



2021
Výroční zpráva
Annual report

0

OBSAH

CONTENT

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

1

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

Celý rok 2021 byl ovlivněn pokračující virovou pandemií, která zasahovala jak do chodu naší společnosti, tak do osobního, pracovního a společenského života našich zaměstnanců, zákazníků i obchodních partnerů. Této nelehké výzvě komplikující naši obchodní činnost jsme byli schopni úspěšně čelit i díky spolehlivé práci našich zaměstnanců a nadstandardním vztahům s našimi zákazníky.

Optikou vývoje akciových trhů, českého i vyspělých zahraničních, byl rok 2021 pro investory velmi úspěšný. To se pozitivně odrazilo jak na obchodní aktivitě zákazníků při komisionářském obchodování, tak na dosaženém zhodnocení aktiv zákazníků v asset managementu. K růstu cen akcií a dalších aktiv, například nemovitostí, přispěla i velmi uvolněná politika centrálních bank.

Od poloviny roku 2021 jsme ovšem svědky výrazného nárůstu inflace, která začíná dosahovat hodnot, na něž vyspělé země nebyly zvyklé desítky let. S určitostí lze říci, že inflace a její další vývoj budou velkým společenským a ekonomickým tématem roku 2022. K inflačnímu vývoji dochází kombinací mnoha faktorů a dopad na domácnosti i firmy bude značný.

The entire year 2021 was affected by the ongoing viral pandemic, which impacted the operations of our company as well as the personal, professional and social lives of our employees, customers and business partners. We were able to successfully face this difficult challenge complicating our business operations thanks to the reliable work of our employees and the superior relationships with our customers.

In terms of the development of stock markets, both Czech and developed foreign markets, 2021 was a very successful year for investors. This was positively reflected both in the trading activity of customers in commission trading and in the achieved appreciation of customers' assets in asset management. The very relaxed policy of central banks also contributed to the rise in share prices and other assets such as real estate.

However, from mid-2021 onwards, we are seeing a significant rise in inflation, which is starting to reach levels that developed countries have not been used to for decades. It is safe to say that inflation and its further development will be a major social and economic issue in 2022. Inflationary developments occur through a combination of many factors, and the impact on households and businesses will be considerable.

1

V uplynulém roce jsme dále pokračovali v realizaci našich strategických plánů, v rozvoji stěžejních produktů a v rozšiřování zákaznické základny. Vývoj na akciových trzích a přemýšlení nad uchováním hodnoty úspor se projevil zvýšeným zájmem nových investorů o investice na kapitálových trzích a do alternativních aktiv. V roce 2022 se budeme snažit být nápomocni stávajícím i novým zákazníkům při realizaci jejich investičních strategií a záměrů tak, aby pro ně dopady inflačního vývoje byly omezené.

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

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

In the past year, we continued to execute our strategic plans, develop our core products and expand our customer base. Developments in equity markets and thinking about preserving the value of savings have resulted in increased interest from new investors in investing in capital markets and alternative assets. In 2022, we will strive to assist existing and new customers in executing their investment strategies and objectives so that the impact of inflationary developments is limited for them.

We offer a comprehensive range of products to our customers, including deal broking and asset management. We provide access to a wide range of domestic and international capital markets with online trading capabilities. We provide alternative investment options including thematic funds for qualified investors or gold investments. We are one of the few non-bank financial institutions operating in the domestic market with such a wide range of services and a history of almost 30 years of existence.

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



Zdeněk Lepka,
předseda představenstva
BH Securities a.s.



Jiří Jaroš,
člen představenstva
BH Securities a.s.



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



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

2

PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI COMPANY INTRODUCTION

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

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

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

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

2

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

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

Hlavním krédem společnosti i nadále zůstává poskytování vysoce profesionálních služeb svým zákazníkům s ohledem na jejich individuální potřeby. Jediným akcionářem BH Securities a.s. je společnost PROXY – FINANCE a.s. Základní kapitál společnosti činí 100 milionů korun a vlastní kapitál představuje 300 milionů korun.

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

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

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

The company's main creed has been to provide highly professional services tailored to the individual needs of its clients. The sole shareholder of BH Securities a.s. is PROXY – FINANCE a.s. The company's registered capital is CZK 100 million and its equity equals CZK 300 million.

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

3

VIZE A MISE SPOLEČNOSTI

VISION & MISSION

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

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

3

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

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

4

HISTORIE V DATECH

HISTORY IN DATES

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

BHS nadále navyšuje objem majetku ve správě. BHS Real Estate Fund SICAV, a.s. Se stává vlastníkem Hamburg 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.

2021

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

2020

BHS continued to increase the volume of assets under management. The BHS Real Estate Fund SICAV, a.s. purchased the Hamburg 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.

4

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

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

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

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.

2019

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

2018

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

2017

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

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.

4

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

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

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

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

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

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

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

2011

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

2009

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

2008

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

2006

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

2005

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

2004

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

2003

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

4

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

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

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

Společnost se stává zvláštním zákazníkem mimoburzovního trhu RM Systému ČR.

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

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

2002

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

1999

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

1998

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

1995

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

1994

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

1993

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

5

PODPORUJEME

WE SUPPORT

Zodpovědnost a férovost

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

Responsibility & Fair Play

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

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

“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

5

zdravotního stavu. Hlavními cíli zdravotních klaunů jsou návštěvy, které přispívají k uvolnění atmosféry v nemocničním prostředí a 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 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 generačním 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

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 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

5

nesnázích či 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 poskytovatelem 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 PASPARTA, který zaměstnává lidi s autismem.

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.

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. 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 PASPARTA Publishing House, which employs people with autism.

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.



Finanční a ostatní informace 2021

Základní údaje o společnosti

Finanční část

Hlavní ekonomické údaje

Účetní závěrka

Příloha účetní závěrky

Zpráva o vztazích sestavená v souladu se Zákonem
o obchodních korporacích

Zpráva auditora

Základní údaje o společnosti

Firma:

BH Securities a.s.

Sídlo:

Praha 1, Na příkopě 848/6, PSČ 110 00

Spisová značka:

Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2288

Zakladatelé společnosti:

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

Založení/vznik:

13. 12. 1993

Právní forma:

Akciová společnost

Základní kapitál:

100 000 000 Kč, splaceno 100 000 000 Kč

Vlastníci:

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

IČO:

601 92 941

Předmět podnikání:

Předmětem podnikání společnosti je:

provádění poradenství ve věcech týkajících se cenných papírů,

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

provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet,

obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet,

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

upisování emise investičních instrumentů nebo její umístování,

úschova a správa jednoho nebo několika investičních instrumentů,

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

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

služby související s upisováním emisí investičních instrumentů,

poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů,

provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb.

Auditor:

KPMG Česká republiky Audit, s.r.o.

Statutární a dozorčí orgány

Představenstvo

Zdeněk Lepka
předseda představenstva

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

Ing. Jiří Jaroš
člen představenstva

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

Ing. Michal Kamas
člen představenstva

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

Dozorčí rada

Andrea Králová
předseda dozorčí rady

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

Ing. Tomáš Popek
člen dozorčí rady

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

Ing. Jan Kuthan
člen dozorčí rady

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

Finanční část

Hlavní ekonomické údaje

tis. Kč	Aktiva	Vlastní kapitál	Objem obchodů	Čistý zisk/ztráta
2021	1 749 709	299 804	11 733 367	15 599
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 2021

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

Objemy obchodů v roce 2020

tis. Kč	Celkem klienti	Celkem BHS	Celkem
BCCP (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

Poměrové a další ukazatele k 31.12.2021

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)	50,15	49,84
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku zákazníků / vlastní kapitál)	100,62	99,36
Úrokové zatížení zisku (náklady na úroky / EBIT)	33,05	34,48
Rentabilita aktiv ROA (zisk po zdanění / aktiva)	1,01	0,81
Rentabilita průměrných aktiv - ROAA (EBIT / aktiva bez majetku zákazníků - průměrný stav)	5,21	5,74
Rentabilita průměrného původního kapitálu - ROAE (zisk po zdanění / vlastní kapitál - prům. Stav)	6,05	6,18
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění / výnosy z investičních služeb)	17,24	18,90
Nákladovost tržeb (náklady celkem / výnosy z investičních služeb)	173,75	165,06
Mzdová náročnost tržeb (náklady na zam. / výnosy z invest. Služeb)	38,00	40,49
Správní náklady na jednoho zaměstnance (tis. Kč)	3 625	2 945
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	32	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 2021 byl ze strany BH Securities a.s. odveden příspěvek do Garančního fondu ve výši 2 051 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 102 546 tis. Kč, viz Finanční část výroční zprávy.

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

Společnost v roce 2021 nevykázala činnost v oblasti výzkumu a vývoje.

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

Společnost nemá žádné zahraniční organizační jednotky.

Společnost v roce 2021 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 2021 nezískala žádnou veřejnou podporu.

Účetní závěrka

Účetní závěrka

Rozvaha k 31. prosinci 2021

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA			
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	15	811	825
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	16	742 011	885 092
v tom: a) splatné na požádání		727 011	870 092
b) ostatní pohledávky		15 000	15 000
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	17	709 231	995 076
v tom: a) splatné na požádání		315 445	579 503
b) ostatní pohledávky		393 046	415 573
5 Dluhové cenné papíry	18	6 504	39 410
v tom: b) vydané ostatními osobami		6 504	39 410
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	19	89 171	95 629
8 Účasti s rozhodujícím vlivem	20	-	100
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	21	12 815	11 683
10 Dlouhodobý hmotný majetek	22	51 245	2 395
11 Ostatní aktiva	23	126 915	59 501
13 Náklady a příjmy příštích období		11 006	14 034
Aktiva celkem		1 749 709	2 103 745

Příloha tvoří součást této účetní závěrky.

Rozvaha k 31. prosinci 2021

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
PASIVA			
1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	24	44 244	19 489
b) ostatní závazky		44 244	19 489
2 Závazky vůči nebankovním subjektům	25	176 356	208 757
v tom: a) splatné na požádání		173 243	205 582
b) ostatní závazky		3 113	3 175
4 Ostatní pasiva	26	1 229 164	1 589 862
5 Výnosy a výdaje příštích období		141	432
Cizí zdroje celkem		1 449 905	1 818 540
8 Základní kapitál	27	100 000	100 000
z toho: a) splacený základní kapitál		100 000	100 000
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	28	182 121	168 090
15 Zisk nebo ztráta za účetní období		17 683	17 115
Vlastní kapitál celkem		299 804	285 205
Pasiva celkem		1 749 709	2 103 745

Příloha tvoří součást této účetní závěrky.

Podrozvahové položky k období končící 31. prosince 2021

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
Podrozvahová aktiva			
1 Poskytnuté zástavy	30	78 679	44 870
2 Pohledávky ze spotových operací		1 197	9 108
3 Pohledávky z pevných termínových operací	30	53 620	49 372
Podrozvahová pasiva			
9 Přijaté přísliby a záruky	30	14 881	14 963
10 Přijaté zástavy a zajištění	30	200 439	169 363
11 Závazky ze spotových operací		-	9 110
12 Závazky z pevných termínových operací	30	53 349	49 075
14 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	30	15 444 929	11 636 878
15 Hodnoty převzaté k obhospodařování	30	579 127	2 689 528

Příloha tvoří součást této účetní závěrky.

Výkaz zisku a ztráty za období končící 31. prosince 2021

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	5	31 943	47 724
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		748	2 267
2 Náklady na úroky a podobné náklady	5	(10 077)	(11 256)
3 Výnosy z akcií a podílů	6	19	6
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		19	6
4 Výnosy z poplatků a provizí	7	102 546	90 565
5 Náklady na poplatky a provize	7	(35 032)	(29 629)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	8	62 690	27 731
7 Ostatní provozní výnosy	9	1 395	4 856
8 Ostatní provozní náklady	9	(2 492)	(1 636)
9 Správní náklady	10	(115 996)	(100 138)
v tom: a) náklady na zaměstnance	10	(38 968)	(36 669)
z toho: aa) mzdy a platy	10	(28 810)	(27 675)
ab) sociální a zdravotní pojištění		(8 859)	(7 675)
ac) ostatní sociální náklady		(1 299)	(1 319)
b) ostatní správní náklady		(77 028)	(63 469)
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	11	(14 220)	(6 830)
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	12	(359)	-
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		20 417	21 393
23 Daň z příjmů	29	(2 734)	(4 278)
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		17 683	17 115

Příloha tvoří součást této účetní závěrky.

Přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2021

tis. Kč	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Nerozdělený zisk/ Neuhrazená ztráta	Zisk (ztráta)	Celkem
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
Dividendy	-	-	-	-	-
Tantiemy	-	-	(150)	-	(150)
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2020	100 000	-	168 090	17 115	285 205
Dopad implementace IFRS	-	-	(2 084)	-	(2 084)
Zůstatek k 1.1.2021	100 000	-	166 006	17 115	283 121
Převody zisku	-	-	17 115	(17 115)	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	17 683	17 683
Tantiemy	-	-	(1 000)	-	(1 000)
Zůstatek k 31.12.2021	100 000	-	182 121	17 683	299 804

Příloha tvoří součást této účetní závěrky.

Příloha

účetní závěrky

Obsah

1. Obecné informace
2. Důležité účetní metody
3. Kritické účetní odhady a úsudky
4. Změny v účetních pravidlech platné od 1. ledna 2021
5. Čisté výnosové úroky a podobné výnosy
6. Výnosy z akcií a podílů
7. Výnosy a náklady na poplatky a provize
8. Zisk nebo ztráta z finančních operací
9. Ostatní provozní výnosy a náklady
10. Správní náklady
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv o opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku
12. Opravné položky k pohledávkám
13. Výnosy a náklady podle oblastí činnosti
14. Transakce s podniky ve skupině
15. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank
16. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami
17. Pohledávky za nebankovními subjekty
18. Dluhové cenné papíry
19. Akcie, podílové listy a ostatní podíly
20. Investice do podniků s rozhodujícím a podstatným vlivem
21. Dlouhodobý nehmotný majetek
22. Dlouhodobý hmotný majetek
23. Ostatní aktiva
24. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám
25. Závazky vůči nebankovním subjektům
26. Ostatní pasiva
27. Základní kapitál
28. Nerozdělený zisk, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku
29. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka
30. Podrozvahové položky
31. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků
32. Informace o řízení rizik a finančních instrumentech
33. Reálná hodnota
34. Ostatní
35. Významné události po datu účetní závěrky

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Vznik a charakteristika společnosti

Firma:

BH Securities a.s.
(dále jen společnost)

IČO:

601 92 941

Vznik:

13. 12. 1993

Sídlo:

Praha 1, Na příkopě 848/6, PSČ 110 00

Právní forma:

Akciová společnost

Spisová značka:

Městský soud v Praze, oddíl B,
vločka 2288

Účetní období:

1. leden až 31. prosinec 2021

Základní kapitál:

Splacený základní kapitál činí 100 mil. Kč.

Předmětem podnikání společnosti je:

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

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

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

Jméno - název	Adresa	2021	2020
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. 2021	31. 12. 2021
Zdeněk Lepka	Ořech, Na Beránku Iv 248	předseda představenstva	1. 1. 2021	31. 12. 2021
Ing. Michal Kamas	Rosice – Zhořova 1218	člen představenstva	1. 1. 2021	31. 12. 2021

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. 2021	31. 12. 2021
Ing. Tomáš Popek	Ostrava, Přívoz, Orebtská 903/22	člen dozorčí rady	1. 1. 2021	31. 12. 2021
Ing. Jan Kuthan	Statenice – Černý Vůl, Na Skále 485	člen dozorčí rady	1. 1. 2021	31. 12. 2021

Změny v obchodním rejstříku

ve roce 2021 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 se:

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

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

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

Od 1.1.2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce byla tato účetní závěrka připravena v souladu s mezinárodními účetními standardy upravenými přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů. V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

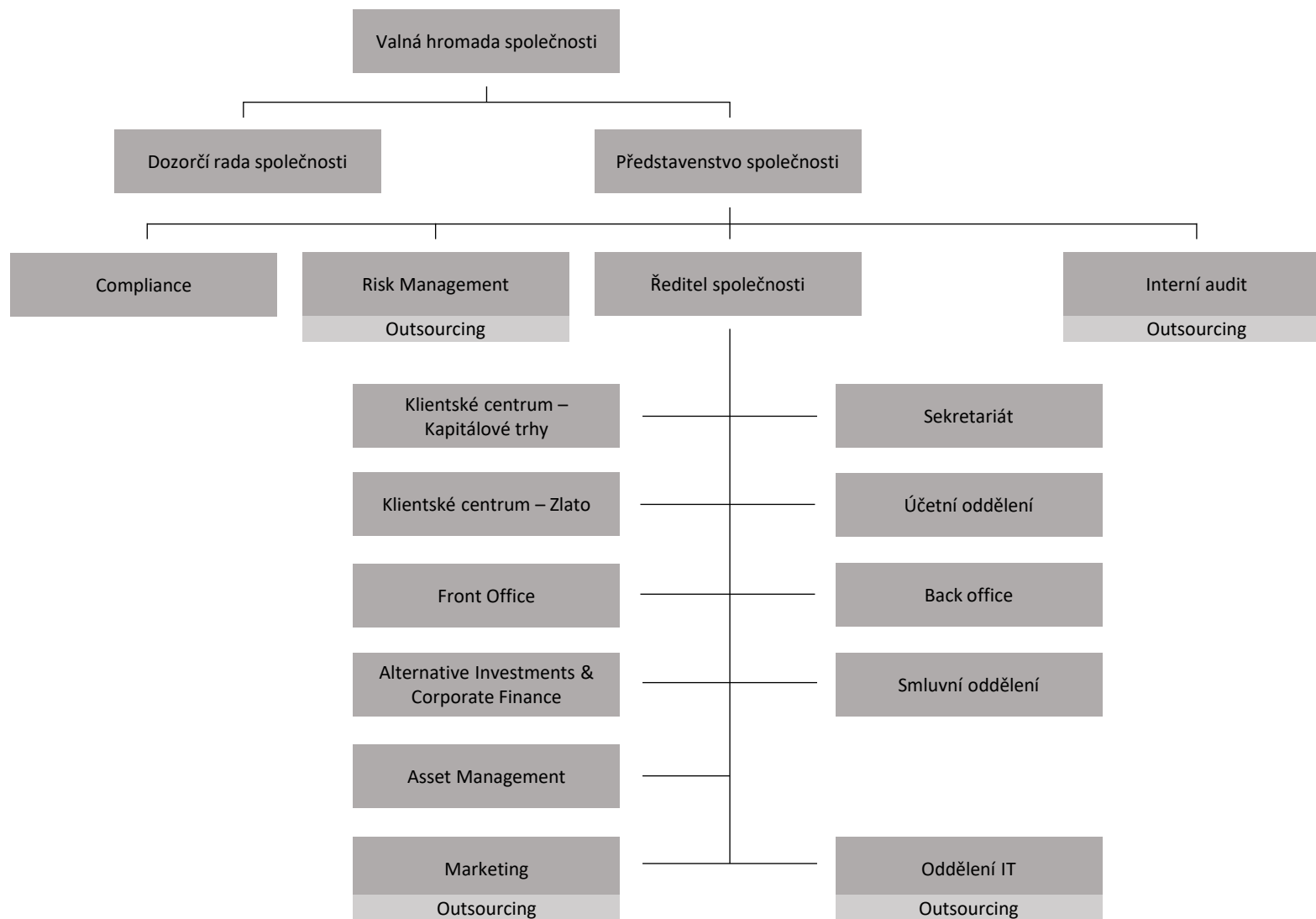
V bodu 4 přílohy účetní závěrky jsou porovnány rozdíly v ocenění aktiv a závazků k 31.12.2020 a k 1.1.2021.

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

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

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

Organizační schéma - BH Securities a.s. platné k 31. prosinci 2021



2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

Individuální účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2021 je sestavena na základě současných nejlepších odhadů. Vedení Společnosti se domnívá, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti a jejího výsledku hospodaření s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení závěrky.

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

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

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

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

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

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

- reálných hodnot finančních nástrojů v rozvaze nekotovaných na aktivních trzích, které jsou klasifikovány jako finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykazané do zisku nebo ztráty
- hodnoty nehmotného majetku
- částky snížení hodnoty aktiv
- rezerv vykazaných v rámci závazků
- částky odložené daňové pohledávky, která může být uznána na základě pravděpodobného načasování a výše budoucích zdanitelných zisků spolu s budoucí daňovou plánovací strategií,
- částky snížení hodnoty a rezerv na kreditní rizika v souvislosti s finančními aktivy oceněnými naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou vykazanou do vlastního

kapitálu; a

- doby nájmu u leasingových smluv uzavřených na dobu neurčitou.

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

Pokračování pandemie Covid-19 způsobuje, že současné ekonomické prostředí nadále podléhá zvýšené volatilitě a nejistotě vyžadující v určitých oblastech složitě úsudky a odhady. Pandemie Covid-19 má významné dopady zejména v oblasti řízení úvěrového rizika, jak je popsáno v samostatné sekci níže. V dalších oblastech řízení rizik, jako je tržní riziko a riziko likvidity, Společnost pečlivě sleduje měnící se podmínky a vyhodnocuje jejich dopady.

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

(b) Vykazování transakcí v cizích měnách

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

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

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

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

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

(c) Uznání nákladů a výnosů

Čisté výnosové úroky

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

Výnosy z poplatků a provizí

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

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

Zisk nebo ztráta z finančních operací

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

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

(d) Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

Peněžní prostředky zahrnují peněžní hotovosti a peníze na cestě.

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

(e) Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená k úhradě

závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový, ve kterém se transakce týkající se aktiv nebo závazků provádí v dostatečné frekvenci a objemu, aby průběžně poskytovaly informace o cenách. Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu je oceněna jako násobek kotované ceny za jednotlivé aktivum nebo závazek a množství, které účetní jednotka drží. Je tomu tak i v případech, kdy běžný denní objem obchodování na trhu není schopen absorbovat držené množství a zadání prodeje celé držené pozice v jedné transakci by mohlo ovlivnit kótovanou cenu. Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích nebo posouzení finančních údajů investic. Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na základě kótovaných cen (neupravené) z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými pozorovatelnými vstupy pro aktivum nebo závazek, a to buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen), a (iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy). Společnost pravidelně sleduje zařazení investičních instrumentů do úrovně hierarchie reálných hodnot, tj. minimálně jednou za kvartál v rámci pravidelného regulatorního reportovacího období.

Finanční nástroje

Okamžik zaúčtování a odúčtování

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

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

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

Ocenění při prvotním uznání

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

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

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

Zisk/ztráta prvního dne

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

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

Klasifikace finančních aktiv a závazků a následné oceňování

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

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

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

Popis obchodních modelů

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

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

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

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

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

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

- všechny úvěry a pohledávky

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

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

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

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

- dluhové cenné papíry

iii. Obchodní model „Držet pro obchodování“

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

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

Test charakteristiky smluvních peněžních toků

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

Ocenění naběhlou hodnotou

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

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

Ocenění reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty

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

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

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

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

(f) Úvěry a dluhové cenné papíry

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

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

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

Účetní metody před 1. 1. 2021

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

Do 31.12.2020 byly dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Časové rozlišení úrokových výnosů bylo součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly byly 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 byly rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti. Dluhové cenné papíry byly následně oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a zisky/ ztráty z tohoto ocenění byly zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů byla stanovena jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Společnost prokázala, že za tržní cenu bylo možné cenný papír prodat. V případě dluhopisů byly použity průměrné referenční ceny dluhopisů. Jestliže cenný papír nebyl v uvedeném období obchodován na BCPP, byla použita poslední cena zveřejněná RM-Systémem před okamžikem ocenění, ne však starší než 30 dní. Zahraniční cenné papíry nakoupené v cizí měně byly oceněny cenou těchto cenných papírů na příslušném zahraničním trhu, pokud byly zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů. Nebylo-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. Společnost neprokázala, že za tržní cenu bylo možné cenný papír prodat), byla reálná hodnota stanovena jako upravená hodnota cenného papíru. Upravená hodnota cenného papíru se rovnala současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhopisy.

(g) Kapitálové cenné papíry

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

Kapitálové nástroje jsou mimo rozsah působnosti IFRS 9 požadavků na snížení hodnoty,

a proto ztráty ze snížení hodnoty nejsou vykazovány. Kapitálové finanční nástroje se oceňují v reálné hodnotě, jejíž změna je vykázaná do zisku a ztráty.

Účetní metody před 1. 1. 2021

Do 31. 12. 2020 byly akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. a zisky/ ztráty z tohoto ocenění byly zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů byla stanovena jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Společnost prokázala, že za tržní cenu bylo možné cenný papír prodat. V případě tuzemských cenných papírů byl za reálnou hodnotu považován poslední známý kurz zveřejněný Burzou cenných papírů Praha, a.s. (BCPP), ne však starší než 30 dní. Jestliže cenný papír nebyl v uvedeném období obchodován na BCPP, byla použita poslední cena zveřejněná RM-Systémem před okamžikem ocenění, ne však starší než 30 dní. Zahraniční cenné papíry nakoupené v cizí měně byly oceněny cenou těchto cenných papírů na příslušném zahraničním trhu, pokud byly zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů. Nebylo-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. Společnost neprokázala, že za tržní cenu bylo možné cenný papír prodat), byla reálná hodnota stanovena jako upravená hodnota cenného papíru. Upravená hodnota cenného papíru se rovnala míře účasti na vlastním kapitálu Společnosti, pokud se jednalo o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jednalo o podílové listy.

(h) Investiční akcie

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

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

Účetní metody před 1. 1. 2021

Do 31. 12. 2020 byly akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. a zisky/ ztráty z tohoto ocenění byly zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů byla stanovena jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Společnost prokázala, že za tržní cenu bylo možné cenný papír prodat. V případě tuzemských cenných papírů byl za reálnou hodnotu považován poslední známý kurz zveřejněný Burzou cenných papírů Praha, a.s. (BCPP), ne však starší než 30 dní. Jestliže cenný papír nebyl v uvedeném období obchodován na BCPP, byla použita poslední cena zveřejněná RM-Systémem před okamžikem ocenění, ne však starší než neprokázala, že za tržní cenu bylo možné cenný papír prodat, byla reálná hodnota stanovena jako upravená hodnota cenného papíru. Upravená hodnota cenného papíru se rovnala míře účasti na vlastním kapitálu Společnosti, pokud se jednalo o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jednalo o podílové listy.

(i) Deriváty a zajišťovací účetnictví

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

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

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

(j) Smlouvy o prodeji a zpětném odkupu cenných papírů

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

V rámci repo operací poskytuje Společnost jako zajištění zejména akcie zařazené v obchodních modelech jako „Držet k obchodování“ vykázané v kategorii Akcie, podílové listy a ostatní podíly nebo dluhové cenné papíry zařazené v obchodních modelech „Držet, inkasovat smluvní

peněžní toky a prodávat“ nebo „Držet pro obchodování“ vykázané v kategoriích Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do vlastního kapitálu nebo Dluhové cenné papíry k obchodování v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Odpovídající závazek z přijatého úvěru je vykázan na straně závazků v kategorii Závazky vůči bankám a družstevním záložnám nebo Závazky vůči nebankovním subjektům.

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

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

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

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

(k) Závazky z krátkého prodeje

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

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

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

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

(l) Reklasifikace finančních aktiv a závazků

Společnost nereklasifikovala žádné úvěry a dluhové cenné papíry.

(m) Efektivní úroková míra

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

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

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

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

(n) Odúčtování finančních aktiv

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

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

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

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

(o) Odúčtování finančních závazků

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

(p) Snížení hodnoty finančních aktiv

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

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

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

Pro stanovení snížení hodnoty jsou finanční aktiva rozdělena do tří rizikových stupňů (stages)

podle postupného zhoršování jejich úvěrové kvality od prvotního zaúčtování:

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

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

Významné zvýšení úvěrového rizika

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

- Kvantitativní ukazatele:
 - více než 30 dní po splatnosti,
 - snížení externího ratingu od BisNodu o 10 stupňů (D&B Failure Score na stupnici 1 až 100),
 - snížení externího ratingového ohodnocení od renomovaných ratingových agentur o 2 a více stupňů,
 - zvýšení pravděpodobnosti selhání o 300 %,
 - snížení hodnoty kolaterálu aspoň o 20 %
- Kvantitativní ukazatele:
 - negativní zprávy z tisku,
 - výrazné zhoršení hospodaření v porovnání s finančním plánem (změna -50 % a více),
 - zhoršená ekonomická situace v daném sektorovém nebo geografickém odvětví,
 - či jiné dostupné informace naznačující zvýšení úvěrového rizika.

Znehodnocená finanční aktiva

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

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

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

Výše očekávaných úvěrových ztrát

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

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

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

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

Základ pro odhadování očekávaných ztrát

Očekávané ztráty se ocení způsobem, který zohledňuje objektivní a pravděpodobnostně váženou částku, která se určí vyhodnocením rozsahu možných výsledků, a bere v úvahu

časovou hodnotu peněz. Společnost zvažuje při oceňování očekávaných ztrát přiměřené a odůvodnitelné informace o minulých událostech, současných podmínkách a prognózách budoucích ekonomických podmínek.

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

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

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

Nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva

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

Účetní metody před 1. 1. 2021

Pohledávky byly účtovány v částkách snížených o opravné položky. Časové rozlišení úrokových výnosů bylo součástí účetní hodnoty těchto pohledávek. Pohledávky byly posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho byly vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů byly vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. Odpisy nedobytných pohledávek byly prováděny pouze ve výjimečných případech a byly zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku byly sníženy rezervy a opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů byly uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek.“

(p) Daň z příjmů

Splatná daň

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

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

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

Odložená daň

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

Odložená daň je účtována do zisků a ztrát.

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

(q) 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.

(r) Leasing

Společnost jako nájemce

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

Prvotní ocenění

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

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

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

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

Následné ocenění

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

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

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

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

Výjimky

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

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

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

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

Účetní metody před 1. 1. 2021

Do 31. 12. 2020 byly leasingové platby vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci provozních nákladů ve věcné a časové souvislosti.

(s) Nehmotný a hmotný majetek

Během účetního období byly uplatněny následující doby použitelnosti v letech:

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

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

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

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

(t) Rezervy

Rezervy jsou vykázány jen tehdy, pokud:

- společnost má současný závazek (smluvní nebo mimosmluvní), který je důsledkem události v minulosti;
- je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytný odtok prostředků

představujících ekonomický prospěch; a

- může být proveden spolehlivý odhad částky závazku. Pro rezervy na soudní spory tento odhad vychází z částky požadované žalující stranou, a to včetně příslušenství.

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

(u) Náklady na zaměstnance

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

(v) Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

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

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

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

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

(w) Regulační požadavky

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

3. KRITICKÉ ÚČETNÍ ODHADY A ÚSUDKY

Společnost provádí odhady a stanoví předpoklady, které ovlivňují částky vykázané v účetní závěrce, a účetní hodnoty aktiv a závazků v následujícím účetním období. Odhady a úsudky jsou průběžně vyhodnocovány a jsou založeny na zkušenostech vedení a dalších faktorech včetně očekávání budoucích událostí, které jsou za daných okolností považovány za přiměřené. Vedení také provádí určité úsudky v procesu uplatňování účetních pravidel. Úsudky, které mají nejnvýznamnější vliv na částky vykázané v účetní závěrce a odhady, které mohou v příštím účetním období způsobit významnou úpravu účetní hodnoty aktiv a závazků, zahrnují: Měření ECL. Měření ECL je významný odhad, který zahrnuje metodiku měření, modely a datové vstupy. Zásadní vliv na opravnou položku mají tyto vstupy: definice selhání, SICR, pravděpodobnost selhání (PD), výše expozice v případě selhání (EAD) a očekávaná ztráta při selhání (LGD), stejně jako modely makroekonomických scénářů. Společnost pravidelně kontroluje a ověřuje modely a vstupy do modelů, aby snížila případné rozdíly mezi očekávanými odhady úvěrových ztrát a skutečnou úvěrovou ztrátou. Společnost používá pro výpočet hodnot FLI určené proměnné hodnoty makroekonomických údajů sdělovaných ze zdrojů MFČR, ČNB a The Economy Forecast Agency (S&P 500) které jsou nadále používány pro rozdělený sektor finančního portfolia Společnosti. Váhy zvolených proměnných pro daný sektor jsou stanoveny na základě regresní analýzy. Projekce hodnot FLI a jejich dopadů vychází z aktuální a predikovaných proměnných hodnot, kdy Společnost k 31. prosinci 2021 vycházela pro stanovení hodnot FLI z následujících proměnných: Předpoklad pro rok Proměnná 2021 2022 2023, Míra nezaměstnanosti 3,50 4,89 5,43, úrokové sazby 3M PRIBOR 1,59, 2,07, 1,60, upravená uzavírací cena indexu S&P 500 4540,52, 6053,00, 6893,89. Ke zjištění, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika (SICR), Společnost porovnává riziko selhání, ke kterému došlo po dobu držby finančního nástroje ke konci rozvahového dne, s rizikem selhání ke dni prvotního uznání. Při posuzování Společnost využívá relativní posouzení zvýšení úvěrového rizika, nikoliv dosažení specifické úrovně úvěrového rizika na konci vykazovaného období. Společnost pro posouzení zvažuje všechny dostupné a doložitelné předpoklady budoucího vývoje, které má k dispozici bez vynaložení nepřiměřených nákladů nebo úsilí. Společnost při posouzení SICR rovněž uvažuje okamžik kdy je jakákoliv významná část klientovi úvěrové expozice po splatnosti 30 a více dní. Selhání Společnost definuje jako případy, kdy (i) je zjevné, že klient nebude schopen splnit své smluvní úvěrové závazky bez realizace zajištění nebo (ii) okamžik kdy je jakákoliv významná část klientovi úvěrové expozice po splatnosti 90 a více dní.

Definice pojmů:

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

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

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

4. ZMĚNY V ÚČETNÍCH PRAVIDLECH PLATNÉ OD 1. LEDNA 2021

Změny v klasifikaci, oceňování a vykazování finančních nástrojů

Společnost aplikuje požadavky vyhlášky č. 442/2017 Sb., která vyžaduje, aby od 1. ledna 2021 Společnost aplikovala pro vykazování, oceňování a klasifikaci finančních nástrojů IFRS. Společnost se rozhodla, že nebude přepočítávat srovnávací údaje a vykáže účetní hodnoty finančních aktiv a závazků v počátečním nerozděleném zisku k datu účinnosti změn vyplývajících z této vyhlášky k 1. lednu 2021. Následující tabulka porovnává účetní hodnoty každé třídy finančních aktiv před a po změnách ve vykazování finančních nástrojů, účinných od 1. ledna 2021.

Prvotní aplikace IFRS 9

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhlášky 501/2002 Sb. účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9

k 1. lednu 2021:

1. Ledna 2021 tis. Kč	Původní klasifikace dle vyhlášky 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhlášky 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS 9 k 1.1.2021
Finanční aktiva				
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	v AC	v AC	825	825
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v AC	v AC	885 092	885 064
Pohledávky za nebankovními subjekty	v AC	v AC	995 076	993 612
Dluhové cenné papíry	označené jako ve FVTPL	povinně ve FVTPL	39 410	39 410
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	označené jako ve FVTPL	povinně ve FVTPL	95 629	95 629
Účasti s rozhodujícím vlivem	v AC	v AC	100	100
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	FVTPL	povinně ve FVTPL	917	917
Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva	v AC	v AC	58 584	57 992
Finanční aktiva celkem			2 075 633	2 073 549

1. Ledna 2021	Původní klasifikace dle vyhlášky 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhlášky 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS 9 k 1.1.2021
tis. Kč				
Finanční závazky				
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	v AC	AC	19 489	19 489
Závazky vůči nebankovním subjektům	v AC	AC	208 757	208 757
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	FVTPL	povinně ve FVTPL	656	656
Ostatní pasiva – ostatní finanční závazky	v AC	AC	1 589 206	1 589 206
Finanční závazky celkem			1 818 108	1 818 108

Dále jsou uvedeny bližší informace pro uplatnění požadavků na klasifikaci dle IFRS 9 k 1.1.2021 na výše uvedené finanční nástroje, jejichž klasifikace se v důsledku uplatnění IFRS 9 k 1.1.2021 změnila, jak je také uvedeno v tabulce výše:

- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami ve výši 885 064 tis. Kč byly k 1.1.2021 klasifikovány dle IFRS 9 jako oceňované v naběhlé hodnotě (AC). V rámci obchodního portfolia jsou vedlejším obchodním portfoliem s cílem držet a inkasovat. Rozdíl v hodnotě k 31.12.2020 a k 1.1.2021 spočívá v jejím snížení o hodnotu opravných položek (ECL) dle IFRS 9.
- Pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 993 612 tis. Kč k 1.1.2021 byly klasifikovány dle IFRS 9 jako oceňované v naběhlé hodnotě (AC). V rámci obchodního portfolia jsou vedlejším obchodním portfoliem s cílem držet a inkasovat. Rozdíl v hodnotě k 31.12.2020 a k 1.1.2021 spočívá v jejím snížení o hodnotu opravných položek (ECL) dle IFRS 9.
- Dluhové cenné papíry ve výši 39 410 tis. Kč byly k 1.1.2021 klasifikovány dle IFRS 9 jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), protože jsou drženy v rámci obchodního portfolia, ve kterém jsou řízeny a jejich výsledky jsou hodnoceny na základě reálné hodnoty v souladu s dokumentovanou investiční strategií. Společnost v rámci portfolia dluhových cenných papírů obchoduje zejména na kapitálových trzích v ČR, Evropě a USA za účelem realizace zisku z rozdílu nákupní a prodejní ceny.
- Akcie, podílové listy a ostatní podíly ve výši 95 629 tis. Kč byly k 1.1.2021 klasifikovány dle IFRS 9 jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), protože jsou drženy v rámci obchodního portfolia, ve kterém jsou řízeny a jejich výsledky jsou hodnoceny na základě reálné hodnoty v souladu s dokumentovanou investiční strategií.

V hlavním portfoliu Společnost držela akcie držené k obchodování ve výši 6 836 tis. Kč v rámci kterého Společnost obchoduje zpravidla s nejlíkvnějšími investičními nástroji zejména na kapitálových trzích v ČR, Evropě a USA za účelem realizace zisku z rozdílu nákupní a prodejní ceny.

V portfoliu fondů kvalifikovaných investorů (FKI) dále držela investiční akcie ve výši 88 793 tis. Kč. Cílem tohoto portfolia je dosahovat zhodnocení na základě přecenění majetku v jednotlivých FKI v dlouhodobém horizontu.

- Účasti s rozhodujícím vlivem ve výši 100 tis. Kč byly k 1.1.2021 klasifikovány dle IFRS 9 jako oceňované v naběhlé hodnotě (AC). K 31.12.2021 Společnost již žádnou účast neneviduje z důvodu prodeje.
- Ostatní finanční aktiva ve výši 57 992 tis. Kč byla k 1.1.2021 klasifikována dle IFRS 9 jako oceňovaná v naběhlé hodnotě (AC). Rozdíl v hodnotě k 31.12.2020 a k 1.1.2021 spočívá v jejím snížení o hodnotu opravných položek (ECL) dle IFRS 9.
- Kladné hodnoty derivátů ve výši 917 tis. Kč a záporné hodnoty derivátů ve výši 656 tis. Kč byly k 1.1.2021 klasifikovány dle IFRS 9 jako deriváty oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).
- Finanční závazky, tj. závazky vůči bankám a družstevním záložnám ve výši 19 489 tis. Kč, závazky vůči nebankovním subjektům ve výši 208 757 tis. Kč a ostatní finanční závazky ve výši 1 589 206 tis. Kč byly k 1.1.2021 klasifikovány dle IFRS 9 jako finanční závazky oceňované v naběhlé hodnotě (AC).

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Následující tabulka představuje sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv dle vyhlášky 501/2002 Sb. účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

tis. Kč	Původní klasifikace dle vyhlášky 501/2002 účinné do 31.12.2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota dle IFRS 9 k 1.1.2021
FVTPL				
Dluhové cenné papíry				
Počáteční zůstatek ve FVTPL	39 410	-	-	39 410
Konečný zůstatek ve FVTPL	39 410	-	-	39 410
Akcie, podílové listy a ostatní podíly				
Počáteční zůstatek ve FVTPL	95 629	-	-	95 629
Konečný zůstatek ve FVTPL	95 629	-	-	95 629
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů				
Počáteční zůstatek ve FVTPL	917	-	-	917
Konečný zůstatek ve FVTPL	917	-	-	917
Celkem ve FVTPL	135 956	-	-	135 956

tis. Kč	Původní klasifikace dle vyhlášky 501/2002 účinné do 31.12.2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota dle IFRS 9 k 1.1.2021
NABĚHLÁ HODNOTA				
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank				
Počáteční zůstatek v AC	825			
Přecenění				
Konečný zůstatek v AC	825			825
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami				
Počáteční zůstatek v AC	885 092			
Přecenění			-28	
Konečný zůstatek v AC	885 092		-28	885 064
Pohledávky za nebankovními subjekty				
Počáteční zůstatek v AC	995 076			
Přecenění			-1 464	
Konečný zůstatek v AC	995 076		-1 464	993 612
Účasti s rozhodujícím vlivem				
Počáteční zůstatek v AC	100			
Přecenění				
Konečný zůstatek v AC	100			100
Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva				
Počáteční zůstatek v AC	58 584			
Přecenění			-592	
Konečný zůstatek v AC	58 584		-592	57 992
Celkem v naběhlé hodnotě	1 939 677		-2 084	1 937 593

Následující tabulka představuje sesouhlasení účetních hodnot finančních závazků dle vyhlášky 501/2002 Sb. účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

tis. Kč	Původní klasifikace dle vyhlášky 501/2002 účinné do 31.12.2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota dle IFRS 9 k 1.1.2021
FVTPL				
Záporná hodnota derivátů				
Počáteční zůstatek ve FVTPL	656			656
Konečný zůstatek ve FVTPL	656			656
Celkem ve FVTPL				
	656			656

tis. Kč	Původní klasifikace dle vyhlášky 501/2002 účinné do 31.12.2020	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota dle IFRS 9 k 1.1.2021
NABĚHLÁ HODNOTA				
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám				
Počáteční zůstatek v AC	19 489			19 489
Konečný zůstatek v AC	19 489			19 489
Závazky vůči nebankovním subjektům				
Počáteční zůstatek v AC	208 757			208 757
Konečný zůstatek v AC	208 757			208 757
Ostatní pasiva – ostatní finanční závazky				
Počáteční zůstatek v AC	1 589 206			1 589 206
Konečný zůstatek v AC	1 589 206			1 589 206
Celkem v naběhlé hodnotě	1 817 452			1 817 452

Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na výsledek hospodaření

Následující tabulka ukazuje čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na položky „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“:

tis. Kč	Dopad z aplikace IFRS 9 k 1.1.2021
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	
ECL pro pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-28
ECL pro pohledávky za nebankovními subjekty	-1 464
ECL pro ostatní finanční aktiva	-592
Počáteční zůstatek k 1.1.2021 (dle IFRS 9)	-2 084

Sesouhlasení stavů opravných položek a rezerv

Následující tabulka sesouhlasuje:

- konečné stavy opravných položek pro finanční aktiva dle vyhlášky 501/2002 účinné do 31.12.2020 na
- počáteční stav očekávaných úvěrových ztrát (ECL) dle IFRS 9 k 1.1.2021:

tis. Kč	31.12.2020 dle vyhlášky 501/2002 účinné do 31.12.2020	Reklasifikace	Přecenění	1.1.2021 dle IFRS 9
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami z naběhlé hodnoty do naběhlé hodnoty	-	-	-28	-28
Pohledávky za nebankovními subjekty z naběhlé hodnoty do naběhlé hodnoty	-	-	-1 464	-1 464
Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva z naběhlé hodnoty do naběhlé hodnoty	-	-	-592	-592
Ostatní aktiva – pohledávky z insolvenčního řízení z naběhlé hodnoty do naběhlé hodnoty	-2 630	-	-	-2 630
Celkem za finanční aktiva v naběhlé hodnotě	-2 630	-	-2 084	-4 714

Kromě výše uvedených změn účetních metod a postupů v průběhu roku nedošlo k jiným změnám.

Změny v oceňování a vykazování leasingů

Společnost použila při přechodu na IFRS 16 od 1. ledna 2021 modifikovaný retrospektivní přístup bez přepracování srovnávacích informací s určitými praktickými zjednodušeními a výjimkami, které korespondují s účelem leasingů (zajišťování provozních potřeb Společnosti nefinanční povahy), a které jsou shrnuty následovně:

- použití jediné diskontní sazby pro portfolio leasingů s přiměřeně obdobnými charakteristikami
- spolehnout se na své posouzení toho, zda jsou leasingy nevýhodné, provedené bezprostředně před dnem prvotní aplikace jako alternativa k provedení kontroly znehodnocení aktiv – žádné nevýhodné smlouvy k 1. lednu 2021 neexistovaly,
- použití operativního leasingu pro leasing se zbývající nájemní dobou kratší než 12 měsíců k 1. lednu 2021, tzv. Krátkodobý leasing,
- použití operativního leasingu pro leasingy, jejichž podkladové aktivum má nízkou hodnotu a při kterém tudíž není právo k užívání vykázáno,
- vyloučení počátečních přímých nákladů z oceňování aktiva z práva k užívání ke dni prvotní aplikace,
- použití zpětného pohledu při určování doby trvání leasingu, pokud smlouva obsahuje opce na prodloužení nebo ukončení leasingu.

Počínaje 1. lednem 2021 byly závazky z leasingů dle IFRS 16 oceněny v současné hodnotě budoucích leasingových splátek diskontovaných použitím přírůstkové výpůjční sazby nájemce. Vážená průměrná přírůstková výpůjční sazba nájemce použitá na závazky z leasingu byla po období roku 2021 aplikována ve výši 5,35 % p.a.

Rozhodné parametry leasingů, včetně z nich plynoucích peněžních toků (smluvní platby nájemného), se ovšem i nadále řídí a probíhají v souladu s ustanoveními příslušných nájemních smluv dle právního rámce, který není účetním zachycováním dle metody IFRS 16 nijak dotčen. Pokud parametry a hodnoty potřebné pro zachycení dle nového účetního rámce nejsou stanoveny nebo neplynou z leasingových smluv, jsou pro daný účel určeny vnitřním odhadem nebo úsudkem Společnosti. S ohledem na operativní charakter leasingů dle jejich věcné podstaty, kterou je zajišťování infrastrukturních a provozních potřeb Společnosti, může v průběhu doby také docházet k jejich podstatným modifikacím.

Účetní zachycování leasingů dle IFRS 16 má za praktický následek souvztažné navýšení aktiv, které jsou představovány právy k užívání z pronájmů a jsou součástí rozvahové položky Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, a pasiv, které jsou představovány závazky z pronájmů a časovým rozlišením, jež jsou součástí rozvahové položky Ostatní pasiva. Tyto hodnoty jsou určovány na základě diskontovaných hodnot peněžních toků leasingů dle vnitřně stanovené efektivní diskontní sazby. V případě, že dojde v průběhu doby ke změně této sazby, u již běžících leasingů se i nadále aplikuje původní sazba.

K okamžiku ukončení leasingu jsou veškeré rozvahové položky odúčtovány na nulu. Náklady z leasingů jsou dle nové metody zachycovány prostřednictvím položek Úrokové náklady z leasingu a Odpisy (amortizace) práv k užívání z pronájmů. Do 31. prosince 2020 byly náklady z leasingů zachycovány prostřednictvím Správních nákladů. Jednorázový dopad do výsledku hospodaření a kapitálu (vlastních zdrojů) Společnosti k okamžiku zavedení nové metody nebyl žádný. V rámci specifik implementace IFRS 16 do lokálního rámce se nevytváří rezerva na rekultivaci leasingů, jako například náklady na uvedení předmětu leasingu do původního stavu, i kdyby taková povinnost nájemci ze smluv vyplývala. Takové náklady se účtují a zachycují až v okamžiku jejich skutečného vzniku v rámci položek správních nákladů.

Hodnoty plynoucí ze zachycení leasingů dle metody IFRS 16 jsou shrnuty následovně:

tis. Kč	Práva k užívání z pronájmů	Závazky z pronájmů	Časové rozlišení závazků z pronájmů
K 1. lednu 2021	11 233	8 998	2 234
Nové leasingy, modifikace a čistá změna závazků	39 160	39 160	-
Platby	-	(9 746)	-
K 31. prosinci 2021	50 393	38 412	-

Úrokové náklady plynoucí z výše uvedené metody zachycování leasingů činily za rok 2021 celkem 1 213 tis. Kč. Aktiva z práva k užívání jsou oceněna hodnotou rovnající se závazku z leasingu snížená o částku všech předplacených nebo časově rozlišených leasingových plateb vykázaných v rozvaze k 31. prosinci 2020. K datu přechodu na IFRS 16 neexistovaly žádné nevýhodné leasingové smlouvy, které by vyžadovaly úpravu aktiv z práv užívání.

5. ČISTÉ VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z úvěrů	30 737	45 071
z cenných papírů	748	2 267
z vkladů	441	323
ostatní	17	63
Celkem	31 943	47 724
Náklady na úroky a podobné náklady		
z úvěrů	(8 765)	(10 993)
z leasingu	(1 213)	-
ostatní	(99)	(263)
Celkem	(10 077)	(11 256)
Čisté výnosové úroky	21 866	36 468

Výše výnosů z úroků, které vznikly v roce 2021 z portfolia v amortizované hodnotě za využití efektivní úrokové míry činila 31 195 tis. Kč; z portfolia ve FVTPL činila 748 tis. Kč.

Všechny náklady na úroky v roce 2021 vznikly z portfolia v amortizované hodnotě za využití efektivní úrokové míry a činily 10 077 tis. Kč.

6. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2021	2020
Výnosy z akcií a podílů		
tuzemské	18	5
zahraniční	1	1
Celkem	19	6

7. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2021	2020
Výnosy z poplatků a provizí		
z operací s cennými papíry a deriváty	33 518	38 260
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	69 028	52 305
Celkem	102 546	90 565

8. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2021	2020
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry a deriváty	23 062	12 882
Zisk/(ztráta) z operací se zlatem	22 083	12 497
Zisk/(ztráta) z devizových operací vč. Kursových rozdílů	2 798	2 352
Zisk/(ztráta) z přecenění pohledávek z insolvenčního řízení	14 747	-
Celkem	62 690	27 731

Významný nárůst zisku z finančních operací v roce 2021 byl zapříčiněn uznáním pohledávek insolvenčním správcem, které budou na základě zpeněžení majetku společnosti v rámci insolvenčního řízení uspokojeny.

9. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2021	2020
Ostatní provozní výnosy		
výnosy z prodeje majetku	100	-
výnosy z postoupených pohledávek	-	3 569
ostatní provozní výnosy	1 295	1 287
Celkem	1 395	4 856
Ostatní provozní náklady		
příspěvky do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry	(1 418)	(978)
smluvní pokuty a penále	(1)	(100)
ostatní provozní náklady	(1 073)	(558)
Celkem	(2 492)	(1 636)

10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2021	2020
Osobní náklady		
Mzdy a odměny zaměstnanců	20 840	20 870
Sociální a zdravotní pojištění	8 859	7 675
Ostatní osobní náklady	1 299	1 319
Mzdy a odměny placené:		
členům představenstva	6 049	4 889
členům dozorčí rady	1 921	1 916
Celkem	38 968	36 669
Ostatní správní náklady	77 028	63 469
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	6 573	7 320
Outsourcing	17 860	8 459
Reklama	1 368	1 055
Služby k nájmemu	3 343	10 546
Spotřeba materiálu	7 130	5 000
Investiční zprostředkování	30 143	23 756
Reprezentace	4 144	3 991
Opravy a udržování	1 724	930
Ostatní	4 743	2 412
Celkem	115 996	100 138

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 2021 byly členům dozorčí rady vyplaceny tantiémy v celkové výši 1 000 tis. Kč., viz bod 26.

Průměrný počet zaměstnanců obchodníka s cennými papíry byl následující:

	2021	2020
Zaměstnanci	32	34
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

11. ODPISY, TVORBA A POUŽITÍ REZERV A OPRAVNÝCH POLOŽEK K DLOUHODOBÉMU HNOTNÉMU A NEHMOTNÉMU MAJETKU

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (viz bod 21 a 22 přílohy)	14 220	6 830
Opravné položky k majetku	-	-
Celkem	14 220	6 830

Odpisy práva užívat aktivum podle podkladového aktiva:

tis. Kč	2021	2020
Nemovitosti	6 881	-
Ostatní	71	-
Celkem	6 952	-

12. OPRAVNÉ POLOŽKY K POHLEDÁVKÁM

Zůstatek a změna opravných položek a rezerv k úvěrům a pohledávkám a k dluhovým cenným papírům byly následující v běžném období a od jejich první aplikace od 1. ledna 2021 následující:

2021 (v tis. Kč)	Počáteční stav k 1.1.2021	Zvýšení z důvodu vzniku	Odúčtování	Změna úvěrového rizika	Změna odhadů	Odpisy	Ostatní	Konečný stav k 31.12.2021
Opravné položky (stupeň 1)								
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-	-	-
Úvěry a pohledávky	335	-	(79)	-	-	-	-	256
Finanční instituce	28	-	(7)	-	-	-	-	21
Opravné položky (stupeň 2)								
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-	-	-
Úvěry a pohledávky	47	-	(17)	-	-	-	-	30
Opravné položky (stupeň 3)								
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-	-	-
Úvěry a pohledávky	4 304	-	(995)	-	-	-	-	3 309
Opravné položky celkem	4 714	-	(1 098)	-	-	-	-	3 616
Rezervy na záruky a potenciální úvěrové závazky (stupeň 1)								
Rezervy na záruky a potenciální úvěrové závazky (stupeň 1)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezervy na záruky a potenciální úvěrové závazky (stupeň 2)								
Rezervy na záruky a potenciální úvěrové závazky (stupeň 2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezervy na záruky a potenciální úvěrové závazky (stupeň 3)								
Rezervy na záruky a potenciální úvěrové závazky (stupeň 3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezervy na záruky a potenciální úvěrové závazky celkem	-	-	-	-	-	-	-	-

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

13. 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.

14. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky a ostatní aktiva	110	138
Závazky a ostatní pasiva	430 922	652 275

tis. Kč	2021	2020
Výnosy	1 991	5 338
Náklady	8 068	10 686

Tabulka zahrnuje veškeré transakce s podniky ve skupině. Další informace k transakcím s osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti jsou uvedeny v bodech 17 (d) a 21.

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

15. POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍCH BANK

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Pokladní hotovost	811	825
Účty u centrální banky	-	-
Hotovost a účty u centrální banky celkem	811	825

16. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

(a) Klasifikace pohledávek za bankami v naběhlé pořizovací hodnotě

tis. Kč	Hrubá účetní hodnota	ECL	Čistá účetní hodnota
Klientské běžné účty	699 580	-	699 580
Ostatní běžné účty	27 452	(13)	27 439
Termínované vklady (vlastní prostředky)	15 000	(8)	14 992
Pohledávky za bankami a družstevními záložkami k 31.12.2021	742 032	(21)	742 011

tis. Kč	Hrubá účetní hodnota	ECL	Čistá účetní hodnota
Klientské běžné účty	830 465	-	830 465
Ostatní běžné účty	39 627	-	39 627
Termínované vklady (vlastní prostředky)	15 000	-	15 000
Pohledávky za bankami a družstevními záložkami k 31.12.2020	885 092	-	885 092

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

Termínovaný vklad vykázáný v pohledávkách za bankami v roce 2021 a 2020 ve výši 15 000 tis. Kč je zastaven ve prospěch banky jako zajištění příslibu kontokorentního úvěru.

17. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

(a) Klasifikace pohledávek za nebankovními subjekty v naběhlé hodnotě

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

tis. Kč	Hrubá účetní hodnota	Opravné položky	Čistá účetní hodnota
Pohledávky z reverzních repo operací	27 828	-	27 828
Úvěry v rámci marginového obchodování	130 541	-	130 541
Klientské účty ostatní	577 186	-	577 186
Ostatní účty Společnosti	2 318	-	2 318
Ostatní pohledávky za nebankovními subjekty v naběhlé hodnotě	257 203	-	257 203
Čisté pohledávky za nebankovními subjekty k 31.12.2020	995 076	-	995 076

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

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

(b) Analýza pohledávek za nebankovními subjekty podle druhu zajištění

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Cenné papíry	164 498	158 369
Směnka	229 288	257 203
Nezajištěné	315 445	579 504
Celkem	709 231	995 076

(c) Pohledávky za osobami se zvláštním vztahem ke společnosti

V roce 2021 a v roce 2020 Společnost neměla žádné pohledávky za osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti.

18. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

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

Společnost nezískala v roce 2021 ani 2020 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 2021 a 2020 nejsou zastaveny.

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Dluhové cenné papíry k obchodování oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	6 504	39 410
Celkem	6 504	39 410

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

tis. Kč	31.12.2021 Tržní cena	31.12.2020 Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
Kótované na jiném trhu CP	-	-
Vydané nefinančními institucemi		
Kótované na burze v ČR	-	-
Nekótované	6 504	39 410
Vydané vládním sektorem		
Kótované na burze v ČR	-	-
Celkem	6 504	39 410

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

(c) Stanovení reálné hodnoty dluhových cenných papírů k obchodování

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

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

- úroková sazba dluhopisu
- tržní úroková míra

19. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Akcie	3 513	6 836
Investiční akcie	85 658	88 793
Celkem	89 171	95 629

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

tis. Kč	31.12.2021 Tržní cena	31.12.2020 Tržní cena
Vydané finančními institucemi		
Kótované na burze v ČR	105	1
Kótované na jiném trhu CP	-	-
Nekótované	85 658	88 793
	85 763	88 794
Vydané nefinančními institucemi		
Kótované na burze v ČR	1 577	1 942
Kótované na jiném trhu CP	1 831	4 893
Nekótované	-	-
	3 408	6 835
Celkem	89 171	95 629

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

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

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

K 31. prosinci 2021 Společnost získala v rámci reverzních repo transakcí, přijatých zástav z klientských operací, přijatého majetku do správy a výpůjček cenných papírů akcie v tržní hodnotě 180 439 tis. Kč (31. prosinec 2020: 149 363 tis. Kč). Žádné z takto získaných akcií nebyly prodány v rámci krátkých prodejů (31. prosinec 2020: 0 tis. Kč). Dále k 31. prosinci 2021 v rámci buy-sell operací evidovala Společnost cenné papíry ve výši 20 000 tis. Kč (31. prosinec 2020: 20 000 tis. Kč). Společnost vykazala 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 2021 v repo operacích cenné papíry v tržní hodnotě 63 673 tis. Kč (31. prosinec 2020: 29 870 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 2021 nejsou v hodnotě akcií, podílových listů a ostatních podílů zahrnuty žádné cenné papíry (k 31. prosinci 2020: 0 tis. Kč), které by byly poskytnuty v rámci repo operací jako zajištění přijatých úvěrů.

20. INVESTICE DO PODNIKŮ S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

(a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Základní informace

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

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

(c) Účasti s podstatným vlivem

Společnost k 31.12.2021 neneviduje žádnou účast s podstatným vlivem.

21. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Pořízení nehmotného majetku	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena				
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
k 1. lednu 2021	91 118	3 135	297	94 550
Přírůstky	-	6 480	-	6 480
Ostatní změny	3 925	(3 925)	-	-
Úbytky	-	-	-	-
k 31. prosinci 2021	95 043	5 690	297	101 030
Oprávky a opravné položky				
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
k 1. lednu 2021	82 570	-	297	82 867
Roční odpisy	5 349	-	-	5 349
Úbytky	-	-	-	-
k 31. prosinci 2021	87 919	-	297	88 216
Zůstatková cena				
k 31. prosinci 2020	8 548	3 135	-	11 683
k 31. prosinci 2021	7 125	5 690	-	12 815

22. 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 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
Dopad implementace IFRS	-	-	11 233	-	-	-	11 233
k 1. lednu 2021	189	1 646	15 747	3 700	7 861	-	29 143
Přírůstky	-	-	38 698	-	462	7 402	46 562
Ostatní změny	587	325	2 294	511	1 310	(5 102)	(75)
Úbytky	-	-	-	-	(1 232)	-	(1 232)
k 31. prosinci 2021	776	1 971	56 739	4 211	8 401	2 300	74 398
Oprávky a opravné položky							
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
k 1. lednu 2021	-	1 642	3 628	3 538	6 707	-	15 515
Roční odpisy	-	14	7 211	175	1 470	-	8 870
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	(1 232)	-	(1 232)
k 31. prosinci 2021	-	1 656	10 839	3 713	6 945	-	23 153
Zůstatková cena							
k 31. prosinci 2020	189	4	886	162	1 154	-	2 395
k 31. prosinci 2021	776	315	45 900	498	1 456	2 300	51 245

(a) Aktiva s právem užívání

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Budovy	Dopravní prostředky	Celkem
Pořizovací cena			
k 1. lednu 2020	-	-	-
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
k 31. prosinci 2020	-	-	-
k 1. lednu 2021	11 233	-	11 233
Přírůstky	38 698	462	39 160
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
k 31. prosinci 2021	49 931	462	50 393
Oprávký a opravné položky			
k 1. lednu 2020	-	-	-
Roční odpisy	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
k 31. prosinci 2020	-	-	-
k 1. lednu 2021	-	-	-
Roční odpisy	6 881	71	6 952
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
k 31. prosinci 2021	6 881	71	6 952
Zůstatková cena			
k 31. prosinci 2020	-	-	-
k 31. prosinci 2021	43 050	391	43 441

23. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Ostatní dlužníci v naběhlé hodnotě	16 968	22 954
Ostatní dlužníci – pohledávky z insolvenčního řízení	77 203	-
Poskytnuté zálohy	11 743	12 841
Kladné reálné hodnoty derivátů	625	917
Pohledávky vůči finančnímu úřadu	1	2
Odložená daňová pohledávka – viz. bod č. 30 (b)	381	170
Pohledávky za zaměstnanci	1 543	1 098
Investiční zlato	8 860	15 277
Ostatní	12 456	8 872
Opravné položky	(2 865)	(2 630)
Celkem	126 915	59 501

Reálná hodnota derivátů byla stanovena na základě ocenění nevypořádaných obchodů uzavřených s Československou obchodní bankou, a.s., tj. hodnota ocenění obchodů k 31.12.2021 byla vypočtena použitím tržních parametrů, které byly převzaty z trhu podle pravidel, které Banka používá pro ocenění vlastních obchodů.

Pohledávky v čisté výši v naběhlé hodnotě s očekávanými úvěrovými ztrátami

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

tis. Kč	Hrubá účetní hodnota	ECL			Čistá účetní hodnota
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
Ostatní dlužníci	2 630	-	-	(2 630)	-
Ostatní	-	-	-	-	-
Celkem k 31.12.2020	2 630	-	-	(2 630)	-

24. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Úvěry přijaté od bank v rámci repo operací do 3 měsíců	44 244	19 489
Celkem	44 244	19 489

Závazky vůči bankám se splatností do 3 měsíců představují přijaté úvěry v rámci repo operací ve výši 44 244 tis. Kč. Tyto úvěry jsou zajištěné cennými papíry, které jsou evidovány v podrozvaze v rámci položky „Poskytnuté zástavy“.

25. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Závazky vůči nebankovním subjektům	176 356	208 757
Celkem	176 356	208 757

Analýza závazků vůči nebankovním subjektům podle zbytkové doby splatnosti

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Přijatý úvěr splatný do 1 roku	173 243	154 090
Přijatý úvěr splatný od 1 do 5 let	-	51 492
Přijaté úvěry na pořízení majetku	3 113	3 175
Celkem	176 356	208 757

26. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Zúčtování s klienty	1 148 247	1 535 170
Závazky z nepřipsaných úrokových výnosů klientům	6 875	6 875
Závazky z krátkých prodejů	-	502
Závazky ke státnímu rozpočtu	2 665	3 844
Závazky k zaměstnancům	2 293	1 888
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	847	860
Záporné reálné hodnoty derivátů	422	656
Závazky z obchodních vztahů	19 099	6 541
Závazek na zpětný odkup investičních akcií fondu	-	25 000
Závazky z leasingu	38 412	-
Ostatní	10 304	8 526
Celkem	1 229 164	1 589 862

Reálná hodnota derivátů byla stanovena na základě ocenění nevypořádaných obchodů uzavřených s Československou obchodní bankou, a.s., tj. hodnota ocenění obchodů k 31.12.2021 byla vypočtena použitím tržních parametrů, které byly převzaty z trhu podle pravidel, které Banka používá pro ocenění vlastních obchodů.

Závazky vůči osobám se zvláštním vztahem ke Společnosti

K 31. prosinci 2021 Společnost vykazovala závazek vůči členům dozorčí rady z nevyplacených tantiém v řádku Ostatní ve výši 20 tis. Kč (k 31. prosinci 2020 závazek činil 20 tis. Kč).

27. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Složení akcionářů Společnosti k 31. prosinci 2021:

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

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

tis. Kč	Zisk/Ztráta	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Rezervní fond
Dopad implementace IFRS	-	(2 084)	-
Zůstatek k 1. lednu 2021	-	168 090	-
Ztráta roku 2020	17 115		
Rozdělení zisku roku 2020 schválené valnou hromadou:			
Převod z nerozděleného zisku	(17 115)	17 115	-
Úhrada ztráty minulých let		-	-
Dividendy a tantiémy		(1 000)	-
Zisk roku 2021	17 683	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2021 před rozdělením zisku z roku 2021	17 683	182 121	-

Ke dni sestavení účetní závěrky nebylo rozhodnuto o rozdělení zisku za rok 2021.

29. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	20 418	21 393
Výnosy nepodléhající zdanění	(2 271)	(24)
Daňově neodčitatelné náklady	10 546	11 964
Ostatní odčitatelné položky	(9 565)	-
Základ daně – mezisoučet	19 128	33 333
Odečet daňové ztráty	-	(15 474)
Základ daně po započtení ztráty	19 128	17 859
Odečet bezúplatných plnění	(205)	-
Základ daně po úpravách	18 923	17 859
Daň vypočtená při použití sazby 19 % (v roce 2019: 19 %)	(3 595)	(3 393)
Opravy daně za minulá období	-	-
Zúčtování změny odložené daňové pohledávky/závazku	861	(885)
Daň z příjmů	(2 734)	(4 278)

K 31. prosinci 2021 Společnost vykázala v ostatních pasivech (viz bod 21) závazek za finančním úřadem jakožto rezervu na daň z příjmů ve výši 3 595 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: pohledávku 3 393 tis. Kč).

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Odložené daňové pohledávky		
Hmotný a nehmotný majetek	381	170
Nevyužitá daňová ztráta	-	-
Odložené daňové závazky		
Hmotný a nehmotný majetek	-	-
Odložená daňová pohledávka	381	170
Odložený daňový závazek	-	-

30. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

(a) Podrozvahové finanční nástroje

Burzovní finanční deriváty

tis. Kč	Smluvní částky	Smluvní částky	Reálná hodnota	Reálná hodnota
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Nástroje k obchodování				
Pohledávky z opčních kontraktů	-	-	-	-
Závazky z opčních kontraktů	-	-	-	-
Pohledávka z termínovaných měnových operací	53 620	49 372	625	917
Závazek z termínovaných měnových operací	53 349	49 075	(422)	(656)
			203	261

(b) Zbytková splatnost finančních derivátů

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

Výše uvedené termínované operace vykázané k 31. prosinci 2020 měly splatnost 27. ledna 2021, 16. února 2021, 23. března 2021, 18. Května 2021 a 25. Května 2021.

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

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Zlato	27 528	37 416
Akcie	-	1 000
Klientský majetek	15 417 401	11 598 462
Celkem	15 444 929	11 636 878

Společnost k 31.12.2021 nově vykazuje hodnotu klientského majetku v souladu s požadavkem na informační povinnost vůči ČNB, tj. Vykazuje přehled o cenných papírech a ostatních investičních nástrojích v majetku klientů. Zpětně tak byla doplněna i hodnota tohoto majetku k 31.12.2020.

(d) Hodnoty převzaté k obhospodařování

Tržní hodnota prostředků převzatých od klientů k obhospodařování v rámci asset managementu byla k 31. prosinci 2021 ve výši 579 127 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 2 689 528 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	31.12.2021	31.12.2020
Akcie poskytnuté v repo obchodech	63 679	29 870
Peněžní prostředky v podobě termínovaných vkladů	15 000	15 000
Celkem	78 679	44 870

Analýza přijatého zajištění

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Akcie přijaté v reverzních repo obchodech a vypůjčené akcie	78 868	66 986
Přijaté zástavy z klientských operací	101 571	82 377
Jiné cenné papíry	20 000	20 000
Celkem	200 439	169 363

Analýza přijatých příslibů a záruk

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Přijaté přísliby na čerpání účtu	14 881	14 963
Celkem	14 881	14 963

(f) Odepsané pohledávky

Společnost k 31.12.2021 již v podrovně neneviduje žádné pohledávky k dalšímu vymáhání.

31. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
31.12.2021						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	-	-	-	-	811	811
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	-	-	-	742 011	742 011
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	709 231	709 231
Dluhové cenné papíry	6 504	-	-	-	-	6 504
Akcie, podílové listy a podíly	89 171	-	-	-	-	89 171
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	625	-	-	-	-	625
Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva	-	77 203	-	-	49 087	126 290
Finanční aktiva celkem	96 300	77 203	-	-	1 501 140	1 674 643
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	-	44 244	44 244
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	176 356	176 356
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	422	-	-	-	-	422
Ostatní pasiva – ostatní finanční závazky	-	-	-	-	1 228 742	1 228 742
Finanční závazky celkem	422	-	-	-	1 449 342	1 449 764

32. INFORMACE O ŘÍZENÍ RIZIK A FINANČNÍCH INSTRUMENTECH

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

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

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

(a) Finanční rizika

1. Riziko likvidity

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

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

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

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

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti (tis. Kč)

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

Nediskontované peněžní toky ze závazků vůči bankám činí 44 290 tis. Kč .

Nediskontované peněžní toky vůči nebankovním subjektům činí 173 730 tis. Kč.

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti (tis. Kč)

k 31.12.2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
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	-	-

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

2. Akciové riziko

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

Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry a deriváty	23 062	12 882
Zisk/ztráta z operací se zlatem	22 083	12 497
Zisk/ ztráta z devizových operací vč. kursových rozdílů	2 798	2 352
Zisk/ztráta z přecenění pohledávek z insolvenčního řízení	14 747	-
Celkem	62 690	27 731

Analýza citlivosti akciového rizika

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

tis. Kč	Růst tržních cen o 5 %	Pokles tržních cen o 5 %
K 31.12.2021		
Dopad na výkaz zisku a ztráty	4 459	(4 459)
Dopad na vlastní kapitál	-	-
K 31.12.2020		
Dopad na výkaz zisku a ztráty	4 781	(4 781)
Dopad na vlastní kapitál	-	-

Společnost sleduje koncentraci akciových nástrojů podle odvětví:

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Telekomunikace	-	262
Energetika	1 087	1
Letectví	-	137
Stavební průmysl	47	-
Farmaceutický průmysl	2	330
Textilní a oděvní průmysl	341	1 025
Výroba nápojů a tabáku	33	145
Elektrotechnický průmysl	32	20
Realitní služby	1 735	4 430
Informační technologie	124	475
Finance – bankovníctví, pojišťovnictví	112	11
Finance – investiční fondy	85 658	88 793
Celkem	89 171	95 629

3. Měnové riziko

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

Devizová pozice společnosti

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

Devizová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
k 31.12.2020						
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

Analýza citlivosti měnového rizika

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

tis. Kč	Posílení Kč vůči měně o 5 %			
	EUR	USD	GBP	Ostatní
K 31.12.2021				
Dopad na výkaz zisku a ztráty	(339)	(322)	(11)	(12)
Dopad na vlastní kapitál	-	-	-	--
K 31.12.2020				
Dopad na výkaz zisku a ztráty	(2 543)	(186)	(4)	(11)
Dopad na vlastní kapitál	-	-	-	-

tis. Kč	Oslabení Kč vůči měně o 5 %			
	EUR	USD	GBP	Ostatní
K 31.12.2021				
Dopad na výkaz zisku a ztráty	339	322	11	12
Dopad na vlastní kapitál	-	-	-	--
K 31.12.2020				
Dopad na výkaz zisku a ztráty	2 543	186	4	11
Dopad na vlastní kapitál	-	-	-	-

4. Úrokové riziko

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

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

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

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

Úroková citlivost aktiv a závazků obchodníka s CP

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

Úroková citlivost aktiv a závazků obchodníka s CP

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
k 31.12.2020					
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	-

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

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

tis. Kč	Růst úrokové míry o 200 bazických bodů	Pokles úrokové míry o 200 bazických bodů
K 31.12.2021		
Dopad na výkaz zisku a ztráty	(7 293)	7 293
Dopad na vlastní kapitál	-	-
K 31.12.2020		
Dopad na výkaz zisku a ztráty	(6 517)	6 517
Dopad na vlastní kapitál	-	-

5. Úvěrové riziko

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

5.1. Výpočet opravných položek

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

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

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

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

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

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

Finanční nástroje se rozdělují do tří kategorií:

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

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

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

Společnost využívá zjednodušený přístup výpočtu očekávaných úvěrových ztrát v případě obchodních pohledávek, smluvních aktiv a pohledávek z leasingu (pokud je relevantní). Při výpočtu ECL zjednodušeným přístupem postupuje společnost takto: nejprve společnost rozdělí pohledávky do jednotlivých kategorií podle dnů do splatnosti. Po provedení této kategorizace stanoví Společnost míru historických ztrát na základě porovnatelných údajů ze stanoveného období. Očekávané úvěrové ztráty pro každou skupinu pohledávek jsou u zjednodušeného přístupu ECL použity účetní hodnoty pohledávek z obchodního styku v daném časovém koši, násobená mírou ztrátovosti pro příslušný časový koš. Očekávaných úvěrové ztráty se pro každou věkovou kategorii pohledávek jednoduše sečtou a získá se celková výše očekávaných úvěrových ztrát za celé portfolio pohledávek.

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

5.2. Koncentrace úvěrového rizika

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

Koncentrace dle sektorů

tis. Kč	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Organizace pojišťovnictví	Vládní sektor	Domácnosti (živnosti)	Obyvatelstvo	Nerezidenti	Organizace bez IČO	Nezařazeno do sektorů	Celkem
k 31.12.2021										
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	-	-	-	-	-	-	-	-	811	811
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	742 011	-	-	-	-	-	-	-	-	742 011
Pohledávky za nebankovními subjekty	315 445	393 786	-	-	-	-	-	-	-	709 231
Dluhové cenné papíry	-	6 504	-	-	-	-	-	-	-	6 504
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	85 763	3 408	-	-	-	-	-	-	-	89 171
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	625	-	-	-	-	-	-	-	-	625
Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva	14 303	111 959	28	-	-	-	-	-	-	126 290
Celkem	1 158 147	515 657	28	-	-	-	-	-	811	1 674 643
k 31.12.2020										
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	-	-	-	-	-	-	-	-	825	825
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	885 092	-	-	-	-	-	-	-	-	885 092
Pohledávky za nebankovními subjekty	579 503	415 573	-	-	-	-	-	-	-	995 076
Dluhové cenné papíry	-	39 410	-	-	-	-	-	-	-	39 410
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	88 794	6 835	-	-	-	-	-	-	-	95 629
Účasti s rozhodujícím vlivem	100	-	-	-	-	-	-	-	-	100
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	917	-	-	-	-	-	-	-	-	917
Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva	13 270	45 314	-	-	-	-	-	-	-	58 584
Celkem	1 567 676	507 132	-	-	-	-	-	-	825	2 075 633

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
k 31.12.2021				
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	811	-	-	811
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	731 064	10 947	-	742 011
Pohledávky za nebankovními subjekty	359 355	-	349 876	709 231
Dluhové cenné papíry	6 504	-	-	6 504
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	87 340	1 793	38	89 171
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	625	-	-	625
Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva	126 290	-	-	126 290
Celkem	1 311 989	12 740	349 914	1 674 643
k 31.12.2020				
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	825	-	-	825
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	868 505	16 587	-	885 092
Pohledávky za nebankovními subjekty	381 966	-	613 110	995 076
Dluhové cenné papíry	24 019	15 391	-	39 410
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	90 736	4 518	375	95 629
Účasti s rozhodujícím vlivem	100	-	-	100
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	917	-	-	917
Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva	58 584	-	-	58 584
Celkem	1 425 652	36 496	613 485	2 075 633

(b) Nefinanční rizika

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

33. REÁLNÁ HODNOTA

a) Techniky ocenění

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

Společnost používá zejména následující techniky ocenění.

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

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

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

(b) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

c) Odhady reálné hodnoty

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

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

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

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

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

d) Interní procesy a kontroly při stanovení reálné hodnoty

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

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

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

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

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva k 1.1.2021				
Dluhové cenné papíry	-	-	39 410	39 410
Akcie	6 836	-	-	6 836
Investiční akcie	-	24 096	64 697	88 793
Kladné hodnoty derivátů	917	-	-	917
Ostatní aktiva – pohledávky z insolvenčního řízení	-	-	-	-
Finanční závazky k 1.1.2021				
Záporné hodnoty derivátů	656	-	-	656

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

f) Převody mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty

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

g) Použité oceňovací techniky

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

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

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

Ocenění výše uvedených aktiv fondů k 31. prosinci 2021 představuje ocenění na základě znaleckých posudků připravených nezávislým znalcem.

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

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

i) Finanční nástroje nevykázané v rozvaze v reálné hodnotě

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční aktiva k 1.1.2021		
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	825	825
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	885 064	885 064
Pohledávky za nebankovními subjekty	993 612	994 310
Ostatní aktiva - ostatní finanční aktiva	57 992	57 992
Celkem	1 937 493	1 938 191
Finanční závazky k 1.1.2021		
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	19 489	19 489
Závazky vůči nebankovním subjektům	208 757	208 757
Ostatní finanční pasiva	1 589 206	1 589 206
Celkem	1 817 452	1 817 452

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

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

34. OSTATNÍ

K datu sestavení účetní závěrky je činnost účetní jednotky stále zasažena situací s pandemií COVID-19. Společnost se ale domnívá, že i přes náročná období, kterými doposud prošla a nyní ještě stále prochází, by se hospodářský výsledek v budoucnu měl i nadále udržet v kladných číslech, a to na základě schváleného finančního plánu na rok 2022.

I přesto, že se Společnost potýká s dalším poklesem cen aktiv v souvislosti s nejistotou vyplývající z aktuální situace, pokračovala v realizaci nových strategických plánů, v rozvoji stěžejních produktů a v rozšiřování zákaznické základny. Vývoj na akciových trzích se stále projevoval vyšší obchodní aktivitou a zvýšeným zájmem nových investorů.

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 však 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.

Jakým způsobem se Společnost vypořádala s vývojem situace kolem pandemie COVID-19 a jaká opatření přijala v období roku 2021 je detailněji popsán ve Zprávě představenstva výroční zprávy Společnosti.

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

35. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Komplikovaná geopolitická situace v souvislosti s vojenskou agresí Ruska vůči Ukrajině přinesla na finanční a kapitálové trhy zvýšenou volatilitu. V tuto chvíli nelze předvídat další vývoj tohoto konfliktu a jeho trvání. Nepředpokládáme rozšíření vojenského konfliktu mimo hranice Ukrajiny.

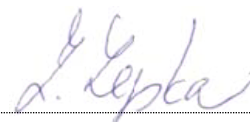
Lze očekávat určitý dopad na ekonomický vývoj v ČR, a to zejména z důvodu, že evropské státy včetně ČR jsou na Rusku energeticky závislé, dochází k eskalaci cen komodit a již před touto událostí jsme se potýkali s rostoucí mírou inflace.

Nepředpokládáme významný vliv této události na podnikání naší Společnosti. Ekonomická situace naší Společnosti je stabilní a riziková expozice vůči Rusku nulová. Někteří naši zákazníci sice expozici vůči Rusku mají, ale jedná se o malou část zákaznického kmene a velikostně omezené pozice. Určitý dílčí vliv vidíme přes menší obchodní aktivitu zákazníků, kteří částečně vyčkávají na další vývoj. Počet našich zákazníků, jichž se týká sankční režim je rovněž malý.


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



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



za statutární orgán
Zdeněk Lepka
předseda představenstva



za statutární orgán
Ing. Jiří Jaroš
člen představenstva

Zpráva o vztazích sestavená v souladu
se Zákonem o obchodních korporacích

Popis společnosti

Firma:

BH Securities a.s.
(dále jen společnost)

IČO:

601 92 941

Vznik:

13. 12. 1993

Sídlo:

Praha 1, Na příkopě 848/6, PSČ 110 00

Právní forma:

Akciová společnost

Spisová značka:

Městský soud v Praze, oddíl B,
vločka 2288

Účetní období:

1. leden až 31. prosinec 2021

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 2021
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 %
EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s.	Anežská 986/10, Praha 1, PSČ 110 00, ČR	284 95 349	EMUN PARTNERS family office a.s.	100 %

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

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

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

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

Přehled jednání podle §82, odst 2d ZOK

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

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

Přehled vzájemných smluv je uvedený v následující tabulce:.

Přehled smluv uzavřených s jednotlivými propojenými osobami:

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

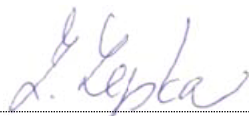
Posouzení podle §82, odst. 2f ZOK

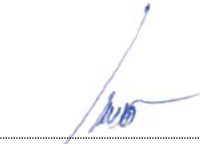
Statutární orgán společnosti BH Securities a.s. prohlašuje, že ve sledovaném období nebyly z pohledu společnosti BH Securities a.s. s propojenými osobami uzavřeny smlouvy ani přijata opatření, která by byla nevýhodná nebo ze kterých by zúčastněným společnostem vznikla újma.

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

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

v Praze dne 31. března 2022


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 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo 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 vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivé nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

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

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

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

Naši 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 Fikrie je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti BH Securities a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 24. června 2022

KPMG Česká republika Audit

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


Ing. Ondřej Fikrie
Partner
Evidenční číslo 2525