-	-	126 290
Celkem	1 158 147	515 657	28	-	-	-	-	-	811	1 674 643

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
k 31.12.2022				
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	804	-	-	804
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	744 426	45 870	-	790 296
Pohledávky za nebankovními subjekty	268 928	10 818	91 966	371 712
Dluhové cenné papíry	290	-	-	290
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	80 467	211	64	80 742
Účasti s rozhodujícím vlivem	2 000	-	-	2 000
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	1 156	-	-	1 156
Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva	139 897	-	266	140 163
Celkem	1 237 968	56 899	92 296	1 387 163
k 31.12.2021				
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	811	-	-	811
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	731 064	10 947	-	742 011
Pohledávky za nebankovními subjekty	359 355	-	349 876	709 231
Dluhové cenné papíry	6 504	-	-	6 504
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	87 340	1 793	38	89 171
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	625	-	-	625
Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva	126 290	-	-	126 290
Celkem	1 311 989	12 740	349 914	1 674 643

(b) Nefinanční rizika

Společnost provádí taktéž rizikovou politiku v oblasti operačního rizika (fyzické zabezpečení provozu, zabezpečení informačních technologií a systémů), lidského, externího, konkurenčního, strategického rizika a rizika vedení - s cílem zajistit bezproblémový chod Společnosti tak, aby mohlo docházet k poskytování investičních služeb klientům podle jejich potřeb a přání. Operační rizika jsou řízena v rámci jednotlivých kategorií rizik. Pro každé riziko operačního charakteru je stanoven vlastník rizika, jsou nastavena opatření pro minimalizaci daného operačního rizika a akce, které vedou ke snížení hodnoty rizika a pravděpodobnosti výskytu. Risk manager průběžně vyhodnocuje vývoj operačních rizik.

32. REÁLNÁ HODNOTA

a) Techniky ocenění

Společnost používá takové techniky ocenění, které jsou přiměřené okolnostem a pro něž jsou k dispozici dostatečné údaje, umožňující stanovení reálné hodnoty, při maximalizaci využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizaci využití vstupů nepozorovatelných.

Společnost používá zejména následující techniky ocenění.

- Kótované tržní ceny z burz cenných papírů
- Metoda diskontovaných peněžních toků s využitím pozorovatelných či nepozorovatelných vstupů
- Hodnota NAV fondů

Techniky ocenění používané ke stanovení reálné hodnoty jsou používány konzistentně. Společnost změní techniku ocenění v případě, kdy dojde k některé z těchto událostí:

- a) rozvinou se nové trhy;
- b) jsou k dispozici nové informace;
- c) dříve používané informace již nejsou k dispozici;
- d) techniky ocenění selepší; nebo
- e) tržní podmínky se změní.

(b) Hierarchie reálné hodnoty

Společnost pro určení hierarchie reálných hodnot postupuje dle standardu IFRS 13 a stanovuje reálnou hodnotu pomocí následujícího hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování:

- *Úroveň 1:* vstupy na úrovni 1 jsou neupravené kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má Společnost přístup ke dni ocenění;
- *Úroveň 2:* vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro dané aktivum či závazek:
 - kótované ceny podobných aktiv či závazků na aktivních trzích,
 - kótované ceny identických aktiv na trzích, které nejsou aktivní,
 - vstupní veličiny jiné než kótované ceny, které jsou pozorovatelné,
 - tržně podpořené vstupy;
- *Úroveň 3:* vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro dané aktivum či závazek.

Úroveň v hierarchii reálné hodnoty, v níž je ocenění reálnou hodnotou kategorizováno jako celek, je založeno na základě vstupu nejnižší úrovně, který je významný pro ocenění reálnou hodnotou jako celku. Pro tento účel se význam vstupu posuzuje na základě ocenění reálnou hodnotou jako celku. Pokud se pro ocenění reálnou hodnotou používají pozorovatelné vstupy, které vyžadují významnou úpravu na základě nepozorovatelných vstupů, jedná se o ocenění na úrovni 3. Posouzení významu konkrétního vstupu pro ocenění reálnou hodnotou jako celku vyžaduje úsudek s přihlédnutím k faktorům specifickým pro konkrétní aktivum nebo závazek. Stanovení toho, co je „pozorovatelný údaj“, vyžaduje významný úsudek Společnosti. Společnost považuje za pozorovatelné údaje takové tržní údaje, které jsou snadno dostupné, jsou pravidelně distribuovány nebo aktualizovány, jsou spolehlivé a ověřitelné, nejsou proprietární a jsou poskytovány nezávislými zdroji, které jsou aktivně zapojeny do relevantního trhu.

c) Odhady reálné hodnoty

Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované cenné papíry) jsou založeny na kótovaných tržních cenách obchodování ke konci účetního období. Společnost využívá poslední obchodované tržní ceny finančních aktiv i finančních závazků.

Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací, a splňuje následující podmínky:

- a) položky, se kterými se na trhu obchoduje, jsou stejnorodé;
- b) obvykle je možné kdykoliv najít ochotné kupující a prodávající a
- c) ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud pro dané finanční aktivum neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

U nástrojů, pro které neexistuje aktivní trh, může Společnost použít interně vyvinuté modely, které jsou obvykle založené na metodách a technikách oceňování obecně uznávaných jako standard v oboru. Oceňovací modely se používají především k ocenění nekótovaných akcií, dluhových cenných papírů a jiných dluhových nástrojů, pro které trhy neexistovaly nebo nebyly během účetního období aktivní. Některé vstupy do těchto modelů nemusí být na trhu pozorovatelné a jsou proto odhadnuty na základě stanovených předpokladů. Výstupem modelů je vždy odhad nebo aproximace hodnoty, kterou nelze s jistotou určit, a použité oceňovací techniky proto nemusí plně odrážet všechny faktory relevantní pro všechny pozice, které má Společnost v držení. Ocenění jsou proto případně upravena tak, aby zohledňovala další faktory, včetně modelového rizika, rizika likvidity a rizika protistrany.

d) Interní procesy a kontroly při stanovení reálné hodnoty

Společností prováděné obchody s akciemi přijatými k obchodování na regulovaném trhu nebo obchodovanými v obchodním systému musí probíhat výhradně na regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo organizovaném obchodním systému nebo v systematickém internalizátorovi (případně v obchodních systémech třetích zemí posuzovaných jako rovnocenné v souladu s čl. 25 odst. 4 písm. a) směrnice 2014/65/EU). Tatáž povinnost platí ve vztahu k derivátům, u kterých byla obchodní povinnost stanovena v souladu s Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 a které jsou uvedeny v Registru derivátů podléhajících obchodní povinnosti dle čl. 34 tohoto nařízení. Obchody s nástroji uvedenými v tomto odstavci nemohou probíhat mimo obchodní systém (OTC). Povinnost platí pro provádění pokynů zákazníků, pro obchodování na vlastní účet Společnosti i pro provádění obchodů v rámci služby obhospodařování majetku. Obchodní povinnost se na obchodování s příslušnými investičními nástroji nevztahuje, pokud jde o:

- a) obchody nesystematické, ad hoc, nepravidelné a sporadické; nebo
- b) obchody mezi způsobilými nebo profesionálními protistranami, které nepřispívají k procesu určování cen.

Za postup je odpovědné oddělení Front Office a Asset managementu a za průběžnou kontrolu je odpovědné oddělení Compliance a interní auditor. Společnost postupuje vždy dle pravidel obchodování danými interními předpisy Společnosti.

e) Finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou a jejich zařazení do hierarchie úrovní

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva k 31.12.2022				
Dluhové cenné papíry	-	-	290	290
Akcie	797	-	-	797
Investiční akcie	-	17 832	62 113	79 945
Kladné hodnoty derivátů	1 156	-	-	1 156
Ostatní aktiva – pohledávky z insolvenčního řízení	-	77 203	-	77 203
Finanční závazky k 31.12.2022				
Záporné hodnoty derivátů	1 047	-	-	1 047

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva k 31.12.2021				
Dluhové cenné papíry	-	-	6 504	6 504
Akcie	3 513	-	-	3 513
Investiční akcie	-	26 314	59 344	85 658
Kladné hodnoty derivátů	625	-	-	625
Ostatní aktiva – pohledávky z insolvenčního řízení	-	77 203	-	77 203
Finanční závazky k 31.12.2021				
Záporné hodnoty derivátů	422	-	-	422

f) Převody mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty

Převody mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty se považují za uskutečněné vždy minimálně jednou za kvartální období, a to v rámci pravidelného regulačního reportovacího období. V průběhu účetního období nedošlo k přesunům mezi jednotlivými úrovněmi v oceňování reálnou hodnotou.

g) Použité oceňovací techniky

Akcie jsou oceněny odkazem na jejich cenu k datu obchodování na hlavním trhu, což je v souladu s pravidly pro ocenění v úrovni 1.

Dluhopisy jsou oceněny v souladu s pravidly pro ocenění v úrovni 3 metodou diskontovaných peněžních toků. Do ocenění je promítnut zejména nepozorovatelný vstup představující rizikovou přírůžku emitenta.

Investiční akcie jsou zařazovány do úrovní 2 a 3 dle vývoje čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií fondů a jejich ocenění ke dni účetní závěrky fondu. V úrovni 3 Společnost identifikovala investiční akcie nemovitostního fondu a investiční akcie fondu, který investuje svěřené prostředky do vybraných ikonických a celosvětově známých sběratelských aut nebo motocyklů.

Ocenění výše uvedených aktiv fondů k 31. prosinci 2022 představuje ocenění na základě znaleckých posudků připravených nezávislým znalcem.

h) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota k 31.12.2022	Interval hodnot	Citlivost RH na změny vstupů
Investiční akcie – ENGINE CLASSIC CARS SICAV, a.s.	Hodnota NAV fondu	Růst ceny v podkladových aktivech investičního fondu	15 820	-	Významný nárůst cen podkladových aktiv v investičním fondu bude mít za následek růst RH investičních akcií
Investiční akcie – BHS REAL ESTATE FUND SICAV, a.s.	Hodnota NAV fondu	Růst ceny v podkladových aktivech investičního fondu	46 293	-	Významný nárůst cen podkladových aktiv v investičním fondu bude mít za následek růst RH investičních akcií
Dluhopisy	Diskontování peněžních toků souvisejících s dluhopisem na současnou hodnotu	Riziková přírážka emitenta	290	7,21 %	Snížení úrokové míry bude mít za následek zvýšení odhadované RH

Kategorie instrumentu	Metoda ocenění	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota k 31.12.2021	Interval hodnot	Citlivost RH na změny vstupů
Investiční akcie – ENGINE CLASSIC CARS SICAV, a.s.	Hodnota NAV fondu	Růst ceny v podkladových aktivech investičního fondu	14 658	-	Významný nárůst cen podkladových aktiv v investičním fondu bude mít za následek růst RH investičních akcií
Investiční akcie – BHS REAL ESTATE FUND SICAV, a.s.	Hodnota NAV fondu	Růst ceny v podkladových aktivech investičního fondu	44 686	-	Významný nárůst cen podkladových aktiv v investičním fondu bude mít za následek růst RH investičních akcií
Dluhopisy	Diskontování peněžních toků souvisejících s dluhopisem na současnou hodnotu	Riziková přírážka emitenta	6 504	3,95 %	Snížení úrokové míry bude mít za následek zvýšení odhadované RH

i) Finanční nástroje nevykázané v rozvaze v reálné hodnotě

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční aktiva k 31.12.2022		
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	804	804
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	790 296	790 296
Pohledávky za nebankovními subjekty	369 643	360 828
Ostatní aktiva - ostatní finanční aktiva	62 960	62 960
Celkem	1 223 703	1 214 888
Finanční závazky k 31.12.2022		
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	43 755	43 755
Závazky vůči nebankovním subjektům	95 135	95 135
Ostatní finanční pasiva	1 027 156	1 027 156
Celkem	1 166 046	1 166 046

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční aktiva k 31.12.2021		
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	811	811
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	742 011	742 011
Pohledávky za nebankovními subjekty	708 491	699 597
Ostatní aktiva - ostatní finanční aktiva	49 087	49 087
Celkem	1 500 400	1 491 506
Finanční závazky k 31.12.2021		
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	44 244	44 244
Závazky vůči nebankovním subjektům	176 356	176 356
Ostatní finanční pasiva	1 228 742	1 228 742
Celkem	1 449 342	1 449 342

V případech, kde se účetní hodnota rovná hodnotě reálné, se jedná o finanční aktiva a závazky, které mají splatnost do jednoho roku a jejichž současná hodnota se blíží hodnotě účetní, tudíž se Společnost domnívá, že reálná hodnota bude stejná.

33. OSTATNÍ

Společnost se v minulém roce i přes značnou míru nejistoty, která souvisela s pandemií COVID-19 domnívala, že se hospodářský výsledek v budoucnu i nadále udrží v kladných číslech, a to na základě schváleného finančního plánu na rok 2022, avšak tato situace vystřídala komplikovanou geopolitickou situaci v souvislosti s vojenskou agresí Ruska vůči Ukrajině, která přinesla na finanční a kapitálové trhy zvýšenou volatilitu. V minulém období tak nebylo možné předvídat další vývoj tohoto konfliktu a jeho trvání.

I přesto, že se Společnost potýká s dalším poklesem cen aktiv v souvislosti s nejistotou vyplývající z aktuální situace, pokračovala v realizaci nových strategických plánů, v rozvoji stěžejních produktů a v rozšiřování zákaznické základny. Vývoj na kapitálových trzích významně ovlivňoval obchodní aktivitu našich zákazníků při komisionářském obchodování a rovněž dosažené zhodnocení aktiv v rámci služeb Asset managementu.

V roce 2022 tedy došlo k očekávanému dopadu na ekonomický vývoj v ČR, a to zejména z důvodu, že evropské státy včetně ČR jsou na Rusku energeticky závislé, dochází k eskalaci cen komodit a již před touto událostí jsme se potýkali s rostoucí mírou inflace, avšak se stále domníváme, že ekonomická situace naší Společnosti je i nadále stabilní a riziková expozice vůči Rusku minimální. Někteří naši zákazníci sice expozici vůči Rusku mají, ale jedná se o malou část zákaznického kmene a velikostně omezené pozice. Určitý dílčí vliv vidíme přes menší obchodní aktivitu zákazníků, kteří částečně vyčkávají na další vývoj. Počet našich zákazníků, jichž se týká sankční režim je rovněž malý.

Na základě všech informací dostupných vedením Společnosti k datu vydání této účetní závěrky neohrožuje výše popsaná situace předpoklad trvání Společnosti, na jehož základě byla tato účetní závěrka připravena.

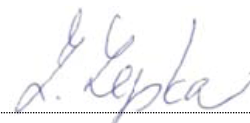
Společnost se domnívá, že bude i v dohledné budoucnosti pokračovat ve své podnikatelské činnosti, tzn. že nepředpokládá, že by existoval předpoklad, který by nějakým zásadním způsobem omezoval nepřetržité trvání Společnosti nebo cokoliv jiného, co by zabraňovalo jejímu nepřetržitému trvání.

34. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Ke dni sestavení účetní závěrky nebyly vedení Společnosti známy žádné další významné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky Společnosti.



Za účetní oddělení
Ing. Kateřina Sznepková
vedoucí účtárny
tel.: +420 255 710 710



za statutární orgán
Zdeněk Lepka
předseda představenstva



za statutární orgán
Ing. Jiří Jaroš
člen představenstva

V Praze dne 18. května 2023

Zpráva o vztazích sestavená v souladu
se Zákonem o obchodních korporacích

Popis společnosti

Firma:

BH Securities a.s.
(dále jen společnost)

IČO:

601 92 941

Vznik:

13. 12. 1993

Sídlo:

Praha 1, Na příkopě 848/6, PSČ 110 00

Právní forma:

Akciová společnost

Spisová značka:

Městský soud v Praze, oddíl B,
vložka 2288

Účetní období:

1. leden až 31. prosinec 2022

Předmětem podnikání společnosti je:

- provádění poradenství ve věcech týkajících se cenných papírů,
- přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka,
- provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet,
- obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet,
- obhospodařování individuálních portfolií na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání se zákazníkem, je-li součástí tohoto portfolia některý z investičních instrumentů,
- upisování emise investičních instrumentů nebo její umístování,
- úschova a správa jednoho nebo několika investičních instrumentů,
- poskytování úvěrů nebo půjček zákazníkovi za účelem provedení obchodu s investičními instrumenty, jestliže poskytovatel úvěru nebo půjčky je účastníkem tohoto obchodu,
- poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků,
- služby související s upisováním emisí investičních instrumentů,
- poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů,
- provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb.

Tato zpráva o vztazích byla zpracována v souladu se zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákonem o obchodních korporacích, dále jen „ZOK“), konkrétně podle §82 až §88 zmíněného ZOK.

Struktura vztahů mezi propojenými osobami (§82, odst.2a ZOK)

Struktura vztahů mezi propojenými osobami, se kterými společnost za uplynulé účetní období vstoupila do obchodních aktivit, je uvedena v následujících tabulkách.

Ovládající osoby v postavení vůči společnosti

Firma a sídlo ovládající osoby	Důvod statutu ovládající osoby	Výše hlasovacích práv
PROXY – FINANCE a.s., Anežská 986/10, Praha 1	jediný akcionář – přímá účast	100 %

Struktura vztahů mezi propojenými osobami

Ovládaná osoba	Adresa	IČO	Ovládající osoba	Podíl 2022
RECLAIM, a.s.	Staromestská 3, Bratislava, PSČ 811 03, SR	46 076 760	Majetkový holding a.s.	49,67 %
EMUN PARTNERS family office, a.s.	Anežská 986/10, Praha 1, PSČ 110 00, ČR	241 81 781	PROXY – FINANCE a.s.	30 %
SONBERK, a.s.	Sonberk 393, Popice, PSČ 691 27, ČR	607 14 697	PROXY – FINANCE a.s.	100 %
Majetkový Holding, a.s.	Staromestská 3, Bratislava, PSČ 811 03, SR	35 823 364	Prvá slovenská investičná skupina a.s.	95,70 %
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	Staromestská 3, Bratislava, PSČ 811 03, SR	00 699 977	PROXY – FINANCE a.s.	100 %
Peroviana Enterprises Limited	Arch. Kyprianu & Agiou Andreou 2, G Pavlides Court 5th fl., P.C. 3036 Limassol, Kypr	83345	PROXY – FINANCE a.s.	100 %
EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s.	Anežská 986/10, Praha 1, PSČ 110 00, ČR	284 95 349	EMUN PARTNERS family office a.s.	100 %

Úloha ovládané osoby podle §82, odst.2b ZOK

Úlohou společnosti BH Securities a.s. jako ovládané společnosti je primárně obchodování s cennými papíry na účet zákazníka a na vlastní účet. Dále pak obhospodařování investičních instrumentů zákazníků a upisování emise investičních instrumentů a související služby, jako jejich umisťování. K úlohám společnosti také patří poradenství v oblasti cenných papírů.

Způsob a prostředky ovládaní podle §82, odst.2c ZOK

Společnost je ovládaná prostřednictvím osob ovládajících společnost. Ovládaní společnosti je realizováno prostřednictvím výkonu akcionářských práv ovládající osoby jako jediného akcionáře dle zákona a stanov ovládané společnosti.

Přehled jednání podle §82, odst 2d ZOK

V posledním účetním období proběhla mezi propojenými osobami jednání týkající se majetku přesahujícího hodnotu 10 % vlastního kapitálu. Jednalo se o zprostředkování obchodů s cennými papíry a půjčky cenných papírů na základě smluv uvedených v bodě podle §82, odst. 2e ZOK, viz níže.

Přehled vzájemných smluv podle §82, odst. 2e ZOK

Přehled vzájemných smluv je uvedený v následující tabulce:.

Přehled smluv uzavřených s jednotlivými propojenými osobami:

Protistrana	Předmět smluv
PROXY – FINANCE a.s.	Komisionářská smlouva (obchodování s cennými papíry); Smlouva o obhospodařování investičních nástrojů Smlouva o podílu na nákladech
SONBERK, a.s.	Komisionářská smlouva (obchodování s cennými papíry)
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	Komisionářská smlouva (obchodování s cennými papíry) Smlouva o zápůjčce
Majetkový Holding, a.s.	Komisionářská smlouva (obchodování s cennými papíry)
Peroviana Enterprises Limited	Komisionářská smlouva (obchodování s cennými papíry)
RECLAIM a.s.	Komisionářská smlouva (obchodování s cennými papíry)
EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s.	Komisionářská smlouva (obchodování s cennými papíry) Smlouva o poskytování služeb

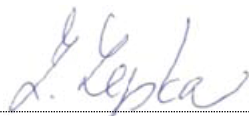
Posouzení podle §82, odst. 2f ZOK


Statutární orgán společnosti BH Securities a.s. prohlašuje, že ve sledovaném období nebyly z pohledu společnosti BH Securities a.s. S propojenými osobami uzavřeny smlouvy ani přijata opatření, která by byla nevýhodná nebo ze kterých by zúčastněným společnostem vznikla újma.

Zhodnocení výhod a nevýhod podle §82, odst.4 ZOK

Vztahy se spojenými osobami byly pouze oboustranně výhodné. Žádné nevýhodné transakce nebyly s propojenými osobami v účetním období uskutečněny.

v Praze dne 31. března 2023


za statutární orgán
Zdeněk Lepka
předseda představenstva


za statutární orgán
Ing. Jiří Jaroš
člen představenstva



Zpráva auditora

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti BH Securities a.s.

Výrok auditora

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

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobivé 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.

Od odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Od odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z události nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepetržitě 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 nepetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně příloh, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti BH Securities a.s. k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 18. května 2023

Ing. Ondřej Fikrle

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525