

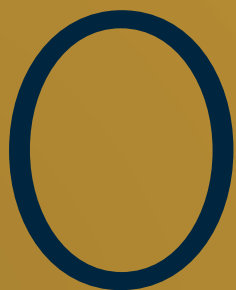


BHS

Investment of your future

2020

Výroční zpráva
Annual report



OBSAH

CONTENT

Zpráva představenstva	3	Report of the Board of Directors
Představení společnosti	7	Company Introduction
Vize a mise společnosti	9	Vision & Mission
Historie v datech	11	History in Dates
Podporujeme	15	We support
Finanční a ostatní informace		Financial and other information

1

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

Rok 2020 byl významně poznamenán virovou pandemií, která dramaticky zasáhla do života lidské společnosti a do všech sfér národního hospodářství včetně kapitálových trhů. Opatření státních institucí při řešení vzniklé situace a délka jejich trvání měly na řadu podnikatelských aktivit fatální dopad a mnoho tuzemských podnikatelů bojuje o holé přežití. Musíme konstatovat, že BH Securities a.s. se s touto naprosto nečekanou událostí vyrovnala pouze s drobnými šrámy, a to dílčím poklesem výnosů a nárůstem některých nákladů.

Přes výše uvedenou komplikaci jsme v roce 2020 pokračovali v realizaci našich strategických plánů a rozvoji stěžejních produktů. Významné změny provedené v naší produktové nabídce v předchozích letech se ukazují být správnou cestou a BH Securities a.s. v uplynulém roce již vykázala kladný výsledek hospodaření. Usilovně pracujeme na tom, aby v dalších letech došlo k jeho dalšímu zlepšení.

Samozřejmě naší výhodou v této obtížné době je fakt, že většina našich podnikatelských aktivit se odehrává v digitálním světě, a navíc máme z povahy našeho podnikání připraveny plány pro

The year 2020 was seriously marked by the viral pandemic, which dramatically disrupted peoples' lives and all spheres of the national economy, including capital markets. Measures taken by state institutions in addressing the situation and their duration had a fatal impact on many entrepreneurial activities and many entrepreneurs in the country are fighting for bare survival. We must note that BH Securities a.s. has coped with this absolutely unexpected affair only small scathed, with a partial decline in revenues and an increase in certain costs.

Despite that complication, in 2020 we continued to implement our strategic plans and develop our major products. Significant changes made in our product offering in previous years have proven to be the right path and BH Securities a.s. reported a profit last year. We are working very hard to ensure that it improves yet more in the years to come.

Our advantage in these difficult times is of course the fact that most of our business activities take place in the digital world and, furthermore, due to the nature of our business, we have

1

fungování v neočekávaných situacích. I proto bylo pro nás možné pokračovat v nepřerušené podnikatelské činnosti, přestože řada našich zaměstnanců po delší dobu pracovala ze svého domova. Největší komplikací pro naši obchodní činnost bylo výrazné omezení osobních kontaktů s našimi současnými i potenciálními zákazníky. Osobní kontakt je pro budování našich vztahů a vzájemné důvěry velmi důležitý a nenahraditelný.

Nepopíratelným pozitivem roku 2020 je zcela jistě skutečnost, že opětovně došlo k rozšíření naší zákaznické základny. Bezesporu nám pomáhá i fakt, že jsme jedna z mála nebankovních finančních institucí působících na tuzemském trhu s takto širokým spektrem poskytovaných služeb. Zároveň se neustále snažíme budovat pozitivní povědomí o naší firmě a provádíme inovace v produktové nabídce.

Naším zákazníkům nabízíme ucelenou řadu produktů, a to včetně zprostředkování obchodů a správy aktiv. Umožňujeme přístup na široké spektrum tuzemských i zahraničních kapitálových trhů s možností online obchodování. Připravujeme rozšíření nabídky fondů kvalifikovaných investorů, které umožní našim zákazníkům doplnit jejich portfolia o další alternativní investice. V nejisté a turbulentní době řadu našich zákazníků oslovilo i zprostředkování možnosti doplňkových investic do zlata včetně limitovaných sběratelských edicí realizovaných ve spolupráci s významným českým akademickým sochařem a medailérem Michalem Vitanovským.

Rádi bychom opětovně poděkovali našim akcionářům, obchodním partnerům a zejména našim zákazníkům, bez nichž by naše

contingency plans in place for functioning in unexpected situations. That was one of the reasons why it was possible for us to carry on in our business without interruption, even though a number of our employees worked from home for an extensive period. The greatest complication for our business activities was the significant restriction in personal contact with our current as well as potential clients. Personal contact is very important and irreplaceable in building relations and mutual trust.

An undeniable positive of 2020 was the fact that our client base grew again. We are undoubtedly helped by the fact that we are one of the few non-banking financial institutions active on the Czech market with such a broad range of services offered. Furthermore, we constantly strive to build a positive awareness of our company and keep innovating our product offering.

We offer our clients a comprehensive product range, including transaction brokerage and asset management. We enable access to a broad range of domestic and foreign capital markets, with an online trading possibility. We are preparing to expand our offering of qualified investor funds that will enable our clients to supplement their portfolios with the addition of more alternative investments. During these uncertain and turbulent times, many of our clients have availed themselves of our brokerage of supplementary investments in gold, including a limited collectors' edition implemented in cooperation with a major Czech academic sculptor and medallist, Michal Vitanovský.

We would again like to thank our shareholders, business partners, and above all our clients, without whom we would not be

1

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. A pevně věříme, že již v dohledné době bude možné pro naše zákazníky realizovat oblíbené tematické formální i neformální události a setkání.

able to operate in the financial services sector on a long-term basis. We believe that we will continue to make good use of our extensive experience from the capital market for the benefit of our clients in the coming years. And we firmly believe that, in the foreseeable future, we will again be able to organise thematic formal and informal events and gatherings, which are so popular with our clients.



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 pracovala 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 klientů. 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 klientům obchody na měnových a komoditních trzích díky profesionální on-line platformě.

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 organisation, 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.

2

V průběhu posledních let se společnost podílela na umístění několika emisí korporátních dluhopisů. V roce 2018 společnost oslavila 25 let úspěšného působení na kapitálovém trhu, došlo k dalšímu rozšíření produktové řady v oblasti fondů kvalifikovaných investorů a, k nákupu dvou kancelářských komplexů v akviziční hodnotě 2,2 miliardy korun, které rozšířily portfolio nemovitostního fondu. Od roku 2014 společnost umožňuje svým zákazníkům investovat také do fyzického investičního zlata. V rámci investic do zlata mohou klienti využít široké produktové nabídky zahrnující také postupné ukládání do zlata, které umožňuje diverzifikaci investic v čase. V roce 2018 byl rovněž zahájen projekt vlastní ražby limitované edice světově unikátních sběratelských plaket s motivy sluneční soustavy. V roce 2019 a 2020 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.

Hlavním krédem společnosti i nadále zůstává poskytování vysoce profesionálních služeb svým zákazníkům s ohledem na jejich individuální potřeby. Jediným akcionářem BH Securities a.s.

Over the last few years, the company has been involved in the placement of several corporate bond issues. In 2018, the company celebrated 25 years of successful work on the capital market. The product line was further expanded in the sphere of qualified investor funds and two office complexes were purchased, with an acquisition value of CZK 2.2 billion, expanding the portfolio of the real estate fund. 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. In 2019 and 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.

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.

2

je společnost PROXY – FINANCE a.s. Základní kapitál společnosti činí 100 milionů korun a vlastní kapitál představuje 285 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.

The company's registered capital is CZK 100 million and its equity equals CZK 285 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. Naší 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 k investování pro všechny, jimž 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 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.

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.

4

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.

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“.

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

2017 BHS successfully prepares an issue of corporate bonds and implements the new European directive MIFID II.

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.

4

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

2009

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

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

2008

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

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.

2006

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

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

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.

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

2004

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

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.

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.

4

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

2002

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

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

1999

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

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

1998

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

Společnost se stává zvláštním zákazníkem mimoburzovního trhu RM Systému ČR.

1995

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

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

1994

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

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

1993

BHS started operating in the Czech capital market based on the licence 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 pěstounské péči a 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.

5

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 vloh, bez kterých se klaun prostě neobejde. Občanské sdružení Zdravotní klaun je nezisková organizace s celostátní působností, která přináší humor a radost hospitalizovaným dětem, geriatrickým pacientům a dalším potřebným v oblasti zdravotnictví. Návštěvy klaunů s sebou nesou pozitivní emoce, odvádějí pozornost pacientů od zdravotních problémů, vracejí smích do jejich tváří a tím napomáhají ke zlepšení zdravotního stavu. Hlavními cíli zdravotních klaunů jsou návštěvy, které přispívají k uvolnění atmosféry v nemocničním prostředí a v domovech pro seniory, další vzdělávání v oblasti inovativních metod a přístupů, udržování vysoké profesionality a medializování myšlenky zdravotních klaunů. Celkově klauni navštěvují v ČR již 64 nemocnic a 7 domovů, kde ročně potěší několik desítek tisíc dětí a seniorů.

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. Domov usiluje o to, aby jeho klienti i jejich

“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 Clown Doctors Civic Association (Zdravotní klaun) is a nationwide non-profit organisation bringing joy and laughter to children in hospitals, to geriatric patients, and to all those others in need in the healthcare sector. Clown visits evoke positive emotions, distract patients from their health problems, and put a smile back on their faces, helping to improve their condition. The mission of clown doctors is to visit patients, to help relax the strict atmosphere in hospitals and senior care homes, learning innovative methods and approaches, while maintaining high professional standards, and promoting the idea of clown doctors in the media. The clown doctors visit a total of 64 hospitals and 7 seniors' homes in the Czech Republic, and every year bring joy to several tens of thousands of children and senior citizens.

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. The

5

blízcí prožívali důstojné stáří, objevovali drobné radosti života a měli k dispozici pomoc druhých při každodenních činnostech, které v důsledku nemoci či vysokého věku již nemohou zvládat sami. Prostředí domova plně respektuje osobnost zákazníků, umožňuje jejich zapojení do různých aktivit a bohatého společenského života, který se odehrává nejen za zdí, ale i přímo v areálu domova. Kromě individuální péče je zákazníkům nabízena služba denního stacionáře, sociálních služeb v domácnostech, sociálně-právní poradenství a krátkodobé či dlouhodobé pobyty. Domov je otevřenou organizací a přirozeným generacním společenstvím mnoha spokojených obyvatel.

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 krizi, mladým na cestě k dospělosti, pečuje o seniory i pěstounské rodiny. Nabízí preventivní programy pro školy i veřejnost.

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 poskyto-

home strives to ensure that its clients and their loved ones live through old age with dignity, discover the small joys of life, and have access to assistance of others in daily tasks that they cannot manage themselves due to illness in their advanced age. The home's environment fully respects the personality of its clients, enabling them to get involved in diverse activities and a rich social life, not only outside of the home's walls but also on its grounds. In addition to individual care, clients are offered services of a day care centre, social services in seniors' homes, social and legal counselling, and short and long-term stays. The home is an open organisation and a natural generational community of many satisfied inhabitants.

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.

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.

5

vatelem terénních a pobytových sociálních služeb a realizuje program podporovaného zaměstnávání. Provozuje ojedinělé celoroční pobytové zařízení pro osoby s autismem a těžkým problémovým chováním. Je členem mezinárodní organizace Autism-Europe, která sdružuje organizace aktivně se zasazující o práva lidí s PAS v Evropské unii. Je také zřizovatelem Mateřské školy při Národním ústavu pro autismus – školky Zajíc, Speciálně pedagogického centra a sociálního podniku Nakladatelství PAS-SPARTA, který zaměstnává lidi s autismem.

It is a registered provider of field and residential social services and implements a programme of supported employment. It runs a unique year-round residential facility for people with autism and severe problem behaviour. It is a member of the Autism-Europe international organisation, which brings together organisations actively advocating the rights of people with ASD in the European Union. It is also the founder of the Zajíc Kindergarten, Special Pedagogical Centre, and the social enterprise PAS-PARTA Publishing House, which employs people with autism.



BH Securities a.s.
www.bhs.cz

Finanční a ostatní informace 2020

Základní údaje o společnosti	2
Finanční část	4
Hlavní ekonomické údaje	5
Účetní závěrka	12
Příloha účetní závěrky	18
Zpráva o vztazích sestavená v souladu se Zákonem o obchodních korporacích	51
Zpráva auditora	55

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. prosince 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:

601 929 41

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., back-office, 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 podniko-hospodářská. 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 Poppek

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

v tis. Kč	Aktiva	Vlastní kapitál	Objem obchodů	Čistý zisk/ztráta
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 2020

v tis. Kč	Celkem klienti	Celkem BHS	Celkem
BCPP (XETRA)	1 503 266	1 151 948	2 655 214
RMS	3 929	437 096	441 025
OTC	22 947 126	1 248 931	24 196 057
Celkem	24 454 321	2 837 975	27 292 296

Kapitálová přiměřenost 2020 a sesouhlasení regulatorního a účetního kapitálu

Informace o podmínkách a hlavních charakteristikách kapitálu a jeho složek (v tis. Kč)	Regulatorní kapitál k 31. 12. 2020	Vlastní kapitál k 31. 12. 2020
Souhrnná výše tier 1 kapitálu (T1)	256 269	285 205
Souhrnná výše kmenového tier 1 kapitálu (CET1)	256 269	285 205
Kladné složky:		
Splacené CET1 nástroje (základní kapitál v OR)	100 000	100 000
Nerozdělený zisk za předchozí období	168 090	168 090
Zisk běžného roku	0	17 115
Odečitatelné položky:		
Jiná nehmotná aktiva (nehmotný majetek)	(11 684)	
Úpravy CET1 kapitálu z důvodu použití obezřetnostních filtrů	(137)	
Souhrnná výše kapitálu (kapitál relevantní pro výpočet limitů velkých expozic, limitů kvalifikovaných účastí a kapitálové přiměřenosti)	256 269	285 205

Údaje o kapitálových požadavcích (v tis. Kč, 8 % objemu rizikových a rizikově vážených expozic)	Stav v účetním období končícím k 31. 12. 2020
Souhrnná výše kapitálových požadavků	68 906
Výše jednotlivých kapitálových požadavků:	
k úvěrovému riziku	44 155
- <i>expozice vůči institucím</i>	911
- <i>expozice vůči podnikům</i>	25 043
- <i>expozice vůči retailu</i>	5 457
- <i>ostatní expozice</i>	12 743
k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku	9 092
- <i>k pozičnímu riziku</i>	6 072
- <i>k měnovému riziku</i>	3 020
k operačnímu riziku	15 660

Kapitálové poměry (v %)	Stav v účetním období končícím k 31. 12. 2020
Kapitálový poměr pro kmenový kapitál tier 1	29,75
Kapitálový poměr pro kapitál tier 1	29,75
Kapitálový poměr pro celkový kapitál	29,75

Kapitálová přiměřenost 2019 a sesouhlasení regulatorního a účetního kapitálu

Informace o podmínkách a hlavních charakteristikách kapitálu a jeho složek (v tis. Kč)	Regulatorní kapitál k 31. 12. 2019	Vlastní kapitál k 31. 12. 2019
Souhrnná výše tier 1 kapitálu (T1)	259 206	268 240
Souhrnná výše kmenového tier 1 kapitálu (CET1)	259 206	268 240
Kladné složky:		
Splacené CET1 nástroje (základní kapitál v OR)	100 000	100 000
Nerozdělený zisk za předchozí období	169 470	169 470
Zisk běžného roku	(1 230)	(1 230)
Odečitatelné položky:		
Jiná nehmotná aktiva (nehmotný majetek)	(8 882)	
Úpravy CET1 kapitálu z důvodu použití obezřetnostních filtrů	(152)	
Souhrnná výše kapitálu (kapitál relevantní pro výpočet limitů velkých expozic, limitů kvalifikovaných účastí a kapitálové přiměřenosti)	259 206	268 240

Údaje o kapitálových požadavcích (v tis. Kč, 8 % objemu rizikových a rizikově vážených expozic)	Stav v účetním období končícím k 31. 12. 2019
Souhrnná výše kapitálových požadavků	74 861
Výše jednotlivých kapitálových požadavků:	
k úvěrovému riziku	47 273
- expozice vůči institucím	817
- expozice vůči podnikům	27 796
- expozice vůči retailu	4 496
- ostatní expozice	14 164
k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku	12 547
- k pozičnímu riziku	10 674
- k měnovému riziku	1 873
k operačnímu riziku	15 041

Kapitálové poměry (v %)	Stav v účetním období končícím k 31. 12. 2019
Kapitálový poměr pro kmenový kapitál tier 1	27,70
Kapitálový poměr pro kapitál tier 1	27,70
Kapitálový poměr pro celkový kapitál	27,70

Kapitál a kapitálová přiměřenost (dle Vyhlášky č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, která v průběhu roku 2014 nahradila Vyhlášku 23/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry platnou od 5. března 2014 a nahrazující Vyhlášku č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry)

Obchodník s cennými papíry měří a hodnotí kapitálové riziko v souladu s postupy, které ukládá Vyhláška č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry (dále jen „Vyhláška“) s návazností na Nařízení EU č. 575/2013, o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „Nařízení“).

Zaměstnanci účetního oddělení a oddělení řízení rizik plní povinnosti stanovené Vyhláškou a Nařízením, způsobem a v termínech tam uvedených. Pro výpočty používají aktuální metodiku stanovenou Českou národní bankou.

V průběhu roku 2020 nedošlo k překročení zákonného limitu kapitálové přiměřenosti ze strany obchodníka s cennými papíry. Úroveň kapitálové přiměřenosti je vykazována ve čtvrtletních intervalech vůči České národní bance ve formulářích pro informační povinnost obchodníka s cennými papíry.

Poměrové ukazatele

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)	49,84	52,93
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku zákazníků / vlastní kapitál)	99,36	112,47
Úrokové zatížení zisku (náklady na úroky / EBIT)	34,48	118,01
Rentabilita průměrných aktiv - ROA (Zisk po zdanění / Aktiva)	0,81	-0,04
Rentabilita průměrných aktiv - ROAA (EBIT / aktiva bez majetku zákazníků - průměrný stav)	5,74	1,79
Rentabilita průměrného původního kapitálu - ROAE (zisk po zdanění / vlastní kapitál - prům. stav)	6,18	-0,43
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění / výnosy z investičních služeb)	18,90	-1,65
Nákladovost tržeb (náklady celkem / výnosy z investičních služeb)	165,06	185,98
Mzdová náročnost tržeb (náklady na zam. / výnosy z invest. služeb)	40,49	48,86
Správní náklady na jednoho zaměstnance (tis. Kč)	2 945	2 598
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	34	34

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 2020 byl ze strany BH Securities a.s. odveden příspěvek do Garančního fondu ve výši 1 811 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 90 565 tis. Kč, viz Finanční část výroční zprávy.

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

Společnost v roce 2020 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 pracovně-právních 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 2020 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 2020 nezískala žádnou veřejnou podporu.

Účetní závěrka

Účetní závěrka

Rozvaha k 31. prosinci 2020

tis. Kč	Bod	31. 12. 2020	31. 12. 2019
AKTIVA			
1		825	842
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank			
3	11	885 092	743 640
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami			
		870 092	728 640
v tom: a) splatné na požádání			
		15 000	15 000
b) ostatní pohledávky			
4	12	995 076	2 169 122
Pohledávky za nebankovními subjekty			
		579 503	1 694 045
v tom: a) splatné na požádání			
		415 573	475 077
b) ostatní pohledávky			
5	13	39 410	49 684
Dluhové cenné papíry			
		39 410	49 684
v tom: b) vydané ostatními osobami			
6	14	95 629	101 397
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly			
8	15	100	90
Účasti s rozhodujícím vlivem			
9	16	11 683	8 882
Dlouhodobý nehmotný majetek			
10	17	2 395	4 226
Dlouhodobý hmotný majetek			
11	18	59 501	32 290
Ostatní aktiva			
13		14 034	18 299
Náklady a příjmy příštích období			
Aktiva celkem		2 103 745	3 128 472

Příloha uvedená na stranách 18 až 50 tvoří součást této účetní závěrky.

Rozvaha k 31. prosinci 2020

tis. Kč	Bod	31. 12. 2020	31. 12. 2019	
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	19	19 489	29 076
	v tom: b) ostatní závazky		19 489	29 076
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	20	208 757	241 915
	v tom: a) splatné na požádání		205 582	237 809
	b) ostatní závazky		3 175	4 106
4	Ostatní pasiva	21	1 589 862	2 584 277
5	Výnosy a výdaje příštích období		432	4 964
	Cizí zdroje celkem		1 818 540	2 860 232
8	Základní kapitál	22	100 000	100 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		100 000	100 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	23	168 090	169 470
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		17 115	(1 230)
	Vlastní kapitál celkem		285 205	268 240
Pasiva celkem			2 103 745	3 128 472

Příloha uvedená na stranách 18 až 50 tvoří součást této účetní závěrky.

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2020

tis. Kč	Bod	31. 12. 2020	31. 12. 2019	
PODROZVAHOVÁ AKTIVA				
2	Poskytnuté zástavy	25	44 870	56 779
3	Pohledávky ze spotových operací		9 108	-
4	Pohledávky z pevných termínových operací	25	49 372	27 945
PODROZVAHOVÁ PASIVA				
9	Přijaté přísliby a záruky	25	14 963	15 003
10	Přijaté zástavy a zajištění	25	169 363	216 152
11	Závazky ze spotových operací		9 110	-
12	Závazky z pevných termínových operací	25	49 075	27 463
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	25	38 416	12 530
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	25	2 689 528	3 978 697

Příloha uvedená na stranách 18 až 50 tvoří součást této účetní závěrky.

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč	Bod	2020	2019
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	47 724	31 370
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 267	3 176
2 Náklady na úroky a podobné náklady	3	(11 256)	(12 144)
3 Výnosy z akcií a podílů	4	6	712
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů		6	712
4 Výnosy z poplatků a provizí	5	90 565	74 544
5 Náklady na poplatky a provize	5	(29 629)	(24 790)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	27 731	29 571
7 Ostatní provozní výnosy	7	4 856	584
8 Ostatní provozní náklady	7	(1 636)	(6 305)
9 Správní náklady	8	(100 138)	(88 334)
v tom: a) náklady na zaměstnance		(36 669)	(36 419)
z toho: aa) mzdy a platy		(27 675)	(26 590)
ab) sociální a zdravotní pojištění		(7 675)	(8 418)
ac) ostatní sociální náklady		(1 319)	(1 411)
b) ostatní správní náklady		(63 469)	(51 915)
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	16, 17	(6 830)	(5 174)
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	18	-	(1 887)
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		21 393	(1 853)
23 Daň z příjmů	24	(4 278)	623
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		17 115	(1 230)

Příloha uvedená na stranách 18 až 50 tvoří součást této účetní závěrky.

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2020

tis. Kč	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Nerozdělený zisk	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	100 000	20 000	205 840	(26 070)	299 770
Převody zisku	-	-	(26 070)	26 070	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	(1 230)	(1 230)
Dividendy	-	-	(30 000)	-	(30 000)
Tantiémy	-	-	(300)	-	(300)
Ostatní změny	-	(20 000)	20 000		
Zůstatek k 31. 12. 2019	100 000	-	169 470	(1 230)	268 240
Zůstatek k 1. 1. 2020	100 000	-	169 470	(1 230)	268 240
Převody zisku	-	-	(1 230)	1 230	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	17 115	17 115
Tantiémy	-	-	(150)	-	(150)
Zůstatek k 31. 12. 2020	100 000	-	168 090	17 115	285 205

Příloha uvedená na stranách 18 až 50 tvoří součást této účetní závěrky.

Příloha

účetní závěrky

Obsah

1. Obecné informace	20
2. Důležité účetní metody	23
3. Čistý úrokový výnos	26
4. Výnosy z akcií	26
5. Výnosy a náklady na poplatky a provize	27
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	27
7. Ostatní provozní výnosy a náklady	27
8. Správní náklady	28
9. Výnosy a náklady podle oblastí činnosti	29
10. Transakce s podniky ve skupině	29
11. Pohledávky za bankami	29
12. Pohledávky za nebankovními subjekty	30
13. Dluhové cenné papíry	30
14. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31
15. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	33
16. Dlouhodobý nehmotný majetek	34
17. Dlouhodobý hmotný majetek	35
18. Ostatní aktiva	36
19. Závazky vůči bankám	36
20. Závazky vůči nebankovním subjektům	36
21. Ostatní pasiva	37
22. Základní kapitál	38
23. Nerozdělený zisk, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	38
24. Daň z příjmu a odložený daňový závazek/pohledávka	39
25. Podrozvahové položky	40
26. Finanční nástroje - tržní riziko	42
27. Finanční nástroje - úvěrové riziko	49
28. Finanční nástroje - operační, právní a ostatní rizika	49
29. Ostatní	50
30. Významné události po datu účetní závěrky	50

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Vznik a charakteristika společnosti

Firma:

BH Securities a.s.
(dále jen Společnost)

Právní forma:

Akciová společnost

IČ:

601 92 941

Spisová značka:

Městský soud v Praze, oddíl B,
vložka 2288

Vznik:

13. 12. 1993

Účetní období:

1. leden až 31. prosinec 2020

Sídlo:

Praha 1, Na Příkopě 848/6

Základní kapitál:

Splacený základní kapitál
činí 100 mil. Kč.

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 instru-
mentů,
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 souvise-
jících 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 než 20 % na základním kapitálu účetní jednotky

Jméno/název	Adresa	2020	2019
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, Hlubocká 709/3	člen představenstva	1. 1. 2020	31. 12. 2020
Zdeněk Lepka	Ořech, Na Beránku IV 248	předseda představenstva	1. 1. 2020	31. 12. 2020
Ing. Michal Kamas	Rosice, Zhořova 1218	člen představenstva	1. 1. 2020	31. 12. 2020

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. 2020	31. 12. 2020
Ing. Tomáš Popěk	Ostrava - Přívoz, Orebitská 903/22	člen dozorčí rady	1. 1. 2020	31. 12. 2020
Ing. Jan Kuthan	Statenice - Černý Vůl, Na Skále 485	člen dozorčí rady	1. 1. 2020	31. 12. 2020

Změny v obchodním rejstříku

V roce 2020 došlo v obchodním rejstříku ke změně v dozorčích orgánech Společnosti. Na místo pana Ing. Miroslava Mihaluse byla na funkci předsedy dozorčí rady jmenována paní Andrea Králová.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- 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.

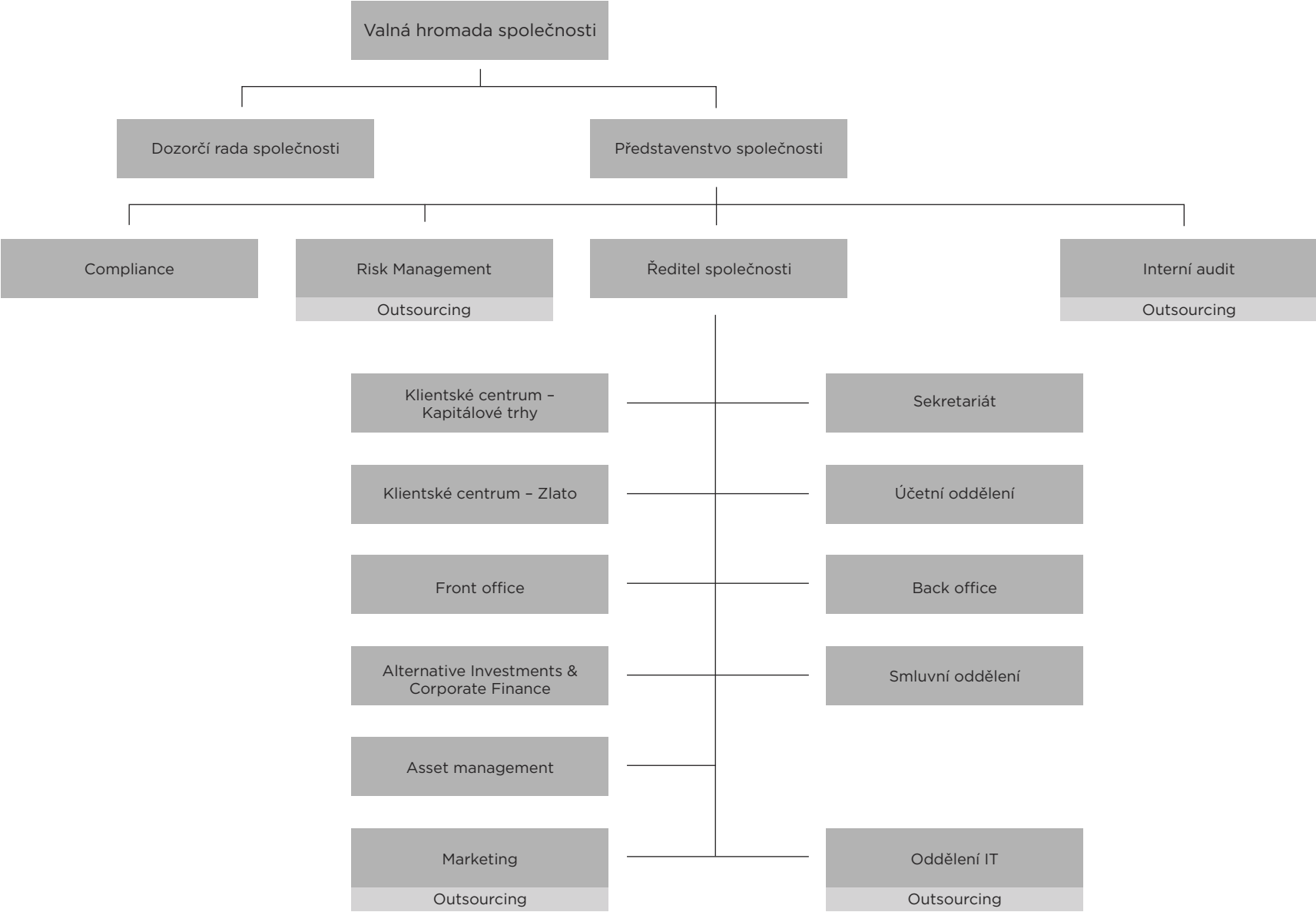
Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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 jí 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 2020



2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(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) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Prvotní zaúčtování

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru obchodníka s cennými papíry do portfolia drženého do splatnosti, portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů nebo portfolia realizovatelných cenných papírů. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry. Společnost obecně portfolio do splatnosti nevyužívá.

Dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Ážio či diskont u dluhových cenných papírů klasifikovaných do portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a portfolia realizovatelných cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Následné ocenění

Dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu

v rámci položky „Oceňovací rozdíl“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě tuzemských cenných papírů je za reálnou hodnotu považován poslední známý kurz zveřejněný Burzou cenných papírů Praha, a.s. (BCPP), ne však starší než 30 dní; v případě dluhopisů jsou použity průměrné referenční ceny dluhopisů. Jestliže cenný papír nebyl v uvedeném období obchodován na BCPP, je použita poslední cena zveřejněná RM-Systémem před okamžikem ocenění, ne však starší než 30 dní. Zahraniční cenné papíry nakoupené v cizí měně jsou oceněny cenou těchto cenných papírů na příslušném zahraničním trhu, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. Společnost neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu Společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

Závazek 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 vykázán v položce „Závazky z dluhových cenných papírů“. Závazek z krátkého prodeje majetkových cenných papírů je vykázán 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“.

(c) Repo a reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné přijaté nebo poskytnuté úvěry.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů v rozvaze Společnosti a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do „Závazků vůči bankám a družstevním záložnám“ či „Závazků vůči nebankovním subjektům“.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze, a to v položce „Přijaté zástavy a zajištění“. Úvěr poskytnutý v rámci reverzních repo operací je zařazen v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“.

U dluhopisů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje, v případě dluhopisů přijatých v rámci reverzních repo operací se úrok časově nerozlišuje.

Výnosy a náklady vzniklé v rámci repo, resp. reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ nebo „Náklady na úroky a podobné náklady“.

(d) Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté Společností do úschovy, správy nebo k uložení jsou účtovány ve jmenovitých hodnotách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení“.

Cenné papíry převzaté Společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v tržních cenách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“. V rozvaze jsou v pasivech účtovány závazky Společnosti vůči klientům zejména z titulu přijaté hotovosti určené ke koupi cenných papírů, hotovosti určené k vrácení klientovi atd.

(e) Pohledávky za bankami a za nebankovními subjekty

Pohledávky jsou účtovány v částkách snížených o opravné položky. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto pohledávek.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou prováděny pouze ve výjimečných případech a jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty.

Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

(g) Účasti s rozhodujícím vlivem

Účasti s rozhodujícím vlivem se rozumí účast v dceřiné společnosti, v níž Společnost fakticky nebo právně vykonává přímo nebo nepřímo rozhodující vliv (kontrolu) na její řízení nebo provozování.

Rozhodujícím vlivem se rozumí schopnost Společnosti řídit finanční a operativní politiku jiné společnosti, a tak dosahovat prospěchu z jejích aktivit.

Rozhodující vliv Společnost vykonává vždy, když splňuje alespoň jednu z následujících podmínek:

- a) je většinovým společníkem, nebo
- b) disponuje většinou hlasovacích práv na základě dohody uzavřené s jiným společníkem nebo společníky, nebo
- c) může prosadit jmenování nebo volbu nebo odvolání většiny osob, které jsou statutárním orgánem nebo jeho členem, anebo většiny osob, které jsou členy dozorčího orgánu právnické osoby, jejímž je společníkem.

Ocenění

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou oceňovány pořizovací cenou.

(h) Hmotná a nehmotná aktiva

Hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

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

Goodwill vzniká při nákupu majetku a rozumí se jím rozdíl pořizovací ceny akvizice nad podílem na reálné hodnotě nabývaných identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice. Goodwill je odepisován po dobu své použitelnosti.

Technická zhodnocení najatého majetku jsou odpisována rovnoměrně po dobu trvání nájmu nebo po zbytek jejich doby životnosti, podle toho, který časový úsek je kratší.

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000 Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000 Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

(i) Přepočítání cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB 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 výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(j) Finanční deriváty

Vložené deriváty

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát (tzv. vložený derivát), který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje. Vložený derivát se odděluje od hostitelského nástroje a účtuje se o něm samostatně, jestliže jsou splněny současně tyto podmínky:

- ekonomické vlastnosti a rizika vloženého derivátu nejsou v těsném vztahu s ekonomickými vlastnostmi a riziky hostitelského nástroje,
- finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu,
- hostitelský nástroj není přeceňován na reálnou hodnotu nebo je přeceňován na reálnou hodnotu, ale změny z přecenění jsou ponechány v rozvaze.

Deriváty k obchodování

Finanční deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky (ztráty) ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé, na trhu akceptované modely jako například Black-Scholesův model pro některé typy opcí. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kursy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů atd.

(k) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody. Výnosové úroky zahrnují zejména přijaté úroky z poskytnutých krátkodobých úvěrů a krátkodobých vkladů na peněžním trhu.

(l) Výnosy z poplatků a provizí

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby. Poplatky a provize za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují. Poplatky za obhospodařování a správu aktiv a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb.

(m) Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(n) 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.

Společnost v roce 2020 neprovedla žádnou změnu účetních metod ani žádnou významnou opravu chyb minulého účetního období.

(o) Změna účetních metod platná pro následující účetní období

Novela vyhlášky č. 501/2002 a vykazování finančních nástrojů dle IFRS přijatých v rámci EU od 1. ledna 2021. Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Společnost od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informace o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2020	2019
VÝNOSY Z ÚROKŮ		
z úvěrů	45 071	26 914
z cenných papírů	2 267	3 176
z vkladů	323	1 132
ostatní	63	148
Celkem	47 724	31 370
NÁKLADY NA ÚROKY		
z úvěrů	(10 993)	(11 969)
ostatní	(263)	(175)
Celkem	(11 256)	(12 144)
Čistý úrokový výnos	36 468	19 226

4. VÝNOSY Z AKCIÍ

tis. Kč	2020	2019
VÝNOSY Z AKCIÍ		
tuzemské	5	712
zahraniční	1	-
Celkem	6	712

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2020	2019
VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ		
z operací s cennými papíry a deriváty	38 260	25 080
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	52 305	49 464
Celkem	90 565	74 544
NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
z operací s cennými papíry a deriváty	(29 396)	(24 498)
z toho: na investiční zprostředkovatele	(23 756)	(19 597)
ostatní	(233)	(292)
Celkem	(29 629)	(24 790)

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2020	2019
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry a deriváty	12 882	20 192
Zisk/(ztráta) z operací se zlatem	12 497	7 690
Zisk/ztráta z devizových operací vč. kursových rozdílů	2 352	1 689
Celkem	27 731	29 571

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2020	2019
OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY		
výnosy z postoupení pohledávek	3 569	-
ostatní provozní výnosy	1 287	584
Celkem	4 856	584
OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY		
příspěvky do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry	978	896
smluvní pokuty a penále	100	-
ostatní provozní náklady	558	5 409
Celkem	1 636	6 305

Významný nárůst provozních nákladů v roce 2019 byl zapříčiněn sankcí ve výši 5 000 tis. Kč udělenou ze strany ČNB v souvislosti se správním řízením, které bylo zahájeno v roce 2017. Ještě v roce 2019 Společnost podala rozklad proti rozhodnutí ze strany ČNB. Pokuta byla Společností uhrazena v plné výši. Ve 4. čtvrtletí roku 2019 Společnost podala správní žalobu proti ČNB. Spor stále probíhá formou soudního řízení.

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2020	2019
OSOBNÍ NÁKLADY		
Mzdy a odměny zaměstnanců	20 870	20 016
Sociální a zdravotní pojištění	7 675	8 418
Ostatní osobní náklady	1 319	1 411
MZDY A ODMĚNY PLACENÉ		
členům představenstva	4 889	4 602
členům dozorčí rady	1 916	1 972
	36 669	36 419
OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY	63 469	51 915
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	7 320	4 428
náklady na outsourcing	8 459	6 869
náklady na reklamu	1 055	594
nájemné	10 546	9 727
spotřeba materiálu	5 000	3 965
ostatní	31 089	26 332
Celkem	100 138	88 334

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 2020 byly členům dozorčí rady vyplaceny tantiémy v celkové výši 150 tis. Kč., viz bod 21.

Průměrný počet zaměstnanců obchodníka s cennými papíry byl následující:

	2020	2019
Zaměstnanci	34	34
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

9. 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.

10. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky a ostatní aktiva	138	225
Závazky a ostatní pasiva	652 275	1 390 276

tis. Kč	2020	2019
Výnosy	5 338	3 562
Náklady	10 686	9 514

Tabulka zahrnuje veškeré transakce s podniky ve skupině. Další informace k transakcím s osobami se zvláštním vztahem ke společnosti jsou uvedeny v bodech 12 (c) a 21.

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

11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Klientské běžné účty	830 465	698 369
Ostatní běžné účty	39 627	30 271
Termínované vklady (vlastní prostředky)	15 000	15 000
Pohledávky za bankami	885 092	743 640

Termínovaný vklad vykázaný v pohledávkách za bankami v roce 2020 a 2019 ve výši 15 000 tis. Kč je zastaven ve prospěch banky jako zajištění příslibu kontokorentního úvěru.

12. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

(a) Klasifikace pohledávek za nebankovními subjekty

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky z reverzních repo operací	27 828	27 079
Úvěry v rámci marginového obchodování	130 541	173 139
Klientské účty ostatní	577 186	1 688 235
Ostatní účty Společnosti	2 318	5 810
Ostatní pohledávky za nebankovními subjekty v hrubé hodnotě	257 203	274 859
Čisté pohledávky za nebankovními subjekty	995 076	2 169 122

Klientské účty ostatní představují peněžní prostředky klientů držené u institucí s nebankovní licencí, které jsou určeny pro obchodování s cennými papíry.

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. 2020	31. 12. 2019
Cenné papíry	158 369	200 218
Směnka	257 203	274 859
Nezajištěné	579 504	1 694 045
Celkem	995 076	2 169 122

(c) Pohledávky za osobami se zvláštním vztahem ke společnosti

V roce 2020 a v roce 2019 Společnost neměla žádné pohledávky za osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti.

13. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

Společnost nezískala v roce 2020 ani 2019 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 2020 a 2019 nejsou zastaveny.

(b) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	39 410	49 684
Celkem	39 410	49 684

(c) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

tis. Kč	31. 12. 2020 Tržní cena	31. 12. 2019 Tržní cena
VYDANÉ FINANČNÍMI INSTITUCEMI		
Kótované na jiném trhu CP	-	-
	-	-
VYDANÉ NEFINANČNÍMI INSTITUCEMI		
Kótované na burze v ČR	-	-
Nekótované	39 410	49 684
	39 410	49 684
VYDANÉ VLÁDNÍM SEKTOREM		
Kótované na burze v ČR	-	-
	-	-
Celkem	39 410	49 684

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

14. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Akcie	6 836	21 721
Investiční akcie	88 793	79 676
Celkem	95 629	101 397

(b) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	95 629	101 397
Celkem	95 629	101 397

(c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

tis. Kč	31. 12. 2020 Tržní cena	31. 12. 2019 Tržní cena
VYDANÉ FINANČNÍMI INSTITUCEMI		
Kótované na burze v ČR	1	221
Nekótované	88 793	79 676
	88 794	79 897
VYDANÉ NEFINANČNÍMI INSTITUCEMI		
Kótované na burze v ČR	1 942	4 503
Kótované na jiném trhu CP	4 893	16 997
	6 835	21 500
Celkem	95 629	101 397

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

K 31. prosinci 2020 Společnost získala v rámci reverzních repo transakcí, přijatých zástav z klientských operací, přijatého majetku do správy a výpůjček cenných papírů akcie v tržní hodnotě 149 363 tis. Kč (31. prosinec 2019: 196 152 tis. Kč). Žádné z takto získaných akcií nebyly prodány v rámci krátkých prodejů (31. prosinec 2019: 0 tis. Kč). Dále k 31. prosinci 2020 v rámci buy-sell operací evidovala Společnost cenné papíry ve výši 20 000 tis. Kč (31. prosinec 2019: 20 000 tis. Kč). Společnost vykázala tyto částky v rámci položky „Přijaté zástavy a zajištění“ (viz bod 25 (e)).

Společnost dále v rámci takto přijatých cenných papírů z reverzních repo transakcí poskytla k 31. prosinci 2020 v repo operacích cenné papíry v tržní hodnotě 29 870 tis. Kč (31. prosinec 2019: 41 779 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 2020 nejsou v hodnotě akcií, podílových listů a ostatních podílů zahrnuty žádné cenné papíry (k 31. prosinci 2019: 0 tis. Kč), které by byly poskytnuty v rámci repo operací jako zajištění přijatých úvěrů.

15. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

(a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Základní informace

tis. Kč								
Obchodní firma	Sídlo	Předmět podnikání	Základní kapitál	Ostatní složky VK	Podíl na VK	Podíl na hlas. právech	Účetní hodnota	
K 31. PROSINCI 2020								
BHS REAL ESTATE FUND SICAV, a.s.	Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů	100	1 604 219	100 %	100 %	100	
Celkem			100	1 604 219			100	

Společnost v roce 2020 na základě veřejné nedobrovolné dražby cenných papírů získala dalších 10 % podílu ve společnosti BHS REAL ESTATE FUND SICAV, a.s. Společnost tak k 31. 12. 2020 vlastnila 100% podíl na základním kapitálu.

Základní informace

tis. Kč								
Obchodní firma	Sídlo	Předmět podnikání	Základní kapitál	Ostatní složky VK	Podíl na VK	Podíl na hlas. právech	Účetní hodnota	
K 31. PROSINCI 2019								
BHS REAL ESTATE FUND SICAV, a.s.	Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů	100	1 118 487	90 %	90 %	90	
Celkem			100	1 118 487			90	

Společnost v roce 2019 prodala 100% podíl ve společnosti BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. a dále 100% podíl ve společnosti BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s.

(b) Účasti s podstatným vlivem

Společnost v roce 2019 prodala 50% podíl ve společnosti ENGINE CLASSIC CARS SICAV, a.s. K 31. 12. 2020 tak neneviduje žádnou účast s podstatným vlivem.

16. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Pořízení nehmotného majetku	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA				
K 1. lednu 2019	82 848	2 360	297	85 505
Přírůstky	-	4 904	-	4 904
Ostatní změny	3 006	(3 006)	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2019	85 854	4 258	297	90 409
K 1. lednu 2020	85 854	4 258	297	90 409
Přírůstky	-	7 371	-	7 371
Ostatní změny	8 494	(8 494)	-	-
Úbytky	(3 230)	-	-	(3 230)
K 31. prosinci 2020	91 118	3 135	297	94 550
OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY				
K 1. lednu 2019	78 304	-	297	78 601
Roční odpisy	2 926	-	-	2 926
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2019	81 230	-	297	81 527
K 1. lednu 2020	81 230	-	297	81 527
Roční odpisy	4 570	-	-	4 570
Úbytky	(3 230)	-	-	(3 230)
K 31. prosinci 2020	82 570	-	297	82 867
ZŮSTATKOVÁ CENA				
K 31. prosinci 2019	4 624	4 258	-	8 882
K 31. prosinci 2020	8 548	3 135	-	11 683

17. 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 2019	189	2 773	3 635	4 983	7 861	245	19 686
Přírůstky	-	-	-	-	-	606	606
Ostatní změny	-	42	414	150	-	(606)	-
Úbytky	-	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2019	189	2 815	4 049	5 133	7 861	245	20 292
K 1. lednu 2020	189	2 815	4 049	5 133	7 861	245	20 292
Přírůstky	-	-	-	-	-	675	675
Ostatní změny	-	-	465	210	-	(920)	(245)
Úbytky	-	(1 169)	-	(1 643)	-	-	(2 812)
K 31. prosinci 2020	189	1 646	4 514	3 700	7 861	-	17 910
OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY							
K 1. lednu 2019	-	2 750	2 803	4 872	3 393	-	13 818
Roční odpisy	-	40	408	143	1 657	-	2 248
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2019	-	2 790	3 211	5 015	5 050	-	16 066
K 1. lednu 2020	-	2 790	3 211	5 015	5 050	-	16 066
Roční odpisy	-	21	417	166	1 657	-	2 261
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	(1 169)	-	(1 643)	-	-	(2 812)
K 31. prosinci 2020	-	1 642	3 628	3 538	6 707	-	15 515
ZŮSTATKOVÁ CENA							
K 31. prosinci 2019	189	25	838	118	2 811	245	4 226
K 31. prosinci 2020	189	4	886	162	1 154	-	2 395

18. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Ostatní dlužníci	22 954	7 218
Poskytnuté zálohy	12 841	11 393
Kladné reálné hodnoty derivátů	917	482
Pohledávky vůči finančnímu úřadu	2	601
Odložená daňová pohledávka - viz bod č. 24 (b)	170	1 054
Pohledávky za zaměstnanci	1 098	1 035
Investiční zlato	15 277	7 694
Ostatní	8 872	5 443
Opravné položky	(2 630)	(2 630)
Celkem	59 501	32 290

19. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Analýza závazků vůči bankám podle zbytkové doby splatnosti

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Do 3 měsíců	19 489	29 076
Celkem	19 489	29 076

Závazky vůči bankám se splatností do 3 měsíců představují přijaté úvěry v rámci repo operací ve výši 19 460 tis. Kč; a dále závazek z titulu čerpání kontokorentního úvěru ve výši 29 tis. Kč. Tyto úvěry jsou zajištěné cennými papíry, které jsou evidovány v podrozvaze v rámci položky „Poskytnuté zástavy“.

20. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Analýza závazků vůči nebankovním subjektům podle zbytkové doby splatnosti

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Přijatý úvěr splatný do 1 roku	154 090	237 809
Přijatý úvěr splatný od 1 do 5 let	51 492	-
Přijaté úvěry na pořízení majetku	3 175	4 106
Celkem	208 757	241 915

21. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zúčtování s klienty	1 535 170	2 558 554
Závazky z nepřipsaných úrokových výnosů klientům	6 875	6 980
Závazky z krátkých prodejů	502	2 629
Závazky ke státnímu rozpočtu	3 844	404
Závazky k zaměstnancům	1 888	1 827
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	860	846
Záporné reálné hodnoty derivátů	656	138
Závazky z obchodních vztahů	6 541	6 224
Závazek na zpětný odkup investičních akcií fondu	25 000	-
Ostatní	8 526	6 675
Celkem	1 589 862	2 584 277

Závazky vůči osobám se zvláštním vztahem ke Společnosti

K 31. prosinci 2020 Společnost vykazovala závazek vůči členům dozorčí rady z nevyplacených tantiém v řádku Ostatní ve výši 20 tis. Kč (k 31. prosinci 2019 závazek činil 20 tis. Kč).

22. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Složení akcionářů Společnosti k 31. prosinci 2020:

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

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

Společnost rozdělila svoji ztrátu za rok 2019 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk/ztráta	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Rezervní fond
ZŮSTATEK K 1. LEDNU 2020	-	169 470	-
Ztráta roku 2019	(1 230)		
Rozdělení zisku roku 2019 schválené valnou hromadou:			
Převod z nerozděleného zisku a	1 230	(1 230)	-
Úhrada ztráty minulých let	-	-	-
Dividendy a tantiémy	-	(150)	-
Zisk roku 2020	17 115	-	-
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2020 PŘED ROZDĚLENÍM ZTRÁTY Z ROKU 2020	17 115	168 090	-

Ke dni sestavení účetní závěrky nebylo rozhodnuto o rozdělení ztráty za rok 2020.

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	21 393	(1 854)
Výnosy nepodléhající zdanění	(24)	(336)
Daňově neodčitelné náklady	11 964	13 235
Základ daně - mezisoučet	33 333	11 045
Odečet daňové ztráty	(15 474)	(11 045)
Základ daně po započtení ztráty	17 859	
Daň vypočtená při použití sazby 19 % (v roce 2019: 19 %)	(3 393)	-
Opravy daně za minulé období	-	-
Zúčtování změny odložené daňové pohledávky/závazku	(885)	(623)
Daň z příjmů	(4 278)	(623)

K 31. prosinci 2020 Společnost vykázala v ostatních pasivech (viz bod 21) závazek za finančním úřadem jakožto rezervu na daň z příjmů ve výši 3 393 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: pohledávku 599 tis. Kč).

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití odpovídající daňové sazby. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY		
Hmotný a nehmotný majetek	170	1 054
Nevyužitá daňová ztráta	-	-
ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY		
Hmotný a nehmotný majetek	-	-
Odložená daňová pohledávka	170	1 054
Odložený daňový závazek	-	-

25. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

(a) Podrozvahové finanční nástroje

Burzovní finanční deriváty

	Smluvní částky	Smluvní částky	Reálná hodnota	Reálná hodnota
tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019
NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ				
Pohledávky z opčních kontraktů	-	-	-	-
Závazky z opčních kontraktů	-	-	-	-
Pohledávka z termínovaných měnových operací	49 372	27 945	917	482
Závazek z termínovaných měnových operací	49 075	27 463	(656)	(138)
	-	-	261	344

(b) Zbytková splatnost finančních derivátů

Výše uvedené termínované operace vykázané k 31. prosinci 2020 mají splatnost 27. ledna 2021, 16. února 2021, 23. března 2021, 18. května 2021 a 25. května 2021. Výše uvedené termínové operace vykázané k 31. prosinci 2019 měly splatnost 31. ledna 2020, 18. března 2020, 21. května 2020 a 3. června 2020.

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

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zlato	37 416	11 530
Akcie	1 000	1 000
Celkem	38 416	12 530

(d) Hodnoty převzaté k obhospodařování

Tržní hodnota prostředků převzatých od klientů k obhospodařování v rámci asset managementu byla k 31. prosinci 2020 ve výši 2 689 528 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 3 978 697 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. 2020	31. 12. 2019
Akcie poskytnuté v repo obchodech	29 870	41 779
Peněžní prostředky v podobě termínovaných vkladů	15 000	15 000
Celkem	44 870	56 779

Analýza přijatého zajištění

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Akcie přijaté v reverzních repo obchodech a vypůjčené akcie	66 986	76 362
Přijaté zástavy z klientských operací	82 377	119 790
Jiné cenné papíry	20 000	20 000
Celkem	169 363	216 152

Analýza přijatých příslibů a záruk

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Přijaté přísliby na čerpání účtu	14 963	15 003
Celkem	14 963	15 003

(f) Odepsané pohledávky

Odepsané pohledávky evidované v podrozvahové evidenci představují pohledávky, které Společnost odepsala, ale jsou předmětem dalšího sledování, upomínání a vymáhání. Společnost k 31. 12. 2020 již v podrozvaze neeviduje žádné pohledávky k dalšímu vymáhání. Pohledávky, které byly odepsány v daném účetním období již vymáhány nebudou, neboť se jednalo o pohledávky přihlášené v insolvenčním řízení, které bylo ukončeno zrušením konkurzu s částečným uspokojením přihlášených pohledávek na základě konečné zprávy insolvenčního soudu.

Společnost odepsala v roce 2007 obchodní pohledávku za společností SIGMA ENGINEERING, a.s. ve výši 4 987 tis. Kč na základě uzavřené smlouvy o postoupení pohledávky ze dne 15. prosince 2007, ve které bylo sjednáno uspokojení z případného budoucího splacení ve výši 50 %, proto byla v podrozvaze původně vykázána poloviční hodnota odepsaných pohledávek ve výši 2 494 tis. Kč, avšak Společnost uznala, že již pominul důvod k jejímu vymáhání z důvodu jejího promlčení. Výše uvedenou pohledávku tedy k 31. 12. 2019 v podrozvaze již neeviduje.

26. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Řízení rizik a metody řízení rizik

Ve Společnosti zastřešuje řízení rizik představenstvo. Na provozním chodu z hlediska řízení rizik se s oddělením řízení rizik podílejí i členové jednotlivých oddělení obchodníka, a to skrze zodpovědné osoby za dané riziko a vlastníka rizika.

Společnost sestavila matici všech rizik, která umožňuje identifikovat nejzávažnější rizika z pohledu možné pravděpodobnosti jejich výskytu a velikosti možné škody, tedy dopadu rizika na Společnost. Společnost má dnes rozklíčována v 11 kategoriích všechna rizika, která souvisí s existencí a činností Společnosti. Rizika jsou ošetřena opatřeními a akcemi, které mají v případě výskytu rizika snížit jejich dopad na Společnost na nejmenší možnou úroveň. Při vyhodnocení všech rizik bylo Společnosti u několika rizik doporučeno tato přenést formou pojištění na jiný subjekt, pojišťovnu.

Prostřednictvím metodiky a softwaru Global Risk společnosti Raphael Global Ltd. jsou postupy řízení rizik implementovány do procesů fungování Společnosti. Nástroji řízení rizik jsou předepsané směrnice, postupy, strategie, plánování, soustavy limitů včetně stop loss limitů. V letech 2020 a 2019 uzavírala Společnost měnové operace typu forward a swap výhradně za účelem zajištění cizoměnových investic. Úrokové riziko bylo ošetřeno krátkou dobou splatnosti dluhopisových státních, bonitních korporátních dluhopisů a z toho vyplývající nízkou hodnotou durace dluhopisových aktiv. Portfolio akciových instrumentů je konstruováno tak, aby mezi jednotlivými tituly a trhy byla odpovídající míra diverzifikace. Portfolio je investováno v CZK, USD a EUR a toto je také jedna z forem rozložení rizika na vícero akciových trhů. Na zahraničním trhu Společnost obchoduje s opcemi, zejména prodává call opce. Rizika vyplývající z těchto pozic jsou 100% kryta nákupem podkladového aktiva (cover call strategy). Durace aktiv a pasiv je sladěna do rovnováhy.

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.

(b) 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 výdajů v plánovaném roce, respektive v jednotlivých dílčích obdobích.

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. PROSINCI 2020						
Pokladní hotovost	825	-	-	-	-	825
Pohledávky za bankami	870 092	15 000	-	-	-	885 092
Pohledávky za nebankovními subjekty	806 689	140 665	47 722	-	-	995 076
Dluhové cenné papíry	17 007	7 257	15 146	-	-	39 410
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	95 629	95 629
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	100	100
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	14 034	14 034
Ostatní položky aktiv	36 514	-	7 719	-	29 346	73 579
Celkem	1 731 127	162 922	70 587	-	139 109	2 103 745
Závazky vůči bankám	19 489	-	-	-	-	19 489
Závazky vůči nebankovním subjektům	205 553	-	3 204	-	-	208 757
Výnosy a výdaje příštích období	432	-	-	-	-	432
Ostatní položky pasiv	1 583 394	6 468	-	-	285 205	1 875 067
Celkem	1 808 868	6 468	3 204	-	285 205	2 103 745
Gap	(77 741)	156 454	67 383	-	(146 096)	-
Kumulativní gap	(77 741)	(78 713)	146 096	146 096	-	-

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. PROSINCI 2019						
Pokladní hotovost	842	-	-	-	-	842
Pohledávky za bankami	728 640	15 000	-	-	-	743 640
Pohledávky za nebankovními subjekty	2 057 612	4 081	107 429	-	-	2 169 122
Dluhové cenné papíry	1 341	138	48 205	-	-	49 684
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	101 397	101 397
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	90	90
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	18 299	18 299
Ostatní položky aktiv	16 393	599	7 605	-	20 801	45 398
Celkem	2 804 828	19 818	163 239	-	140 587	3 128 472
Závazky vůči bankám	29 076	-	-	-	-	29 076
Závazky vůči nebankovním subjektům	237 809	-	4 106	-	-	241 915
Výnosy a výdaje příštích období	4 964	-	-	-	-	4 964
Ostatní položky pasiv	2 581 957	2 320	-	-	268 240	2 852 517
Celkem	2 853 806	2 320	4 106	-	268 240	3 128 472
Gap	(48 978)	17 498	159 133	-	(127 653)	-
Kumulativní gap	(48 978)	(31 480)	127 653	127 653	-	-

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

(c) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Společnosti a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Informace o výsledku obchodování s cennými papíry a deriváty k 31. prosinci 2020 jsou uvedeny v bodě 6.

(d) 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. PROSINCI 2020						
Pokladní hotovost	-	-	-	825	-	825
Pohledávky za bankami	29 057	66 647	2 902	785 363	1 123	885 092
Pohledávky za nebankovními subjekty	172 779	112 025	204	709 186	882	995 076
Dluhové cenné papíry	-	-	-	39 410	-	39 410
Akcie, podílové listy a podíly	9 239	375	-	85 928	87	95 629
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	100	-	100
Náklady a příjmy příštích období	620	2 403	-	11 011	-	14 034
Ostatní položky aktiv	-	-	-	73 579	-	73 579
Celkem	211 695	181 450	3 106	1 705 402	2 092	2 103 745
Závazky vůči bankám	-	-	-	19 489	-	19 489
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	208 757	-	208 757
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	432	-	432
Ostatní položky pasiv	177 819	177 827	3 036	1 514 522	1 863	1 875 067
Celkem	177 819	177 827	3 036	1 743 200	1 863	2 103 745
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	32 900	634	-	15 838	-	49 372
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	15 915	535	-	32 625	-	49 075
Celkem	16 985	99	-	(16 787)	-	297
Gap	46 240	3 722	70	(49 964)	229	297

Devizová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. PROSINCI 2019						
Pokladní hotovost	-	-	-	842	-	842
Pohledávky za bankami	70 998	179 825	2 090	489 542	1 185	743 640
Pohledávky za nebankovními subjekty	108 142	363 465	1 505	1 694 725	1 285	2 169 122
Dluhové cenné papíry	-	-	-	49 684	-	49 684
Akcie, podílové listy a podíly	16 703	294	-	84 400	-	101 397
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	90	-	90
Náklady a příjmy příštích období	1 391	3 723	-	13 185	-	18 299
Ostatní položky aktiv	-	-	-	45 398	-	45 398
Celkem	197 234	547 307	3 595	2 377 866	2 470	3 128 472
Závazky vůči bankám	-	-	-	29 076	-	29 076
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	241 915	-	241 915
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	4 964	-	4 964
Ostatní položky pasiv	178 162	543 104	3 555	2 125 332	2 364	2 852 517
Celkem	178 162	543 104	3 555	2 401 287	2 364	3 128 472
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	22 349	-	-	4 917	679	27 945
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	5 050	685	-	21 688	-	27 463
Celkem	17 259	(685)	-	(16 771)	679	482
Gap	36 331	3 518	40	(40 192)	785	482

(e) Úrokové riziko

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. PROSINCI 2020					
Pokladní hotovost	825	-	-	-	825
Pohledávky za bankami	870 092	15 000	-	-	885 092
Pohledávky za klienty	806 689	140 665	47 722	-	995 076
Dluhové cenné papíry	17 007	7 257	15 146	-	39 410
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
Celkem	1 694 613	162 922	62 868	-	1 920 403
Závazky vůči bankám	19 489	-	-	-	19 489
Závazky vůči nebankovním subjektům	205 553	-	3 204	-	208 757
Celkem	225 042	-	3 204	-	228 246
Gap	1 469 571	162 922	59 664	-	1 692 157
Kumulativní gap	1 469 571	1 632 493	1 692 157	1 692 157	-

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. PROSINCI 2019					
Pokladní hotovost	842	-	-	-	842
Pohledávky za bankami	728 640	15 000	-	-	743 640
Pohledávky za klienty	2 057 612	4 081	107 429	-	2 169 122
Dluhové cenné papíry	1 341	138	48 205	-	49 684
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
Celkem	2 788 435	19 219	155 634	-	2 963 288
Závazky vůči bankám	29 076	-	-	-	29 076
Závazky vůči nebankovním subjektům	237 809	-	4 106	-	241 915
Celkem	266 885	-	4 106	-	270 991
Gap	2 521 550	19 219	151 528	-	2 692 297
Kumulativní gap	2 521 550	2 540 769	2 692 297	2 692 297	-

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

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Společnost je vystavena úvěrovému riziku z titulu krátkodobých pohledávek z obchodního styku, vyplývajících z jejích 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.

(a) Výpočet opravných položek k pohledávkám

Při výpočtu opravných položek vychází Společnost z vlastní analýzy, která posuzuje platební schopnost svých klientů.

(b) 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.

28. FINANČNÍ NÁSTROJE – OPERAČNÍ, PRÁVNÍ A OSTATNÍ 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.

Ve Společnosti je zřízena funkce compliance, jejíž náplní je mimo jiné ošetření právního a regulačního rizika prostřednictvím monitorování legislativy, provádění kontroly souladu vnitřních předpisů s právními předpisy, dodržování zákazu využívání důvěrných informací, dodržování pravidel jednání k zákazníkům a dodržování pravidel organizace vnitřního provozu.

29. OSTATNÍ

K datu sestavení účetní závěrky je činnost účetní jednotky stále zasažena situací s pandemií COVID-19. Společnost se ale domnívá, že i přes náročné období, kterým prošla a nyní ještě prochází, by se hospodářský výsledek v budoucnu měl i nadále udržet v kladných číslech, a to na základě schváleného finančního plánu na rok 2021.

V současné době se společnost potýká sice s poklesem cen aktiv v souvislosti s nejistotou vyplývající z aktuální situace, avšak je doprovázena vyšší obchodní aktivitou v důsledku vnímání této situace stávajícími i novými zákazníky jakožto příležitosti pro nové investování.

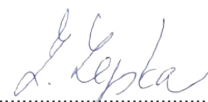
Společnost se i přes značnou míru nejistoty související s pandemií COVID-19 domnívá, že přijatá opatření jsou stále dostatečná na to, aby Společnost překonala i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře. Na základě všech informací dostupných vedením Společnosti k datu vydání této účetní závěrky neohrožuje výše popsaná situace předpoklad trvání Společnosti, na jehož základě byla tato účetní závěrka připravena.

Vedení Společnosti nemůže vyloučit možnost, že prodloužení či další zpřísnění restriktivních opatření bude mít nepříznivý vliv na Společnost a její finanční stav a výsledky, a to jak ve střednědobém, tak dlouhodobém horizontu. Vedení Společnosti bude i nadále sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

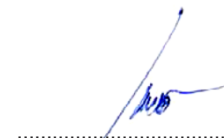
Jaký způsobem se Společnost vypořádala s vývojem situace kolem pandemie COVID-19 a jaká opatření přijala v období roku 2020 je detailněji popsán ve Zprávě představenstva výroční zprávy Společnosti.

30. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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



.....
za statutární orgán
Zdeněk Lepka
předseda představenstva



.....
za statutární orgán
Ing. Jiří Jaroš
člen správní rady

Datum sestavení účetní závěrky 20. května 2021.

Zpráva o vztazích
sestavená v souladu
se Zákonem o obchodních
korporacích

Popis společnosti

Firma:

BH Securities a.s.

IČ:

601 92 941

Vznik:

13. 12. 1993

Sídlo:

Praha 1, Na Příkopě 848/6

Právní forma:

Akciová společnost

Spisová značka:

Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2288

Účetní období:

1. leden až 31. prosinec 2020

Předmět podnikání:

Hlavním 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 2019
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 %
Východoslovenské tlačiarne, a.s.	Letná 47, Košice, PSČ 042 67, SR	317 17 179	Prvá slovenská investičná skupina a.s.	100 %
BHS REAL ESTATE FUND SICAV, a.s	Anežská 986/10, Praha 1, PSČ 110 00, ČR	055 04 643	BH Securities 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 umistování. K úlohám společnosti také patří poradenství v oblasti cenných papírů.

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

Společnost je ovládána 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)
Východoslovenské tlačiarne, a.s.	Komisionářská smlouva (obchodování s cennými papíry)
EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s.	Komisionářská smlouva (obchodování s cennými papíry) Smlouva o poskytování služeb

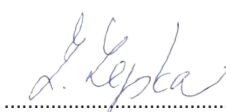
Posouzení podle §82, odst. 2f ZOK

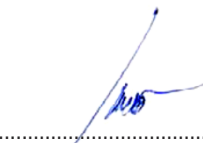
Statutární orgán společnosti BH Securities a.s. prohlašuje, že ve sledovaném období nebyly z pohledu společnosti BH Securities a.s. s propojenými osobami uzavřeny smlouvy ani přijata opatření, která by byla nevýhodná nebo ze kterých by zúčastněným společností vznikla újma.

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 uskutečnány.

V Praze dne 31. března 2021


.....
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 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2020 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako 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

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., společnost s ručením omezeným a člen globální sítě nezávislých členských společností KPMG přidružených ke KPMG International Limited, anglické právní společnosti s ručením omezeným zárukou.

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze oddíl C, vložka 24185

IČO 49619187
DIČ CZ699001996
ID datové schránky: Bh3gtra



v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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



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

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti BH Securities a.s. k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 20. května 2021

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Financial and other information 2020

Basic Information about the Company	2
Financial Section	4
Financial Highlights	5
Financial Statements	12
Notes to Financial Statements	18
Report on Relations Prepared in Line with the Act on Business Corporations	52
Auditor's Report	57

Basic Information about the Company

Company:

BH Securities a.s.

Registered seat:

Praha 1, Na Příkopě 848/6, Postal Code 110 00

Record No.:

Municipal Court in Prague, Section B, Entry 2288

Founded by:

PROXY - FINANCE a.s. and Banka Haná, a.s.

Foundation/Incorporation:

December 13, 1993

Legal form:

Joint-stock company

Registered capital:

CZK 100,000,000, paid CZK 100,000,000

Owners:

PROXY - FINANCE a.s. has been the 100% owner since 1998

ID:

601 929 41

Line of business:

Company's business activities include:

providing consulting in matters related to securities,
receipt and handing over of instructions concerning investment instruments for the customer's account,
execution of instructions concerning investment instruments for other person's account,
trading in investment instruments for own account,
management of individual portfolios at own discretion within the framework of a contractual agreement with the customer, provided any of the investment instruments is a part of the portfolio in question,
subscription of investment instruments or their placement,
deposition and management of one or more investment instruments,
provision of credits or loans to a customer for the purpose of execution of an investment instrument transaction, if the credit or loan provider is a party to this transaction,
advisory activity pertaining to capital structure, industrial strategies and related issues, as well as providing advice and services relating to mergers and acquisitions,
services related to the subscription of investment instruments,
advisory activities related to investing into investment instruments,
execution of foreign exchange operations related to the provision of investment services.

Auditor:

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Corporate Governance

Board of Directors

Zdeněk Lepka

Chairman of the Board of Directors

Born in 1973, education: Higher Business and Entrepreneurial School – Specialisation of Finances and Banking. Work experience: from 1993 employed at BH Securities a.s., back office, from 1994 as a company broker, from 1996 a member of the Board of Directors, since 2002 Director at BH Securities a.s.

Ing. Jiří Jaroš

Member of the Board of Directors

Born in 1970, education: University of Economics in Prague - Faculty of Business Administration. Work experience: from 1997 employed at BH Securities a.s. as a company broker, since 2003 a member of the Board of Directors.

Ing. Michal Kamas

Member of the Board of Directors

Born in 1968, education: University of Economics in Bratislava - Faculty of Economics and Production Management. Work experience: PROXY – FINANCE a.s. – Commercial Director for new markets and acquisitions, from 1997 a member of the Board of Directors, MAPIS, investicni spolecnost, a. s. – Head of Financial Section, from 1996 Chairman of the Board of Directors, since 2000 General Manager.

Supervisory Board

Andrea Králová

Chair of the Supervisory Board

Born 1973, education: Business Academy, Bratislava. Career: 1997-present Member of the Board of Directors of PROXY – FINANCE a.s., Director of PROXY – FINANCE a.s., with years of experience in the financial sector and company management.

Ing. Tomáš Popek

Member of the Supervisory Board

Born in 1973, education: University of Economics in Prague, Faculty of Finance and Accounting, specialisation: Finance. Work experience: 1996–2002 an auditor assistant, since 2002 an independent accounting adviser.

Ing. Jan Kuthan

Member of the Supervisory Board

Born in 1968, education: Czech University of Technology in Brno – Faculty of Engineering. Work experience: since 1995 experience in the capital market, since 2002 stockbroker at BH Securities a.s.

Financial section

Financial Highlights

in TCZK	Assets	Shareholder's equity	Volume of trades	Net profit
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

Trade volumes in 2020

in TCZK	Clients total	BHS total	Total
BCPP (XETRA)	1,503,266	1,151,948	2,655,214
RMS	3,929	437,096	441,025
OTC	22,947,126	1,248,931	24,196,057
Total	24,454,321	2,837,975	27,292,296

Capital adequacy 2020 and reconciliation of accounting and regulatory capital

Information on the conditions and main features of the capital and its components (in TCZK)	Regulatory capital as at 31 December 2020	Equity as at 31 December 2020
The aggregate amount of tier 1 capital (T1)	256,269	285,205
Total tier 1 common capital (CET1)	256,269	285,205
Positive components:		
Paid up CET1 instruments (registered capital in OR (trade register))	100,000	100,000
Non distributed profit from previous periods	168,090	168,090
Current year profit	0	17,115
Deductibles:		
Other intangible assets (intangibles)	(11,684)	
Adjustments of CET1 capital due to prudence principles	(137)	
Total capital (capital relevant for the calculation of high exposure limits, qualified participations limits and capital adequacy)	256,269	285,205

Data on capital requirement (in TCZK, 8% out of risk and risk-weighted exposure)	Accounting period ending as at 31 December 2020
Total capital requirements	68,906
Capital requirements broken down:	
for the credit risk	44,155
- <i>exposure to institutions</i>	911
- <i>exposure to companies</i>	25,043
- <i>exposure to retail</i>	5,457
- <i>other exposure</i>	12,743
for the positioning, currency and commodity risk	9,092
- <i>for the positioning risk</i>	6,072
- <i>for the currency risk</i>	3,020
for the operations risk	15,660

Data on capital requirement (in %)	Accounting period ending as at 31 December 2020
Tier 1 common capital ratio	29.75
Tier 1 capital ratio	29.75
Total capital ratio	29.75

Capital adequacy 2019 and reconciliation of accounting and regulatory capital

Information on the conditions and main features of the capital and its components (in TCZK)	Regulatory capital as at 31 December 2019	Equity as at 31 December 2019
The aggregate amount of tier 1 capital (T1)	259,206	268,240
Total tier 1 common capital (CET1)	259,206	268,240
Positive components:		
Paid up CET1 instruments (registered capital in OR (trade register))	100,000	100,000
Non distributed profit from previous periods	169,470	169,470
Current year profit	(1,230)	(1,230)
Deductibles:		
Other intangible assets (intangibles)	(8,882)	
Adjustments of CET1 capital due to prudence principles	(152)	
Total capital (capital relevant for the calculation of high exposure limits, qualified participations limits and capital adequacy)	259,206	268,240

Data on capital requirement (in TCZK, 8% out of risk and risk-weighted exposure)	Accounting period ending as at 31 December 2019
Total capital requirements	74,861
Capital requirements broken down:	
for the credit risk	47,273
- <i>exposure to institutions</i>	817
- <i>exposure to companies</i>	27,796
- <i>exposure to retail</i>	4,496
- <i>other exposure</i>	14,164
for the positioning, currency and commodity risk	12,547
- <i>for the positioning risk</i>	10,674
- <i>for the currency risk</i>	1,873
for the operations risk	15,041

Data on capital requirement (in %)	Accounting period ending as at 31 December 2019
Tier 1 common capital ratio	27,70
Tier 1 capital ratio	27,70
Total capital ratio	27,70

Capital and capital adequacy (pursuant to Regulation No. 163/2014 Coll., on the operation of bank, savings company and credit co-operative, and securities trader activities that in 2014 replaced Regulation No. 23/2014 Coll., on the operation of bank, savings company and credit co-operative, and securities trader activities applicable from 5 March 2014, substituting Regulation No. 123/2007 Coll., on rules for prudential business of banks, savings companies and credit cooperatives, and securities traders)

A securities trader measures and evaluates capital risks in accordance with procedures prescribed by Regulation No. 163/2014 Coll., on the operation of bank, savings company and credit co-operative, and securities trader activities (hereinafter referred to as the “Decree”) in conjunction with EU Regulation No 575/2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (hereinafter referred to as the “Regulation”).

Employees of the Accounting Department and of the Risk Department fulfil their obligation set by the Decree and by the Regulation by a method and by the deadlines stipulated therein. For their calculations, they use the current methodology set by the Czech National Bank.

In 2020, the securities trader did not exceed the statutory capital adequacy limit. The capital adequacy level is reported at quarterly intervals to the Czech National Bank on forms for fulfilling a securities trader reporting obligation.

Relative indicators

Relative indicators	Current accounting period (in %)	Previous accounting period (in %)
Indebtedness I (Total Debt less customers' assets / Total Assets less customers' assets)	49.84	52.93
Indebtedness II (Total Debt less customers' assets / Equity Capital)	99.36	112.47
Debited interest of profit (Interest Charges / EBIT)	34.48	118.01
Return on average assets - ROA (after-tax profit / assets)	0.81	-0.04
Return on Average Assets - ROAA (EBIT / Assets less customers' assets - average)	5.74	1.79
Return on Average Equity - ROAE (Profit after Tax / Equity - average)	6.18	-0.43
Return on Sales (Profit after Tax / Revenue from investment services)	18.90	-1.65
Cost of Sales (Total Costs / Revenue from investment services)	165.06	185.98
Wage demand of sales (Personnel Costs / Revenue from investment services)	40.49	48.86
Administrative costs per employee (TCZK)	2,945	2,598
Number of employees (calculated average in the period)	34	34

Contribution of a Securities Trader to the Securities Traders Guarantee Fund

In line with Section 129 of Act No. 256/2004 Coll., on capital market business, a securities trader pays an annual contribution to the Securities Traders Guarantee Fund, amounting to 2% of the volume of fee and commission income from investment services provided in the last calendar year.

In 2020, BH Securities a.s. paid a contribution to the Guarantee Fund of TCZK 1,811 which was set as 2% of the aggregate income from fees and commissions reported on line 4 of the Profit and Loss Statement, amounting to TCZK 90,565 – see the financial section of the Annual Report.

Information supplementing the Annual Report pursuant to Section 21 par. 2 of the Accounting Act

In 2020, the Company did not report any research and development activities.

Given that the Company is engaged in investment instrument trading, its activities have no direct impact on the environment. In employment relations, the Company focuses on developing and supporting its employees in relation to an individualised approach to clients, which contributes to the development of the Company's good reputation and to affirming its market position.

The Company does not have any organisational units abroad.

In 2020, the Company did not acquire any of its own stock or ownership interests.

Information supplementing the Annual Report pursuant to Section 16a par. 5f of the Act on capital market business

The Company did not receive any state aid in 2020.

Financial Statements

Financial Statements

Balance sheet as at 31 December 2020

TCZK	Note	31. 12. 2020	31. 12. 2019
ASSETS			
1		825	842
Cash in hand and balances with central banks			
3	11	885,092	743,640
Receivables from banks and cooperative credit unions			
		870,092	728,640
of which: a) repayable on demand			
		15,000	15,000
b) other receivables			
4	12	995,076	2,169,122
Receivables from non-banking entities			
		579,503	1,694,045
of which: a) repayable on demand			
		415,573	475,077
b) other receivables			
5	13	39,410	49,684
Debt securities			
		39,410	49,684
of which: b) issued by other entities			
6	14	95,629	101,397
Shares, unit certificates and other interests			
8	15	100	90
Ownership interests with controlling influence			
9	16	11,683	8,882
Intangible fixed assets			
10	17	2,395	4,226
Tangible fixed assets			
11	18	59,501	32,290
Other assets			
13		14,034	18,299
Accrued income and deferred expenses			
Total assets		2,103,745	3,128,472

The Notes listed on pages 18 to 51 make a part of these financial statements.

Balance sheet as at 31 December 2020

TCZK	Note	31. 12. 2020	31. 12. 2019	
LIABILITIES AND EQUITY				
1	Due to banks and cooperative credit unions	19	19,489	29,076
	of which: b) other payables		19,489	29,076
2	Liabilities to non-banking entities	20	208,757	241,915
	of which: a) repayable on demand		205,582	237,809
	b) other payables		3,175	4,106
4	Other liabilities	21	1,589,862	2,584,277
5	Accrued charges and deferred income		432	4,964
	Total liabilities		1,818,540	2,860,232
8	Registered capital	22	100,000	100,000
	of which: a) paid up registered capital		100,000	100,000
14	Retained earnings or accumulated loss from previous years	23	168,090	169,470
15	Profit or loss for the accounting period		17,115	(1,230)
	Total equity		285,205	268,240
Total liabilities and equity			2,103,745	3,128,472

The Notes listed on pages 18 to 51 make a part of these financial statements.

Off-balance sheet items as at 31 December 2020

TCZK	Note	31. 12. 2020	31. 12. 2019	
OFF-BALANCE SHEET ASSETS				
2	Pledges provided	25	44,870	56,779
3	Receivables from spot transactions		9,108	-
4	Receivables from fixed term transactions	25	49,372	27,945
OFF-BALANCE SHEET LIABILITIES				
9	Commitments and guaranties accepted	25	14,963	15,003
10	Pledges and security accepted	25	169,363	216,152
11	Payables from spot transactions		9,110	-
12	Payables from fixed term transactions	25	49,075	27,463
14	Values taken into custody, administration and deposit	25	38,416	12,530
15	Values taken under management	25	2,689,528	3,978,697

The Notes listed on pages 18 to 51 make a part of these financial statements.

Profit and loss statement for the year ended 31 December 2020

TCZK	Note	2020	2019
1 Interest income and similar income	3	47,724	31,370
of which: interest from debt securities		2,267	3,176
2 Interest expense and similar expenses	3	(11,256)	(12,144)
3 Income from shares and participation interests	4	6	712
of which: c) income from other shares and participation interests		6	712
4 Commission and fee income	5	90,565	74,544
5 Commission and fee expenses	5	(29,629)	(24,790)
6 Profit or loss from financial operations	6	27,731	29,571
7 Other operating income	7	4,856	584
8 Other operating expenses	7	(1,636)	(6,305)
9 Administrative expenses	8	(100,138)	(88,334)
of which: a) employee expenses		(36,669)	(36,419)
of which: aa) wages and salaries		(27,675)	(26,590)
ab) social and health insurance		(7,675)	(8,418)
ac) other social costs		(1,319)	(1,411)
b) other administrative expenses		(63,469)	(51,915)
11 Depreciation, creation and use of reserves and adjustments to tangible and intangible fixed assets	16, 17	(6,830)	(5,174)
13 Amortisation and depreciation, creation and use of adjustments and provisions for receivables and guarantees	18	-	(1,887)
19 <i>Current year profit or loss from ordinary activities before tax</i>		21,393	(1,853)
23 Income tax	24	(4,278)	623
24 Net profit or loss for the accounting period		17,115	(1,230)

The Notes listed on pages 18 to 51 make a part of these financial statements.

Summary of changes in equity for the year ended 31 December 2020

TCZK	Registered capital	Reserve funds	Non distributed profit	Profit (loss)	Total
Balance as at 1. 1. 2019	100,000	20,000	205,840	(26,070)	299,770
Profit transfers	-	-	(26,070)	26,070	-
Net profit/loss for the accounting period	-	-	-	(1,230)	(1,230)
Dividends	-	-	(30,000)	-	(30,000)
Royalties	-	-	(300)	-	(300)
Other changes	-	(20,000)	20,000	-	-
Balance as at 31. 12. 2019	100,000	-	169,470	(1,230)	268,240
Balance as at 1. 1. 2020	100,000	-	169,470	(1,230)	268,240
Profit transfers	-	-	(1,230)	1,230	-
Net profit/loss for the accounting period	-	-	-	17,115	17,115
Royalties	-	-	(150)	-	(150)
Balance as at 31. 12. 2020	100,000	-	168,090	17,115	285,205

The Notes listed on pages 18 to 51 make a part of these financial statements.

Notes to Financial Statements

Content

1. General information	20
2. Key accounting methods	23
3. Net interest income	27
4. Revenue from shares	27
5. Revenues and costs of fees and commissions	28
6. Profit or loss from financial operations	28
7. Other operating revenues and costs	28
8. Administrative expenses	29
9. Revenues and costs by areas of activity	30
10. Transactions with enterprises within the group	30
11. Receivables from banks	30
12. Receivables from non-banking entities	31
13. Debt securities	31
14. Shares, unit certificates and other interests	32
15. Ownership interests with significant and controlling influence	34
16. Intangible fixed assets	35
17. Tangible fixed assets	36
18. Other assets	37
19. Liabilities to banks	37
20. Liabilities to non-bank entities	37
21. Other liabilities	38
22. Registered capital	39
23. Retained profit, reserve funds and other funds from profit	39
24. Income tax and deferred tax liability/receivable	40
25. Off-balance sheet items	41
26. Financial instruments - market risk	43
27. Financial instruments - credit risk	50
28. Financial instruments - operational, legal and other risks	50
29. Other	51
30. Significant events after the financial statements date	51

1. GENERAL INFORMATION

(a) Incorporation and company description

Company:

BH Securities a.s.

Legal form:

Joint-stock company

Line of business:

Company's business activities include:

providing consulting in matters related to securities,
receipt and handing over of instructions concerning investment instruments for the customer's account,
execution of instructions concerning investment instruments for other person's account,
trading in investment instruments for own account,
management of individual portfolios at own discretion within the framework of a contractual agreement with the customer, provided any of the investment instruments is a part of the portfolio in question,
subscription of investment instruments or their placement,
deposition and management of one or more investment instruments,
provision of credits or loans to a customer for the purpose of execution of an investment instrument transaction, if the credit or loan provider is a party to this transaction,
advisory activity pertaining to capital structure, industrial strategies and related issues, as well as providing advice and services relating to mergers and acquisitions,
services related to the subscription of investment instruments,
advisory activities related to investing into investment instruments,
execution of foreign exchange operations related to the provision of investment services.

ID:

601 92 941

Record No.:

Municipal Court in Prague, Section B,
Entry 2288

Incorporation:

13 December, 1993

Accounting period:

1 January 2020 - 31 December 2020

Registered seat:

Praha 1, Na Příkopě 848/6

Registered capital:

Paid up registered capital amounts
to CZK 100 million

The data required by Section 99 of Decree No. 163/2014 Coll. and pursuant to Article 8 of Regulation No. 575/2013 EU are listed on the Company's website at www.bhs.cz in section Obligatory reporting.

Persons holding more than 20% of the registered capital of the accounting unit

Name	Address	2020	2019
PROXY - FINANCE a.s.	Praha 1, Anežská 10	100 %	100 %

Statutory bodies during the accounting period

Name	Address	Position	From (date)	Until (date)
Ing. Jiří Jaroš	Praha 5 - Jinonice, Hlubocká 709/3	Member of the BoD	1. 1. 2020	31. 12. 2020
Zdeněk Lepka	Ořech, Na Beránku IV 248	Chairman of the BoD	1. 1. 2020	31. 12. 2020
Ing. Michal Kamas	Rosice, Zhořova 1218	Member of the BoD	1. 1. 2020	31. 12. 2020

Representing the Company

The Board of Directors shall be entitled to represent the Company in all matters, two members of the Board of Directors jointly representing and signing on behalf of the Company.

Procuration

No procuration was granted during the accounting period.

Supervisory bodies during the accounting period

Name	Address	Position	From (date)	Until (date)
Andrea Králová	Praha 1, Staré Město, Věžeňská 913/8	Chairman of the SB	1. 1. 2020	31. 12. 2020
Ing. Tomáš Popek	Ostrava - Přívoz, Orebitská 903/22	Member of the SB	1. 1. 2020	31. 12. 2020
Ing. Jan Kuthan	Statenice - Černý Vůl, Na Skále 485	Member of the SB	1. 1. 2020	31. 12. 2020

Changes in the Commercial Register

In 2020, a change in the Company's supervisory body was recorded in the Commercial Registry entry. Ms. Andrea Králová was appointed as a replacement for Ing. Miroslav Mihalus in the position of Supervisory Board Chairman.

(b) Basis for preparation of the financial statements

The financial statements were compiled on the basis of accounting kept in line with:

- Act on Accounting No. 563/1991,
- Decree 501/2002 issued by the Ministry of Finance,
- Czech accounting standards for financial institutions issued by the Ministry of Finance.

These financial statements have been prepared in accordance with Decree No. 501/2002, which regulates the layout, designation and definition of the captions of the financial statements items, and the scope of contents of the financial statements items.

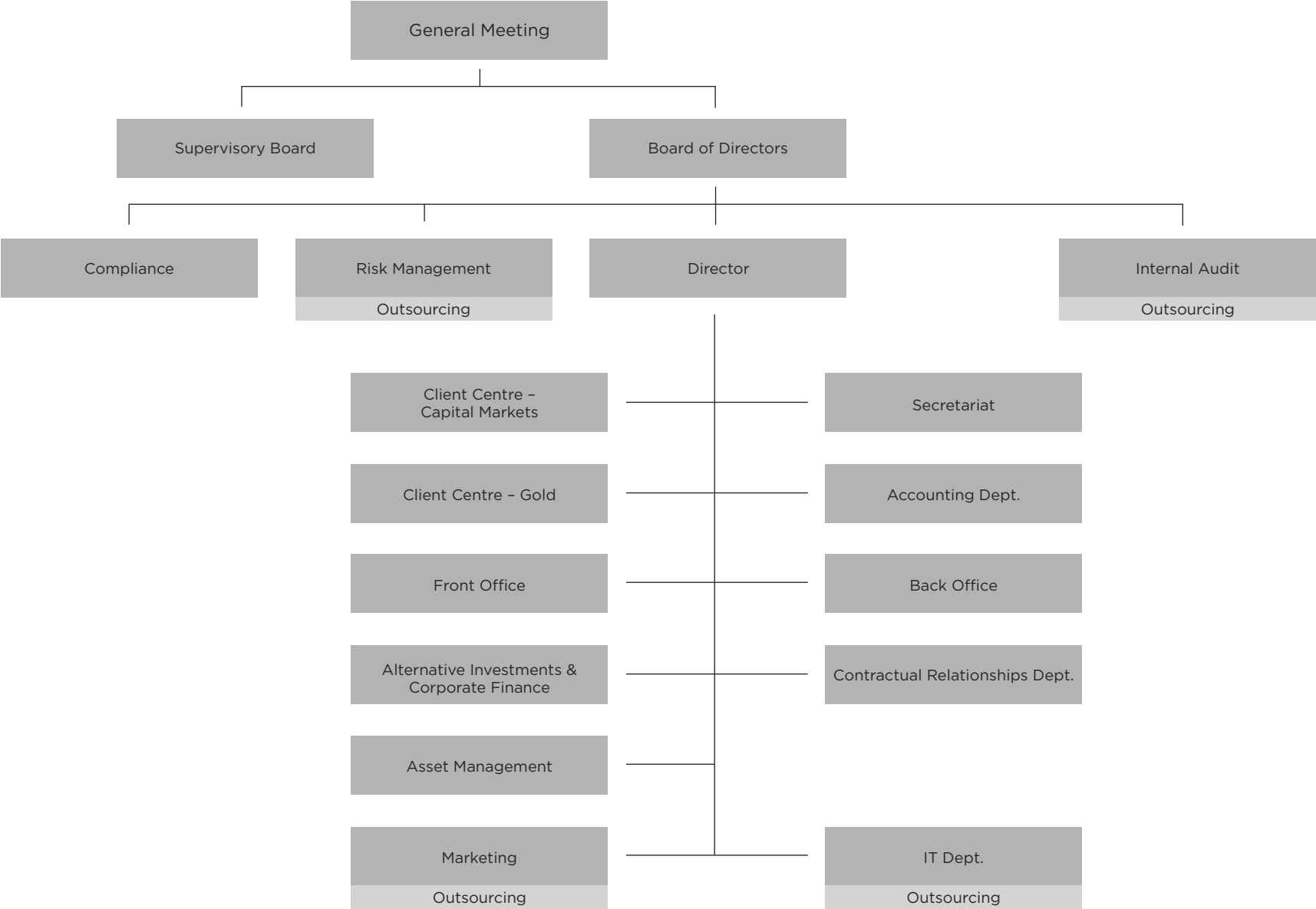
The financial statements have been prepared under the historical cost convention on the basis of full accrual accounting, except for selected financial instruments that are stated at fair value.

The financial statements are based on the assumption that the Company will continue as a going concern and that there is no circumstance that would restrict or prevent the Company's ability to continue as a going concern in the foreseeable future.

All figures herein are in thousands of CZK (TCZK), unless stated otherwise. Numbers in brackets mean negative numbers. These financial statements are not consolidated.

The Company is a member of a consolidation unit whose consolidating accounting unit is PROXY-FINANCE a.s. A consolidated financial statement can be obtained at the registered office of PROXY-FINANCE a.s.

Organisational chart - BH Securities a.s. valid as at 31 December 2020



2. KEY ACCOUNTING METHODS

The financial statements of the Company were drafted in line with the following key accounting methods:

(a) Date of accounting case execution

Depending on the type of the transaction, the moment of the execution of an accounting case is primarily the date of the purchase or sale of a security, the date of the execution of a payment from a client's account, date of negotiation and settlement of the respective transaction in securities, FX, options or other derivatives and the date the respective assets were taken into trust.

Accounting cases in the purchase and sale of financial assets with the usual delivery date (spot operations) and fixed term and option operations get accounted for in off-balance accounts from the moment the transaction is negotiated to the moment of its settlement.

The Company will subtract a financial asset or its part from the balance sheet should it cease to have control over the contractual rights to that financial asset or a portion thereof. The Company loses such control if it exercises its right to the advantages defined in the agreement, those rights cease to exist, or it waives the rights.

(b) Debt securities, shares, unit certificates and other interests

Recognition

State treasury notes, bonds and other debt securities and shares, including unit certificates and other interests, are classified according to the investment firm's interest in a portfolio held up to maturity, for trading or for sale. Only debt securities may be included in a portfolio up to maturity. In general, the Company does not use the up to maturity portfolio.

Bonds and other debt securities are accounted for at acquisition price, including a proportionate discount or premium. Accruals of interest revenue constitute a part of the accounting value of those securities. Shares, unit certificates, and other interest are accounted for at acquisition price.

The share premium and discount of debt securities classified for trading and for sale portfolio are diluted into the profit and loss statement, evenly, from acquisition date to maturity.

Valuation

Debt securities and shares, unit certificates and other interest held for the purposes of trading or sales are appraised at their fair value and the profit/loss from their revaluation is depicted in the profit and loss statement in "Profit or loss from financial operations". Securities, shares, unit certificates and other interests for sales are appreciated at their fair value and the profit/loss from that appreciation is booked to the equity in "Appre-

ciation Difference". When sold, the respective appreciation difference is booked to the profit/loss statement in "Profit or loss from financial operations".

The fair value used in the revaluation of securities is set as the market price announced as of the date of the fair value setting, provided that the Company demonstrates that the security could have been sold for the market price.

In the case of domestic securities, the fair value is considered to be the last known rate published by "Burza cenných papírů Praha, a.s." (BCPP), but not older than 30 days; in the case of bonds, average bond referential prices are used. If a security was not traded at the BCPP during the given period, the last price published in the RM-System prior to the moment of evaluation is used, but not more than 30 days old. Foreign securities purchased in foreign currencies are evaluated at the price of those securities at the appropriate foreign market, provided liquidity requirements with respect to that security are also met.

If the fair value cannot be set as the market price (e.g., the Company does not prove that the security could be sold for the market value), the fair value shall be set as an adjusted value of the security.

The adjusted value of a security is equal to the rate of participation in the Company's equity capital, if the security is a share, to the interest in the capital of a mutual fund, if they are unit certificates, and to the current value of a security if the security is a debt security.

Subtraction

The organization unit uses the average price method for valuation of securities disposals when selling securities.

Short sale liability

Short sale liability is a liability arising from the sale of a security accepted in a repurchase operation or one borrowed by the Company. This liability is appraised at its fair value. Liabilities from short sale debt securities are booked in "Liabilities from short sale of debt securities". Liabilities from short sale asset securities are booked in "Other assets".

Securities received in reverse repurchase transactions subject to short sale are subtracted from the balance sheet.

Any fair value differences are recognised in the profit and loss statement in "Profit or loss from financial operations".

(c) Repurchase and reverse repurchase operations

Operations in which securities are sold with the obligation to repurchase them for a price set in advance (repurchasing operations) or are purchased with an obligation to

sell them back (reverse repurchasing operations), are accounted for as secured loans received or granted.

Ownership to the securities is transferred to the entity providing the loan. Securities transferred in repurchasing operation continue to be included in the appropriate security items in the Company's balance sheet, and the amount acquired by the transfer of those securities in repurchase operations is accounted for in "Due to banks and cooperative credit unions" or "Due to non-banking entities".

Securities accepted in reverse repurchase operations are kept track of only in the off-balance, in "Pledges and security accepted". A loan provided in a reverse repurchase operations is placed in "Receivables from banks and cooperative credit unions" or "Receivables from non-banking entities".

The interest on bonds transferred in repurchasing operations is accrued, in the case of bonds accepted in reverse repurchase operations, interest is not accrued.

Revenue and costs of repurchase or reverse repurchase operations as the difference between the sales and purchase price, are accrued for the duration of the transaction, and reported in the profit and loss statement as "Interest income and similar income" or "Interest expense and similar expense"

(d) Securities Transactions for Clients

Securities accepted by the Company into trust, for management or deposit, are accounted for at their nominal value and kept track of in the off-balance in the item "Values taken into custody, administration and deposit".

Securities accepted by the Company for asset management are accounted for at their market value and kept track of in the off-balance in "Values taken under management". In the liabilities in the balance sheet, liabilities of the Company to clients are accounted for, primarily arising from the title of cash accepted for the purchase of securities, cash to be returned to clients, etc.

(e) Receivables from banking and non-banking entities

Receivables are accounted for in amounts from which adjusting entries have been deducted. Accruals of interest revenues constitute a part of the accounting value of these receivables.

Receivables are assessed as to their return potential. On the basis of that, adjusting entries are created for the receivables. Adjusting entries created for costs are kept in "Write-offs, creation and use of adjustments and provisions for receivables and guarantees" within the analytical records for the purposes of tax calculation.

Amortisation of bad receivables is done only in exceptional cases and they are included in "Write-offs, creation and use of adjustments and provisions for receivables and guarantees" of the profit and loss statement. Reserves and adjusting entries in the same item of the profit and loss statement are lowered by the same amount.

Revenue on loans amortised in the past is listed in the profit and loss statement in "Dissolution of adjusting entries and reserves for receivables and pledges, revenue from formerly amortised receivables".

(f) Creation of reserves

Reserves constitute probable performance with an unsure time-schedule and amount. Reserves are created if the following criteria are met:

- There is an obligation (legal or material) to perform which is based on past events,
- It is likely that performance will occur and will require an expenditure of funds constituting an economic benefit, where the "likelihood" is higher than 50%,
- An adequately reliable estimate of performance may be made.

(g) Ownership interests with significant influence

A majority shareholding means a shareholding in a subsidiary controlled by the Company, directly or indirectly, that is having a factual or legal power to control its management or operation.

The control is defined as the power of the Company to govern the financial and operating policies of an enterprise so as to benefit from its activities.

The Company has the control if it meets at least one of the following conditions:

- a) is a majority shareholder, or
- b) owns a majority of voting rights based on an agreement entered into with another partner or partners,
- c) can enforce the nomination or election or dismissal of a majority of persons constituting the statutory body or members thereof, or a majority of persons who are members of the supervisory body of the legal entity it is a partner to.

Valuation

Ownership interests with significant and controlling influence are accounted for at acquisition price.

(h) Tangible and intangible assets

Tangible and intangible assets are accounted for at historical prices and amortised evenly throughout the estimated life of the asset.

Amortisation period for each category of tangible and intangible assets is as follows:

Software	3 years
Machines and equipment	5-8 years
Computing technology	3 years
Cars	4 years

Goodwill is created in the purchase of assets and it means the difference between the price of the acquisition over the share in the fair value of the acquired identifiable

assets and liabilities as of the acquisition date. Goodwill is amortised for the period of its usefulness.

The technical appreciation of leased assets is amortised evenly, throughout the duration of the lease, or for the rest of their life, whichever is shorter.

Intangible assets with a purchase price lower than CZK 60,000 and tangible assets with an acquisition price lower than CZK 40,000 are accounted into the costs for the period in which they were purchased, and the duration of their usefulness is shorter than 1 year.

(i) Conversion of foreign currencies

Transactions denominated in foreign currencies are accounted for in the domestic currency converted at the exchange rate applicable on the transaction date. Assets and liabilities denominated in foreign currencies, and FX spot transactions prior to maturity are re-calculated in the local currency at the rate announced by the Czech National Bank (CNB) for the balance-sheet date. The resulting profit or loss from the recalculation of assets denominated in foreign currencies, with the exception of property interests in foreign currencies, or of items securing exchange risks from agreements which are yet not reported in the Company's balance sheet or expected future transactions, are reported in the profit and loss statement as "Profit or loss from financial operations".

(j) Financial derivatives

Embedded derivatives

In certain cases, a derivative may constitute a part of a composite financial instrument which includes both the host instrument and the derivative (so-called embedded derivative) which influences the cash flows or otherwise modifies the character of the host instrument. The embedded derivative is separated from the host instrument and accounted for independently provided that the following conditions are also met:

- Economic nature and risk of the embedded derivative are not in a close connection with the economic nature and risks of the host instrument,
- A financial tool with the same conditions as the embedded derivative would comply with the definition of a derivative as a separate instrument,
- The host instrument is not being re-valued at the fair value or is re-valued at fair value, but changes from revaluation are retained in the balance sheet.

Derivatives for trading

Financial derivatives held in order to trade with are reported at fair value and the profits (loss) from a change in their fair values are depicted in the profit and loss statement in "Profit or loss from financial operations".

The fair value of a financial derivative is determined as the current value of the expected cash flows from these transactions. Regular models accepted on the market are used to determine the current value, such as the Black-Scholes model for certain types

of options. Parameters ascertained on the active market are then put into the appraisal model, such as exchange rates, yield curves, volatility of the given financial instruments, etc.

(k) Interest income and expense

Interest income and expense on all interest-bearing instruments is reported on an accrual basis, using the straight-line method. Interest income includes, in particular, interest received on short-term loans and short-term deposits on the money market.

(l) Fee and commission income

Fees and commission income are reported on an accrual basis, as at the date of the provision of the service.

Fees and commissions for the arrangement of a transaction for a third party or from a share in such action is reported at the time of the completion of the transaction to which they relate. Fees for asset administration and management and for counselling services are reported on an accrual basis, on the basis of agreements on the provision of these services.

(m) Taxation

Tax due

The income tax base is calculated from the profit/loss from the current period, with an addition of non-deductible costs and a deduction of revenue not subject to income tax, which is then adjusted by tax discounts and potential set-offs.

Deferred tax

The deferred tax is based on all temporary differences between the book and tax value of assets and liabilities, using the expected tax rate valid for the coming period. The deferred tax receivable is charged only in the case that there is no doubt of its further application in the coming financial years.

(n) Corrections of mistakes of previous accounting periods and changes in accounting methods

Adjustments in costs or revenues of previous accounting periods are recognized in the current cost or revenue accounts unless they are corrections of major mistakes of previous accounting periods.

Adjustments of major mistakes and changes in accounting methods are recognized in "Retained earnings or accumulated loss from previous periods" in the Company balance sheet.

The Company made no changes in accounting methods and no major correction of mistakes of previous accounting periods in 2020.

(o) Change in accounting methods for the next accounting period

Amendment to Directive no. 501/2002 and recording of financial instruments according to IFRS, adopted in the EU from 1 January 2021. Based on Directive no. 501/2002 Coll., effective from 1 January 2021, which was amended by Directive no. 442/2017 Coll, of 7 December 2017, the Company, for the purposes of recording financial instruments, assessing them and listing information about them in an appendix to the annual accounts, shall comply with international accounting standards as governed by applicable regulations of the European Union on the application of International Financial Reporting Standards (IFRS).

3. NET INTEREST INCOME

TCZK	2020	2019
INTEREST REVENUE		
from loans	45,071	26,914
from securities	2,267	3,176
from deposits	323	1,132
other	63	148
Total	47,724	31,370
COST OF INTEREST		
from loans	(10,993)	(11,969)
other	(263)	(175)
Total	(11,256)	(12,144)
Net interest income	36,468	19,226

4. REVENUES FROM SHARES

TCZK	2020	2019
REVENUES FROM SHARES		
domestic	5	712
foreign	1	-
Total	6	712

5. REVENUES AND COSTS OF FEES AND COMMISSIONS

TCZK	2020	2019
REVENUES FROM FEES AND COMMISSIONS		
from securities and derivatives operations	38,260	25,080
from management, administration, deposit and custody of values	52,305	49,464
Total	90,565	74,544
COSTS OF FEES AND COMMISSIONS		
from securities and derivatives operations	(29,396)	(24,498)
of which: for investment brokers	(23,756)	(19,597)
other	(233)	(292)
Total	(29,629)	(24,790)

6. PROFIT OR LOSS FROM FINANCIAL OPERATIONS

TCZK	2020	2019
Profit/loss from operations with securities and derivatives	12,882	20,192
Profit/(loss) from transactions involving gold	12,497	7,690
Profit/loss from foreign exchange operations incl. exchange differences	2,352	1,689
Total	27 731	29,571

7. OTHER OPERATING REVENUES AND COSTS

TCZK	2020	2019
OTHER OPERATING REVENUES		
revenues from the assignment of receivables	3,569	-
other operating revenues	1,287	584
Total	4,856	584
OTHER OPERATING COSTS		
contributions to Investment Firms Guarantee Fond	978	896
contractual fines	100	-
other operating costs	558	5,409
Total	1,636	6,305

A significant increase in operating costs in 2019 was due to a sanction of TCZK 5,000 imposed by the CNB in connection with administrative proceedings launched in 2017. In 2019, the company filed an administrative appeal challenging the CNB decision. The dispute is still pending in court.

8. ADMINISTRATIVE EXPENSES

TCZK	2020	2019
PERSONNEL COSTS		
Wages and remuneration for employees	20,870	20,016
Social security and health insurance	7,675	8,418
Other personnel costs	1,319	1,411
WAGES AND REMUNERATION PAID TO		
Board of Directors members	4,889	4,602
Supervisory Board members	1,916	1,972
	36,669	36,419
OTHER ADMINISTRATIVE COSTS		
of which: costs of audit, legal and tax counselling	63,469	51,915
outsourcing costs	7,320	4,428
advertising costs	8,459	6,869
rent	1,055	594
rent	10,546	9,727
consumption of material	5,000	3,965
other	31,089	26,332
Total	100,138	88,334

Two members of the Management Board are also employed by the Company. In addition to salaries and employment bonuses paid out to members of statutory and supervisory bodies at the expense of the company, the General Meeting may decide on a bonus to be paid out from the company's profit. In 2020, royalties amounting to a total of TCZK 150 were paid out to Supervisory Board members, see paragraph 21.

The average number of the investment firm's employees was as follows:

	2020	2019
Employees	34	34
Board of Directors members	3	3
Supervisory Board members	3	3

9. REVENUES AND COSTS BY AREAS OF ACTIVITY

Geographical areas

The Company operates only in the territory of the Czech Republic. However, as a part of its business activities, the Company purchases and sells foreign investment instruments, primarily in the EU and US markets.

10. TRANSACTIONS WITH ENTERPRISES WITHIN THE GROUP

TCZK	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Receivables and other assets	138	225
Payables and other liabilities	652,275	1,390,276

TCZK	2020	2019
Revenues	5,338	3,562
Costs	10,686	9,514

The table shows any and all transactions with enterprises within the group. Further information related to transactions with parties with a special relationship to the Company is specified in Notes 12 (c) and 21.

The structure of relations between related entities with which the Company traded is described in the Report on Relations in this annual report of the Company.

11. RECEIVABLES FROM BANKS

TCZK	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Client current accounts	830,465	698,369
Other current accounts	39,627	30,271
Term deposits (own funds)	15,000	15,000
Receivables from banks	885,092	743,640

The term deposit recorded in receivables from banks in 2020 and 2019 in the amount of TCZK 15,000 has been pledged for the benefit of the bank as a security for the overdraft facility commitment.

12. RECEIVABLES FROM NON-BANKING ENTITIES

(a) Classification of receivables from non-banking entities

TCZK	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Receivables from reverse repurchase transactions	27,828	27,079
Loans under margin trading	130,541	173,139
Other client accounts	577,186	1,688,235
Other company accounts	2,318	5,810
Gross value of other receivables from non-banking entities	257,203	274,859
Adjustments to potential loss from receivables	-	-
Net receivables from non-banking entities	995,076	2,169,122

Other client accounts represent client funds held in non-banking institutions, designed for securities trading.

Other company accounts represent the Company's funds held in non-banking institutions, designed for securities trading.

(b) Analysis of receivables from non-banking entities based on the type of security

TCZK	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Securities	158,369	200,218
Bill of exchange	257,203	274,859
Without security	579,504	1,694,045
Total	995,076	2,169,122

(c) Receivables from persons with a special relationship to the Company

The Company had no receivables from persons with a special relationship to the Company in 2020 and 2019.

13. DEBT SECURITIES

(a) Repurchase and reverse repurchase transactions, pledged securities

In 2020 and 2019, the Company did not acquire any debt securities in reverse repurchase transactions.

The value of debt securities does not include any securities transferred in repurchase transactions.

Of debt securities reported in assets in 2020 and 2019 none were pledged.

(b) Classification of debt securities in individual portfolios – as intended by the Company

TCZK	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Debt securities valued at fair value against cost/revenue accounts	39,410	49,684
Total	39,410	49,684

(c) Analysis of debt securities valued at fair value against cost/revenue accounts

TCZK	31. 12. 2020 Market value	31. 12. 2019 Market value
ISSUED BY FINANCIAL INSTITUTIONS		
Listed on another securities market		-
		-
ISSUED BY NON-FINANCIAL INSTITUTIONS		
Listed on a stock exchange in CR		-
Unlisted	39,410	49,684
	39,410	49,684
ISSUED BY GOVERNMENTS		
Listed on a stock exchange in CR	-	-
	-	-
Total	39,410	49,684

Securities listed on another securities market are traded mainly in the markets of EU Member States and other European countries.

14. SHARES, UNIT CERTIFICATES AND OTHER INTERESTS

(a) Shares, unit certificates and other shares by type

TCZK	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Shares	6 836	21 721
Investment shares	88 793	79 676
Total	95 629	101 397

(b) Classification of shares, unit certificates and other interests in individual portfolios – as intended by the Company

TCZK	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Shares, unit certificates and other interests valued at fair value against cost/revenue accounts	95,629	101,397
Total	95,629	101,397

(c) Analysis of shares, unit certificates and other interests valued at fair value against revenue/cost accounts

TCZK	31. 12. 2020 Market value	31. 12. 2019 Market value
ISSUED BY FINANCIAL INSTITUTIONS		
Listed on a stock exchange in CR	1	221
Not listed	88,793	79,676
	88,794	79,897
ISSUED BY NON-FINANCIAL INSTITUTIONS		
Listed on a stock exchange in CR	1,942	4,503
Listed on another securities market	4,893	16,997
	6,835	21,500
Total	95,629	101,397

(d) Repo and reverse repo transactions, securities loans

As at 31 December 2020, the Company received as reverse repo transactions, collateral from client transactions, assets accepted for management, and securities loans, equities in the market value of TCZK 149,363 (31 December 2019: TCZK 196,152). None of such equities were sold in short sales (31 December 2019: TCZK 0). Furthermore, as at 31 December 2020, the Company had securities of TCZK 20,000 (31 December 2019: TCZK 20,000) in buy-sell transactions. The Company posted those amounts under the “Pledges and collateral received” item (see paragraph 25(e)).

Furthermore, within the framework of such securities received from reverse repo transactions, the Company provided securities in the market value of TCZK 29,870 (31 December 2019: TCZK 41,779) in repo transactions which are posted in a sub-balance in the item “Collateral provided”.

The securities received which were not the subject of short sales and repo transactions are posted in the sub-balance sheet in the “Pledges and collateral received” item.

As at 31 December 2020, the value of equities, unit certificates, and other shares did not include any securities (as at 31 December 2019: TCZK 0) that were provided in repo transactions as security on loans received.

15. OWNERSHIP INTERESTS WITH SIGNIFICANT AND CONTROLLING INFLUENCE

(a) Ownership interests with significant influence

Basic Information

TCZK		Scope of business	Registered capital	Other components of equity	Share of equity	Share in voting rights	Accounting value
Trade name	Registered seat						
AS AT 31 DECEMBER 2020							
BHS REAL ESTATE FUND SICAV, a.s.	Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1	qualified investor fund	100	1,604,219	100%	100%	100
Total			100	1,604,219			100

In 2020 the Company acquired a further 10% stake in BHS REAL ESTATE FUND SICAV, a.s. in a public, non-voluntary auction of securities. The Company therefore held a 100% stake in the registered capital as of 31 December 2020.

Basic Information

TCZK		Scope of business	Registered capital	Other components of equity	Share of equity	Share in voting rights	Accounting value
Trade name	Registered seat						
AS AT 31 DECEMBER 2019							
BHS REAL ESTATE FUND SICAV, a.s.	Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1	qualified investor fund	100	1,118,487	90 %	90 %	90
Total			100	1,118,487			90

In 2019, the Company sold a 100% interest in the corporation BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. and a 100% interest in the corporation BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s.

(b) Ownership interests with controlling influence

In 2019, the Company sold a 50% interest in the corporation ENGINE CLASSIC CARS SICAV, a.s. Consequently, as at 31 December 2020, it had no record of a shareholding with a significant influence.

16. INTANGIBLE FIXED ASSETS

Changes in intangible fixed assets

TCZK	Software	Acquisition of intangibles	Other intangibles	Total
COST				
As at 1 January 2019	82,848	2,360	297	85,505
Additions	-	4,904	-	4,904
Other changes	3,006	(3,006)	-	-
Disposals	-	-	-	-
As at 31 December 2019	85,854	4,258	297	90,409
As at 1 January 2020	85,854	4,258	297	90,409
Additions	-	7,371	-	7,371
Other changes	8,494	(8,494)	-	-
Disposals	(3,230)	-	-	(3,230)
As at 31 December 2020	91,118	3,135	297	94,550
DEPRECIATION AND ADJUSTMENTS				
As at 1 January 2019	78,304	-	297	78,601
Annual depreciation	2,926	-	-	2,926
Other changes	-	-	-	-
As at 31 December 2019	81,230	-	297	81,527
As at 1 January 2020	81,230	-	297	81,527
Annual depreciation	4,570	-	-	4,570
Other changes	(3,230)	-	-	(3,230)
As at 31 December 2020	82,570	-	297	82,867
NET BOOK VALUE				
As at 31 December 2019	4,624	4,258	-	8,882
As at 31 December 2020	8,548	3,135	-	11,683

17. TANGIBLE FIXED ASSETS

Changes in intangible fixed assets

TCZK	Works of art	Information technology	Furniture & fixtures, TA of building	Machinery & equipment	Vehicles	Tangibles not in use and advances	Total
COST							
As at 1 January 2019	189	2,773	3,635	4,983	7,861	245	19,686
Additions	-	-	-	-	-	606	606
Other changes	-	42	414	150	-	(606)	-
Disposals	-	-	-	-	-	-	-
As at 31 December 2019	189	2,815	4,049	5,133	7,861	245	20,292
As at 1 January 2020	189	2,815	4,049	5,133	7,861	245	20,292
Additions	-	-	-	-	-	675	675
Other changes	-	-	465	210	-	(920)	(245)
Disposals	-	(1,169)	-	(1,643)	-	-	(2,812)
As at 31 December 2020	189	1,646	4,514	3,700	7,861	-	17,910
DEPRECIATION AND ADJUSTMENTS							
As at 1 January 2019	-	2,750	2,803	4,872	3,393	-	13,818
Annual depreciation	-	40	408	143	1,657	-	2,248
Other changes	-	-	-	-	-	-	-
Disposals	-	-	-	-	-	-	-
As at 31 December 2019	-	2,790	3,211	5,015	5,050	-	16,066
As at 1 January 2020	-	2,790	3,211	5,015	5,050	-	16,066
Annual depreciation	-	21	417	166	1,657	-	2,261
Other changes	-	-	-	-	-	-	-
Disposals	-	(1,169)	-	(1,643)	-	-	(2,812)
As at 31 December 2020	-	1,642	3,628	3,538	6,707	-	15,515
NET BOOK VALUE							
As at 31 December 2019	189	25	838	118	2,811	245	4,226
As at 31 December 2020	189	4	886	162	1,154	-	2,395

18. OTHER ASSETS

TCZK	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Other debtors	22,954	7,218
Advances paid	12,841	11,393
Positive fair values of derivatives	917	482
Receivables from financial authority	2	601
Deferred tax receivable – see Note 24 (b)	170	1,054
Receivables from employees	1,098	1,035
Investment gold	15,277	7,694
Other	8,872	5,443
Adjustments	(2,630)	(2,630)
Total	59,501	32,290

19. LIABILITIES TO BANKS

Analysis of liabilities to banks by remaining maturity

TCZK	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Within 3 months	19,489	29,076
Total	19,489	29,076

Payables to banks due within 3 months comprise loans received within the framework of repo transactions, amounting to TCZK 19,460, and a payable based on the drawing of an overdraft facility, amounting to TCZK 29. These loans are secured with securities, which are registered off the balance sheet as “Pledges Received”.

20. LIABILITIES TO NON-BANK ENTITIES

Analysis of liabilities to non-bank entities according to remaining maturity date

TCZK	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Accepted loan payable within 1 year	154,090	237,809
Accepted loan payable within 1 to 5 years	51,492	-
Accepted loans for asset acquisition	3,175	4,106
Total	208,757	241,915

21. OTHER LIABILITIES

TCZK	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Settlement with clients	1,535,170	2,558,554
Liabilities from interest income not credited to clients	6,875	6,980
Liabilities from short sales	502	2,629
Liabilities to state budget	3,844	404
Liabilities to employees	1,888	1,827
Liabilities from social security and health insurance	860	846
Negative fair values of derivatives	656	138
Liabilities from trade relationships	6,541	6,224
Liabilities from repurchase of investment fund securities	25,000	-
Other	8,526	6,675
Total	1,589,862	2,584,277

Liabilities to persons with a special relationship to the Company

As at 31 December 2020, the Company reported a liability to Supervisory Board Members concerning unpaid royalties on the Others line, amounting to TCZK 20 (as at 31 December 2019, the liability was TCZK 20).

22. REGISTERED CAPITAL

Shareholders as at 31 December 2020:

Name	Registered seat	Nominal value of shares in TCZK	Percentage of registered capital %
PROXY – FINANCE a.s.	Czech Republic	100,000	100
		100,000	100

23. RETAINED PROFIT, RESERVE FUNDS AND OTHER FUNDS FROM PROFIT

The Company distributed its loss from 2019 as follows:

TCZK	Profit	Retained profit	Legal reserve fund
BALANCE AS AT 1 JANUARY 2020	-	169,470	-
Loss for 2019	(1,230)		
Profit distribution for 2019 approved by the General Meeting:			
Transfer of retained profit	1,230	(1,230)	-
Reimbursement of losses from previous years	-	-	-
Remunerations paid to Supervisory Board	-	(150)	-
Loss of the year 2020	17,115	-	-
BALANCE AS AT 31 DECEMBER 2020 PRIOR TO THE DISTRIBUTION OF 2019 LOSS	17,115	168,090	-

No decision about the distribution of the 2020 loss had been made as at the Financial Statements date.

24. INCOME TAX AND DEFERRED TAX LIABILITY/RECEIVABLE

(a) Income tax due

TCZK	2020	2019
Profit or loss for the accounting period before taxes	21,393	(1,854)
Non-taxable revenues	(24)	(336)
Non-deductible expenses	11,964	13,235
Tax base - sub-total	33,333	11,045
Tax loss deduction	(15,474)	(11,045)
Tax base after loss has been offset.	17,859	
Tax calculated using 19% rate (in 2019: 19%)	(3,393)	-
Adjustment of the tax paid in previous years	-	-
Settlement - change of the deferred tax receivable/liability	(885)	(623)
Income tax	(4,278)	(623)

As at 31 December 2020, the Company reported as other liabilities (see Note 21) its payable to a revenue authority as an income tax provision, amounting to TCZK 3 393 (as at 31 December 2019: a receivable of TCZK 599).

(b) Deferred tax liability/receivable

The deferred income tax is calculated from all temporary differences using the appropriate tax rate. Deferred tax receivables and liabilities are comprised of the following items:

TCZK	31. 12. 2020	31. 12. 2019
DEFERRED TAX RECEIVABLES		
Tangible and intangible assets	170	1,054
Unused tax loss	-	-
DEFERRED TAX LIABILITIES		
Tangible and intangible assets	-	-
Deferred tax receivable	170	1,054
Deferred tax liability	-	-

25. OFF-BALANCE SHEET ITEMS

(a) Off-balance sheet financial instruments

Stock-market financial derivatives

TCZK	Contractual amounts	Contractual amounts	Fair value	Fair value
	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019
TRADING INSTRUMENTS				
Receivables from options	-	-	-	-
Liabilities from options	-	-	-	-
Receivables from forward currency operations	49,372	27,945	917	482
Liabilities from forward currency operations	49,075	27,463	(656)	(138)
			261	344

(b) Residual maturity of financial derivatives

The above term transactions reported as at 31 December 2020 are due on 27 January 2021, 16 February 2021, 23 March 2021, 18 May 2021, and 25 May 2021. The term transactions mentioned above, reported as at 31 December 2019, were due on 31 January 2020, 18 March 2020, 21 May 2020, and 3 June 2020.

(c) Values taken over into custody, administration and deposit

TCZK	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Gold	37,416	11,530
Shares	1,000	1,000
Total	38,416	12,530

(d) Assets under management

The market value of funds received from clients for management in asset management amounted to TCZK 2,689,528 as at 31 December 2020 (as at 31 December 2019: TCZK 3,978,697).

The year-on-year drop in funds under management was caused primarily by an outflow of client funds from asset management.

(e) Pledges provided and accepted

Analysis of security provided

TCZK	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Shares provided in repurchase transactions	29,870	41,779
Funds in the form of term deposits	15,000	15,000
Total	44,870	56,779

Analysis of security accepted

TCZK	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Shares accepted in reverse repurchase and lending transactions	66,986	76,362
Pledges accepted from client transactions	82,377	119,790
Other securities	20,000	20,000
Total	169,363	216,152

Analysis of commitments and guarantees accepted

TCZK	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Commitment of drawing a loan accepted	14,963	15,003
Total	14,963	15,003

(f) Receivables written-off

Written-off receivables recorded in a sub-balance record are receivables that the Company has written off but that are subject to further monitoring, reminders, and collection. As at 31 December 2020, the Company did not have a record of any receivables for further collection in its sub-balance sheet. Receivables that were written off in the accounting period concerned will no longer be collected, because those receivables were reported in insolvency proceedings that ended with the revocation of bankruptcy with partial satisfaction of the receivables reported on the basis of the final report of the insolvency court.

In 2007, the Company wrote off a receivable from SIGMA ENGINEERING, a.s. amounting to TCZK 4,987 arising from an agreement on the assignment of a receivable dated 15 December 2007, in which satisfaction from a future payment of 50% was agreed, which is why, initially, one half of the value of the written-off receivables was originally reported in the sub-balance sheet, amounting TCZK 2,494. The Company, however, acknowledged that the reason for its collection has passed, due to the receivable being statute-barred. Consequently, it no longer records the said receivable in its sub-balance sheet as at 31 December 2019.

26. FINANCIAL INSTRUMENTS – MARKET RISK

The Company is exposed to market risks arising from the outstanding positions in interest, stock and currency instruments transactions sensitive to changes in financial markets.

(a) Risk management and risk management methods

Risk management in the Company is the responsibility of the Board of Directors; and, in terms of operation, risks are managed together with members of each Company segments via persons responsible for each risk and the risk owner.

The Company has created a matrix of all risks to identify major risks in terms of their occurrence and the scope of the possible damage, i.e. the impact of the risk on the Company. The Company has categorised all risks related to the Company existence and activities into 11 categories. The risks are managed by taking appropriate measures to reduce their impact on the Company in the event of risk to the lowest possible extent. Upon the evaluation of all risks the Company was recommended to transfer certain risks to another entity – an insurance company.

The Company uses Global Risk methodology and software designed by Raphael Global Ltd. to implement risk management processes in the Company operation. Risk management tools consist of statutory regulations, procedures, strategies, planning, sets of limits, including stop-loss. In 2020 and 2019, the Company used forward and swap currency contracts solely to hedge investments denominated in foreign currencies. Interest rate risk was hedged using short-term government bonds, credible corporate bonds, i.e. with a short duration of fixed income assets. Equity instruments portfolio is construed to offer appropriate diversification of holdings. Portfolio is invested in CZK, USD and EUR, which is also a form of risk diversification in more equity markets. The Company enters into option contracts in the foreign market, mainly call option contracts. Risks associated with these positions are 100% covered by the purchase of the underlying assets (cover call strategy). Asset and liability duration is well balanced.

Below are described selected risks the Company is exposed to due to its activities and the resulting position management, as well as the Company risk management approaches.

(b) Liquidity risk

Liquidity risk means that the Company will not have enough funds available to cover its liabilities. For this reason, the Company develops its financial plan and monitors the Company liquidity indicators. Permanent liquidity requires especially a favourable ratio of total income and expenses in the planned year, or each partial period.

Remaining maturity of the Company assets and liabilities

TCZK	Up to 3 months	From 3 months to 1 year	From 1 year to 5 years	Over 5 years	Unspecified	Total
AS AT 31 DECEMBER 2020						
Petty cash	825	-	-	-	-	825
Receivables from banks	870,092	15,000	-	-	-	885,092
Receivables from non-banking entities	806,689	140,665	47,722	-	-	995,076
Debt securities	17,007	7,257	15,146	-	-	39,410
Shares, unit certificates and interests	-	-	-	-	95,629	95,629
Ownership interests with significant influence	-	-	-	-	-	-
Ownership interests with controlling influence	-	-	-	-	100	100
Prepaid expenses and accrued income	-	-	-	-	14,034	14,034
Other asset items	36,514	-	7,719	-	29,346	73,579
Total	1,731,127	162,922	70,587	-	139,109	2,103,745
Liabilities to banks	19,489	-	-	-	-	19,489
Liabilities to non-banking entities	205,553	-	3,204	-	-	208,757
Accrued charges and deferred income	432	-	-	-	-	432
Other liability items	1,583,394	6,468	-	-	285,205	1,875,067
Total	1,808,868	6,468	3,204	-	285,205	2,103,745
Gap	(77,741)	156,454	67,383	-	(146,096)	-
Accumulated gap	(77,741)	(78,713)	146,096	146,096	-	-

Remaining maturity of the Company assets and liabilities

TCZK	Up to 3 months	From 3 months to 1 year	From 1 year to 5 years	Over 5 years	Unspecified	Total
AS AT 31 DECEMBER 2019						
Petty cash	842	-	-	-	-	842
Receivables from banks	728,640	15,000	-	-	-	743,640
Receivables from non-banking entities	2,057,612	4,081	107,429	-	-	2,169,122
Debt securities	1,341	138	48,205	-	-	49,684
Shares, unit certificates and interests	-	-	-	-	101,397	101,397
Ownership interests with significant influence	-	-	-	-	-	-
Ownership interests with controlling influence	-	-	-	-	90	90
Prepaid expenses and accrued income	-	-	-	-	18,299	18,299
Other asset items	16,393	599	7,605	-	20,801	45,398
Total	2,804,828	19,818	163,239	-	140,587	3,128,472
Liabilities to banks	29,076	-	-	-	-	29,076
Liabilities to non-banking entities	237,809	-	4,106	-	-	241,915
Accrued charges and deferred income	4,964	-	-	-	-	4,964
Other liability items	2,581,957	2,320	-	-	268,240	2,852,517
Total	2,853,806	2,320	4,106	-	268,240	3,128,472
Gap	(48,978)	17,498	159,133	-	(127,653)	-
Accumulated gap	(48,978)	(31,480)	127,653	127,653	-	-

The above table shows the residual maturity of accounting values of each financial instrument, not all cash flows from these instruments.

(c) Equity risk

Equity risk is the risk of fluctuations in the price of equity instrument held in the Company portfolio and financial derivatives of those instruments. Information about the securities and derivative trading financial results as at 31 December 2020 is set out in Note 6.

(d) Currency risk

Assets and liabilities in foreign currencies, including off-balance sheet items, represent the Company's exposure to currency risks. Both realised and unrealised foreign exchange gains and losses are reflected directly in the profit and loss account. Foreign exchange position of the Company in major currencies is as follows:

Foreign exchange positions of the Company

TCZK	EUR	USD	GBP	CZK	Other	Total
AS AT 31 DECEMBER 2020						
Petty cash	-	-	-	825	-	825
Receivables from banks	29,057	66,647	2,902	785,363	1,123	885,092
Receivables from non-banking entities	172,779	112,025	204	709,186	882	995,076
Debt securities	-	-	-	39,410	-	39,410
Shares, unit certificates and interests	9,239	375	-	85,928	87	95,629
Ownership interests with significant influence	-	-	-	-	-	-
Ownership interests with controlling influence	-	-	-	100	-	100
Prepaid expenses and accrued income	620	2,403	-	11,011	-	14,034
Other asset items	-	-	-	73,579	-	73,579
Total	211,695	181,450	3,106	1,705,402	2,092	2,103,745
Liabilities to banks	-	-	-	19,489	-	19,489
Liabilities to non-banking entities	-	-	-	208,757	-	208,757
Accrued charges and deferred income	-	-	-	432	-	432
Other liability items	177,819	177,827	3,036	1,514,522	1,863	1,875,067
Total	177,819	177,827	3,036	1,743,200	1,863	2,103,745
Long positions of off-balance sheet instruments	32,900	634	-	15,838	-	49,372
Short positions of off-balance sheet instruments	15,915	535	-	32,625	-	49,075
Total	16,985	99	-	(16,787)	-	297
Gap	46,240	3,722	70	(49,964)	229	297

Foreign exchange positions of the Company

TCZK	EUR	USD	GBP	CZK	Other	Total
AS AT 31 DECEMBER 2019						
Petty cash	-	-	-	842	-	842
Receivables from banks	70,998	179,825	2,090	489,542	1,185	743,640
Receivables from non-banking entities	108,142	363,465	1,505	1,694,725	1,285	2,169,122
Debt securities	-	-	-	49,684	-	49,684
Shares, unit certificates and interests	16,703	294	-	84,400	-	101,397
Ownership interests with significant influence	-	-	-	-	-	-
Ownership interests with controlling influence	-	-	-	90	-	90
Prepaid expenses and accrued income	1,391	3,723	-	13,185	-	18,299
Other asset items	-	-	-	45,398	-	45,398
Total	197,234	547,307	3,595	2,377,866	2,470	3,128,472
Liabilities to banks	-	-	-	29,076	-	29,076
Liabilities to non-banking entities	-	-	-	241,915	-	241,915
Accrued charges and deferred income	-	-	-	4,964	-	4,964
Other liability items	178,162	543,104	3,555	2,125,332	2,364	2,852,517
Total	178,162	543,104	3,555	2,401,287	2,364	3,128,472
Long positions of off-balance sheet instruments	22,349	-	-	4,917	679	27,945
Short positions of off-balance sheet instruments	5,050	685	-	21,688	-	27,463
Total	17,259	(685)	-	(16,771)	679	482
Gap	36,331	3,518	40	(40,192)	785	482

(e) Interest risk

Interest sensitivity of the investment firm's assets and liabilities

TCZK	Up to 3 months	From 3 months to 1 year	From 1 year to 5 years	Over 5 years	Total
AS AT 31 DECEMBER 2020					
Petty cash	825	-	-	-	825
Receivables from banks	870,092	15,000	-	-	885,092
Receivables from clients	806,689	140,665	47,722	-	995,076
Debt securities	17,007	7,257	15,146	-	39,410
Other interest sensitive assets	-	-	-	-	-
Total	1,694,613	162,922	62,868	-	1,920,403
Liabilities to banks	19,489	-	-	-	19,489
Liabilities to non-banks	205,553	-	3,204	-	208,757
Total	225,042	-	3,204	-	228,246
Gap	1,469,571	162,922	59,664	-	1,692,157
Accumulated gap	1,469,571	1,632,493	1,692,157	1,692,157	-

Interest sensitivity of the investment firm's assets and liabilities

TCZK	Up to 3 months	From 3 months to 1 year	From 1 year to 5 years	Over 5 years	Total
AS AT 31 DECEMBER 2019					
Petty cash	842	-	-	-	842
Receivables from banks	728,640	15,000	-	-	743,640
Receivables from clients	2,057,612	4,081	107,429	-	2,169,122
Debt securities	1,341	138	48,205	-	49,684
Other interest sensitive assets	-	-	-	-	-
Total	2,788,435	19,219	155,634	-	2,963,288
Liabilities to banks	29,076	-	-	-	29,076
Liabilities to non-banks	237,809	-	4,106	-	241,915
Total	266,885	-	4,106	-	270,991
Gap	2,521,550	19,219	151,528	-	2,692,297
Accumulated gap	2,521,550	2,540,769	2,692,297	2,692,297	-

The above summary includes only interest sensitive assets and liabilities, and therefore cannot be identical with the values presented in the investment firm's balance sheet.

27. FINANCIAL INSTRUMENTS – CREDIT RISK

The Company is exposed to credit risk arising from short-term trade receivables resulting from its trading and broker activities and reverse repurchase operations, as well as receivables from margin trading with clients. Receivables from margin trading are secured with marginable securities that serve as collateral.

Credit risks are managed and monitored by an appointed employee of the Company. The Company has approved daily limits for the Company trade volumes, limits for trades with individual securities, including the list of daily limits.

The Company faces a credit risk due to previously issued bond issues that were also bought for its own books.

Due to a bond issue in which the Company acted as the issue administrator and manager, the Company is exposed to a reputational risk.

To reduce those risks, the Company's management adopted a measure consisting of a requirement of appropriate security on all future bond issues.

(a) Calculation of adjustments to receivables

The calculation of adjustments by the Company is based on proprietary analysis assessing its client's solvency.

(b) Credit risk concentration

The credit risk concentration arises due to the existence of receivables with similar economic characteristics that influence the debtor's ability to meet its obligations.

The Company monitors net credit exposure to individual debtors, or economically related groups, in order to prevent major concentration of the credit risk.

28. FINANCIAL INSTRUMENTS – OPERATIONAL, LEGAL AND OTHER RISKS

Besides financial risk management, the Company manages operational risks (physical operation of the Company, information technologies and systems), human factor, external, competition, strategic and guidance risks – to ensure trouble-free operation of the Company so that it could provide investment services to clients according to their needs and desires.

The Company's compliance function manages, among others, legal and regulation risks by monitoring the laws, checking the compliance of internal regulations and statutory regulations, and the observance of the confidentiality obligation, meting the customer care rules and the internal operation organisation rules.

29. OTHER

As at the date of the financial statement, the activities of the accounting entity are still affected by the situation related to the COVID-19 pandemic. The company is, however, of the opinion that, despite the demanding period through which it has gone, its future financial result should remain positive, based on the approved financial plan for 2021.

At present, the company is faced with a drop in asset prices in connection with uncertainties attending the current situation, but it is accompanied by higher trading activity, due to the fact that both our present and new clients view the situation as an opportunity for new investments.

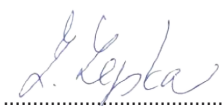
Despite the significant measure of uncertainty related to the COVID-19 pandemic, the Company is of the opinion that the measures taken are adequate for the Company to overcome even very adverse financial scenarios, should they occur. On the basis of all information available to the Company's management as at the date of this Financial Statement, the situation described above does not threaten the assumption of the Company as a going concern, on which basis this financial statement has been prepared.

The Company's management cannot exclude the possibility that a further extension or tightening of restrictive measures will have an adverse impact on the Company and its financial condition and results, in both the medium- and long-term framework. The Company's management will continue to monitor the situation and respond to it so as to mitigate the consequences of any events and circumstances.

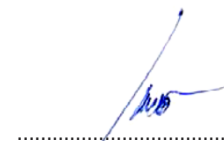
How the Company has coped with the development of the situation related to the COVID-19 pandemic and what measures it took in 2020 are described in detail in the Report of the Management Board, in the Company's Annual Report.

30. SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE FINANCIAL STATEMENTS DATE

As at the date of the financial statement, the Company's management was not aware of any major events requiring a modification of the Company's financial statement.



.....
For the statutory body
Zdeněk Lepka
Chairman of the Board
of Directors



.....
For the statutory body
Ing. Jiří Jaroš
Management Board Member

Date of preparation of the financial statements 20 May 2021

Report on Relations Prepared in Line with the Act on Business Corporations

Report on Relations Prepared in Line with the Act on Business Corporations

Company:

BH Securities a.s.

ID:

601 92 941

Incorporation:

13 December, 1993

Registered seat:

Praha 1, Na Příkopě 848/6

Legal form:

Joint-stock company

Record No.:

Municipal Court in Prague, Section B,
Entry 2288

Accounting period:

1 January – 31 December 2020

Line of business:

Company's main business activities include:

providing consulting in matters related to securities,

receipt and handing over of instructions concerning investment instruments for the customer's account,

execution of instructions concerning investment instruments for other person's account,

trading in investment instruments for own account,

management of individual portfolios at own discretion within the framework of a contractual agreement with the customer, provided any of the investment instruments is a part of the portfolio in question

subscription of investment instruments,

deposition and management of one or more investment instruments,

provision of credits or loans to a customer for the purpose of execution of an investment instrument transaction, if the credit or loan provider is a party to this transaction,

advisory activity pertaining to capital structure, industrial strategies and related issues, as well as providing advice and services relating to mergers and acquisitions,

services related to the subscription of investment instruments,

advisory activities related to investing into investment instruments,

execution of foreign exchange operations related to the provision of investment services.

This Report on Relations was elaborated pursuant to Act no. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives (Business Corporations Act, hereinafter referred to as "BCA"), specifically under Sections 82 to 88 of the said BCA.

Structure of relationships between interconnected persons (Section 82, par. 2a of BCA)

The structure of relations between related entities with which the Company engaged in business relations in the past accounting period is shown in the tables below.

Controlling entity in position with regard to the company

Company and domicile of controlling entity	Reason for status of controlling entity	Number of votes
PROXY – FINANCE a.s., Anežská 986/10, Praha 1	Lone shareholder – direct participation	100%

Structure of relationships between interconnected persons

Controlled person	Address	Company ID:	Controlling person	Share 2020
EMUN PARTNERS family office, a.s.	Anežská 986/10, Prague 1, post code 110 00, CZ	241 81 781	PROXY – FINANCE a.s.	30%
SONBERK, a.s.	Sonberk 393, Popice, post code 691 27, CZ	607 14 697	PROXY – FINANCE a.s.	100%
Majetkový Holding, a.s.	Staromestská 3, Bratislava, post code 811 03, SR	35 823 364	Prvá slovenská investičná skupina a.s.	95,70%
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	Staromestská 3, Bratislava, post code 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, Cyprus	83345	PROXY – FINANCE a.s.	100%
Východoslovenské tlačiarne, a.s.	Letná 47, Košice, post code 042 67, SR	317 17 179	Prvá slovenská investičná skupina a.s.	100%
BHS REAL ESTATE FUND SICAV, a.s	Anežská 986/10, Prague 1, post code 110 00, CZ	055 04 643	BH Securities a.s.	100%
EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s.	Anežská 986/10, Prague 1, post code 110 00, CZ	284 95 349	EMUN PARTNERS family office a.s.	100%

Role of the controlled person under Section 82, par. 2b of BCA

The role of BH Securities a.s. in the position of a controlled person primarily consists of securities trading for the customer's account and for own account. It also consists of management of customer's investment instruments and subscription of investment instruments and related services such as placement thereof. The Company's role also consists of consulting in the area of securities.

Method and means of control under Section 82, par. 2c of BCA

The Company is controlled through persons controlling the Company. The Company is controlled by the controlling person exercising its shareholder's rights of the sole shareholder in compliance with the law and the articles of association of the controlled company.

List of negotiations under Section 82, par. 2d of BCA

The interconnected persons have entered into trading negotiations relating to assets exceeding 10% of the shareholders' equity value over the past accounting period. They concerned securities trading broker activities and securities lending pursuant to agreements set out herein under Section 82, par. 2e of BCA (see below).

List of mutual agreements under Section 82, par. 2e of BCA

List of mutual agreements is shown in the following table:

Structure of relationships between interconnected persons:

Counterparty	Object of the contract
PROXY - FINANCE a.s.	Commission Agreement (Securities Trading); Agreement on Investment Instrument Administration; Cost Sharing Agreement
SONBERK, a.s.	Commission Agreement (Securities Trading)
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	Commission Agreement (Securities Trading) Loan Agreement
Majetkový Holding, a.s.	Commission Agreement (Securities Trading)
Peroviana Enterprises Limited	Commission Agreement (Securities Trading)
Východoslovenské tlačiarne, a.s.	Commission Agreement (Securities Trading)
EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s.	Commission Agreement (Securities Trading) Agreement on the provision of services

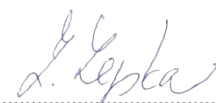
Assessment under Section 82, par. 2f of BCA

The statutory body of BH Securities a.s. hereby declares that no such contracts were entered into and no such measures were taken which could be regarded as disadvantageous by BH Securities a.s. or that could cause any damage to the companies involved during the reporting period.

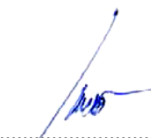
Evaluation of advantages and disadvantages under Section 82, par. 4 of BCA

Relations between interconnected persons were beneficial for both parties. There haven't been any disadvantageous transactions between the interconnected persons over the accounting period.

In Prague on the date of 31 March 2021



.....
For the statutory body
Zdeněk Lepka
Chairman of the Board
of Directors



.....
For the statutory body
Ing. Jiří Jaroš
Management Board Member

Auditor's Report



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Prague 8
Czech Republic
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

This document is an unsigned English translation of the Czech auditor's report.
Only the Czech version of the report is legally binding.

**Independent Auditor's Report to the Shareholder of
BH Securities a.s.**

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of BH Securities a.s. ("the Company"), prepared in accordance with Czech accounting legislation, which comprise the balance sheet as at 31 December 2020, and the income statement and the statement of changes in equity for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Information about the Company is set out in Note 1 to the financial statements.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2020, and of its financial performance for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors, and Auditing Standards of the Chamber of Auditors of the Czech Republic, consisting of International Standards on Auditing (ISAs) which may be supplemented and amended by relevant application guidelines. Our responsibilities under those regulations are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the Act on Auditors and the Code of Ethics adopted by the Chamber of Auditors of the Czech Republic, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Information

In accordance with Section 2(b) of the Act on Auditors, other information is defined as information included in the annual report other than the financial statements and our auditor's report. The statutory body is responsible for the other information.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

Recorded in the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section C. Insert No. 24165

Identification No. 49619187
VAT No. CZ699001996
ID data box: 6h3gtra



otherwise appears to be materially misstated. In addition, we assess whether the other information has been prepared, in all material respects, in accordance with applicable laws and regulations, in particular, whether the other information complies with laws and regulations in terms of formal requirements and the procedure for preparing the other information in the context of materiality, i.e. whether any non-compliance with those requirements could influence judgments made on the basis of the other information.

Based on the procedures performed, to the extent we are able to assess it, we report that:

- the other information describing matters that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the financial statements; and
- the other information has been prepared in accordance with applicable laws and regulations.

In addition, our responsibility is to report, based on the knowledge and understanding of the Company obtained in the audit, on whether the other information contains any material misstatement. Based on the procedures we have performed on the other information obtained, we have not identified any material misstatement.

Responsibilities of the Statutory Body and Supervisory Board for the Financial Statements

The statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Czech accounting legislation and for such internal control as the statutory body determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the statutory body is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the statutory body either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Supervisory Board is responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the above regulations will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the above regulations, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to



those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statutory Auditor Responsible for the Engagement

Ondřej Fikrle is the statutory auditor responsible for the audit of the financial statements of BH Securities a.s. as at 31 December 2020, based on which this independent auditor's report has been prepared.

Prague
20 May 2021

Signed by

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Registration number 71

Signed by

Ondřej Fikrle
Partner
Registration number 2525