



**BHS** | **30**  
Investment of your future | 1993 - 2023

**2023**  
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

V roce 2023 byly naše podnikatelské aktivity a hospodářské výsledky ovlivňovány řadou vnějších faktorů. Nejvýznamnější vliv s celospolečenským dopadem měl inflační vývoj a úroveň nastavení tržních úrokových sazeb. Inflační vývoj působil negativně na reálnou hodnotu úspor a kupní sílu domácností a firem. Zároveň došlo ke zvýšení životních a podnikatelských nákladů. Dopad na chování, rozhodování a obchodní aktivitu našich zákazníků při realizaci jejich investic byl po celý rok velmi zřetelný.

Dalším faktorem působícím na naše podnikání byly změny v právním a regulatorním prostředí. V rámci našeho podnikání se musíme měnícím požadavkům a jejich rostoucímu rozsahu neustále přizpůsobovat a s tím jsou spojeny nemalé investice s nezanedbatelným vlivem na hospodaření naší společnosti.

Pozitivem loňského roku z pohledu BH Securities a.s. je skutečnost, že se nám daří rozšiřovat zákaznickou základnu, povědomí o naší firmě a přicházet s nabídkou nových produktů. Jsme jedna z mála nebankovních finančních institucí působících na tuzemském trhu s velmi širokým spektrem poskytovaných služeb.

In 2023, our business activities and results of operations were affected by a number of external factors. The most important influences with a society-wide impact were inflation and the level of market interest rates. Inflationary developments had a negative impact on the real value of savings and the purchasing power of households and firms. At the same time, the cost of living and doing business increased. The impact on our customers' behaviour, decision-making and business activity in making their investments was very clear throughout the year.

Another factor affecting our business was changes in the legal and regulatory environment. In our business, we have to constantly adapt to changing requirements and their growing scope, and this involves significant investments with a not insignificant impact on our company's performance.

One positive aspect of the last year from the perspective of BH Securities a.s. is the fact that we have been able to expand our customer base, raise awareness of our company and come up with new products. We are one of the few non-bank financial institutions operating on the domestic market with such a wide range of provided services.


# 1

Naším zákazníkům poskytujeme ucelenou řadu produktů, a to včetně zprostředkování obchodů a služeb Asset managementu. Umožňujeme přístup na široké spektrum tuzemských i zahraničních kapitálových trhů s možností online obchodování. Nabízíme možnosti alternativních investic včetně tematických fondů kvalifikovaných investorů či investic do zlata.

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

We provide our customers with a comprehensive range of products, including transaction brokering and asset management services. We provide access to a wide range of domestic and international capital markets with the possibility of online trading. We offer alternative investments including thematic qualified investors funds and investments in gold.

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



**Zdeněk Lepka**  
předseda představenstva  
BH Securities a.s.



**Ing. Markéta Burešová**  
člen představenstva  
BH Securities a.s.



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



**Ing. Markéta Burešová**  
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 258 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 258 million.

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

# 3

## VIZE A MISE SPOLEČNOSTI

## VISION & MISSION

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

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

# 3



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

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



# 4

## HISTORIE V DATECH

## HISTORY IN DATES

V roce, který byl poznamenán inflačním vývojem a nastavením tržních úrokových sazeb, BHS i nadále rozšiřovala klientskou základnu, přijímala nový investorský kapitál a přicházela s nabídkou nových produktů. Jedním z nich byla nová strategie BHS Asset Management reagující na úrokové sazby. V tomto roce bylo také uzavřeno partnerství s Českou filharmonií v oblasti ražby výroční investiční mince Bedřich Smetana.

### 2023

In a year marked by inflation and market interest rate adjustments, BHS continued to expand its client base, accept new investor capital and offer new products. One of them was a new BHS Asset Management strategy responding to interest rates. This year, a partnership with the Czech Philharmonic Orchestra was also concluded in the area of minting the annual Bedřich Smetana investment coin.

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

### 2022

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

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

### 2021

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

# 4

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

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

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

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

## 2020

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

## 2019

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

## 2018

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

## 2017

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

# 4

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

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

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

BHS slaví 20 let úspěšného působení na českém kapitálovém trhu.

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

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

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

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

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

2016

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

2015

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

2014

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

2013

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

2011

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

2009

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

2008

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

2006

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

2005

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

# 4



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

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

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

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

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

Společnost se stává zvláštním zákazníkem mimoburzovního trhu RM Systému ČR.

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

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

2004

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

2003

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

2002

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

1999

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

1998

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

1995

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

1994

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

1993

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

# 5

## PODPORUJEME

## WE SUPPORT

### Zodpovědnost a férovost

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

### Responsibility & Fair Play

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

### Nadace pro rozvoj vzdělání

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

### Foundation for the Development of Education

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

### Česká Filharmonie

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

### Czech Philharmonic

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

# 5

## Letní podnikatelský kemp

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

## Občanské sdružení Zdravotní klaun

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

## Národní ústav pro autismus, z.ú.

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

## Domov Sue Ryder

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

## Summer Entrepreneurship Camp

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

## “Zdravotní klaun” Civic Association

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

## The National Institute for Autism

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

## Sue Ryder Home

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

# 5

## Diakonie ČCE – středisko Západní Čechy

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

## Dětské centrum JČ kraje

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

## Rugby club Sparta

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

## Nadační fond Terezy Pergnerové

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

## Diaconia West

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

## South Bohemian Region Children's Centre

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

## Rugby Club Sparta

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

## Tereza Pergnerová Foundation

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



BH Securities a.s.  
[www.bhs.cz](http://www.bhs.cz)



# Finanční a ostatní informace 2023

Základní údaje o společnosti

Finanční část

Hlavní ekonomické údaje

Účetní závěrka

Příloha účetní závěrky

Zpráva o vztazích sestavená v souladu se Zákonem  
o obchodních korporacích

Zpráva auditora

# Základní údaje o společnosti

## Firma:

BH Securities a.s.

## Sídlo:

Praha 1, Na příkopě 848/6, PSČ 110 00

## Spisová značka:

Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2288

## Zakladatelé společnosti:

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

## Založení/vznik:

13. 12. 1993

## Právní forma:

Akciová společnost

## Základní kapitál:

100 000 000 Kč, splaceno 100 000 000 Kč

## Vlastníci:

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

## IČO:

601 92 941

## Předmět podnikání:

### Předmětem podnikání společnosti je:

provádění poradenství ve věcech týkajících se cenných papírů,

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

provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet,

obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet,

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

upisování emise investičních instrumentů nebo její umístování,

úschova a správa jednoho nebo několika investičních instrumentů,

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

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

služby související s upisováním emisí investičních instrumentů,

poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů,

provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb.

## Auditor:

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

## Statutární a dozorčí orgány

### Představenstvo

Zdeněk Lepka  
předseda představenstva

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

Ing. Jiří Jaroš  
člen představenstva

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

Ing. Michal Kamas  
člen představenstva

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

### Dozorčí rada

Andrea Králová  
předseda dozorčí rady

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

Ing. Tomáš Popěk  
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
2023	1 594 422	257 543	13 274 107	-36 092
2022	1 461 339	293 785	16 093 095	-5 019
2021	1 749 709	299 804	11 733 367	17 683
2020	2 103 745	285 205	27 292 296	17 115
2019	3 128 472	268 240	11 712 047	-1 230
2018	3 404 636	299 770	17 307 904	-26 070
2017	3 532 258	325 840	20 630 856	403
2016	4 841 848	325 437	20 897 684	651
2015	4 731 408	339 936	32 465 207	17 255
2014	2 245 172	330 832	30 055 646	11 857
2013	2 588 107	324 125	42 511 762	7 505
2012	2 327 421	325 740	65 835 031	9 582
2011	1 892 687	338 323	145 310 968	24 121
2010	1 547 014	334 095	155 518 570	21 203
2009	1 226 787	334 026	120 828 842	21 906
2008	869 056	334 043	247 465 919	24 448
2007	1 822 978	342 554	428 445 312	50 223
2006	1 772 924	329 721	584 686 508	62 116
2005	2 629 511	279 890	289 474 823	26 310
2004	1 158 946	221 670	163 841 281	11 546
2003	753 670	220 509	94 582 017	21 301
2002	334 908	207 208	14 568 400	16 769
2001	394 221	198 439	15 750 000	15 300
2000	322 863	199 829	18 573 500	37 310
1999	1 024 396	182 609	34 159 789	27 853
1998	2 612 168	172 447	49 190 616	31 046
1997	1 503 638	155 491	29 277 801	40 303
1996	1 505 077	125 188	59 540 000	54 885
1995	589 778	67 358	10 320 000	38 098
1994	832 050	39 660	7 200 000	29 215
1993	123 201	10 443	150 000	445

Objemy obchodů v roce 2023

tis. Kč	Celkem klienti	Celkem BHS	Celkem
BCCP (XETRA)	869 721	3 800 107	<b>4 669 828</b>
RMS	2 044	1 121 866	<b>1 123 910</b>
OTC	3 078 811	4 401 558	<b>7 480 369</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 950 576</b>	<b>9 323 531</b>	<b>13 274 107</b>

Objemy obchodů v roce 2022

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

## Poměrové a další ukazatele k 31.12.2023

Poměrové ukazatele	Stav v běžném úč. období ( v %)	Stav v min. úč. období ( v %)
<b>Zadluženost I</b> (celkový dluh bez majetku zákazníků / aktiva bez majetku zákazníků)	47,50	40,34
<b>Zadluženost II</b> (celkový dluh bez majetku zákazníků / vlastní kapitál)	90,47	67,61
<b>Úrokové zatížení zisku</b> (náklady na úroky / EBIT)	-129,39	111,54
<b>Rentabilita aktiv ROA</b> (zisk po zdanění / aktiva)	-2,26	-0,34
<b>Rentabilita průměrných aktiv - ROAA</b> (EBIT / aktiva bez majetku zákazníků - průměrný stav)	-3,23	5,60
<b>Rentabilita průměrného původního kapitálu - ROAE</b> (zisk po zdanění / vlastní kapitál - prům. Stav)	-13,09	-1,69
<b>Rentabilita tržeb</b> (zisk po zdanění / výnosy z investičních služeb)	-43,17	-5,69
<b>Nákladovost tržeb</b> (náklady celkem / výnosy z investičních služeb)	225,49	211,80
<b>Mzdová náročnost tržeb</b> (náklady na zam. / výnosy z invest. Služeb)	49,12	44,85
<b>Správní náklady na jednoho zaměstnance</b> (tis. Kč)	3 605	3 530
<b>Počet zaměstnanců</b> (průměrný přepočtený stav osob v období)	33	32

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

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

Za rok 2023 byl ze strany BH Securities a.s. odveden příspěvek do Garančního fondu ve výši 1 672 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 83 611 tis. Kč, viz Finanční část výroční zprávy.

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

Společnost v roce 2023 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 2023 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 2023 nezískala žádnou veřejnou podporu.



# Účetní závěrka

# Účetní závěrka

Rozvaha k 31. prosinci 2023

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
<b>AKTIVA</b>			
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	14	826	804
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	15	939 268	790 296
v tom: a) splatné na požádání		924 268	775 296
b) ostatní pohledávky		15 000	15 000
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	16	352 021	371 712
v tom: a) splatné na požádání		65 206	57 720
b) ostatní pohledávky		286 815	313 992
5 Dluhové cenné papíry	17	170	290
v tom: b) vydané ostatními osobami		170	290
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	18	69 156	80 742
8 Účasti s rozhodujícím vlivem	19	-	2 000
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	20	19 718	17 895
10 Dlouhodobý hmotný majetek	21	39 875	49 910
11 Ostatní aktiva	22	149 400	141 319
13 Náklady a příjmy příštích období	6,8	23 988	6 371
<b>Aktiva celkem</b>		<b>1 594 422</b>	<b>1 461 339</b>

Příloha tvoří součást této účetní závěrky.

## Rozvaha k 31. prosinci 2023

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
<b>PASIVA</b>			
1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	48 567	43 755
b) ostatní závazky		48 567	43 755
2 Závazky vůči nebankovním subjektům	24	128 184	95 135
v tom: a) splatné na požádání		123 188	89 114
b) ostatní závazky		4 996	6 021
4 Ostatní pasiva	25	1 160 007	1 028 248
5 Výnosy a výdaje příštích období		121	416
Cizí zdroje celkem		1 336 775	1 167 554
8 Základní kapitál	26	100 000	100 000
z toho: a) splacený základní kapitál		100 000	100 000
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	27	193 635	198 804
15 Zisk nebo ztráta za účetní období		(36 092)	(5 019)
Vlastní kapitál celkem		257 543	293 785
<b>Pasiva celkem</b>		<b>1 594 422</b>	<b>1 461 339</b>

Příloha tvoří součást této účetní závěrky.

## Podrozvahové položky k období končící 31. prosince 2023

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
1 Poskytnuté zástavy	29	75 386	78 140
2 Pohledávky ze spotových operací		928	101
3 Pohledávky z pevných termínových operací	29	90 344	85 372
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
9 Přijaté přísliby a záruky	29	14 910	14 873
10 Přijaté zástavy a zajištění	29	222 818	232 728
11 Závazky ze spotových operací		926	196
12 Závazky z pevných termínových operací	29	90 470	85 260
14 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	29	15 633 722	13 762 977
15 Hodnoty převzaté k obhospodařování	29	739 917	398 401

Příloha tvoří součást této účetní závěrky.

## Výkaz zisku a ztráty za období končící 31. prosince 2023

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	20 834	30 491
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		7	16
2 Náklady na úroky a podobné náklady	4	(20 520)	(16 492)
3 Výnosy z akcií a podílů	5	220	10
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		220	10
4 Výnosy z poplatků a provizí	6	83 611	88 188
5 Náklady na poplatky a provize	6	(30 727)	(35 854)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	38 063	63 840
7 Ostatní provozní výnosy	8	9 429	2 549
8 Ostatní provozní náklady	8	(1 397)	(6 488)
9 Správní náklady	9	(118 963)	(112 975)
v tom: a) náklady na zaměstnance	9	(41 066)	(39 556)
z toho: aa) mzdy a platy	9	(29 628)	(28 514)
ab) sociální a zdravotní pojištění		(9 425)	(9 332)
ac) ostatní sociální náklady		(2 013)	(1 710)
b) ostatní správní náklady		(77 897)	(73 419)
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	10	(15 830)	(13 709)
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	11	(1 099)	(1 266)
<b>19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>(36 379)</b>	<b>(1 706)</b>
23 Daň z příjmů	28	287	(3 313)
<b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>(36 092)</b>	<b>(5 019)</b>

Příloha tvoří součást této účetní závěrky.

## Přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2023

tis. Kč	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Nerozdělený zisk/ Neuhrazená ztráta	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2022</b>	100 000	-	182 121	17 683	299 804
Převody zisku	-	-	17 683	(17 683)	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	(5 019)	(5 019)
Dividendy	-	-	-	-	-
Tantiemy	-	-	(1 000)	-	(1 000)
Ostatní změny	-	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 31.12.2022</b>	100 000	-	198 804	(5 019)	293 785
<b>Zůstatek k 1.1.2023</b>	100 000	-	198 804	(5 019)	293 785
Převody ztráty	-	-	(5 019)	5 019	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	(36 092)	(36 092)
Tantiemy	-	-	(150)	-	(150)
<b>Zůstatek k 31.12.2023</b>	100 000	-	193 635	(36 092)	257 543

Příloha tvoří součást této účetní závěrky.

# Příloha

## účetní závěrky

# Obsah

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



# 1. OBECNÉ INFORMACE

## (a) Vznik a charakteristika společnosti

### Firma:

BH Securities a.s.  
(dále jen společnost)

### IČO:

601 92 941

### Vznik:

13. 12. 1993

### Sídlo:

Praha 1, Na příkopě 848/6, PSČ 110 00

### Právní forma:

Akciová společnost

### Spisová značka:

Městský soud v Praze, oddíl B,  
vločka 2288

### Účetní období:

1. leden až 31. prosinec 2023

### 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.

Uveřejňování informací podle části šesté nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2033 (IFR) a podle Prováděcího nařízení Komise (EU) 2021/2284 ze dne 10. prosince 2021, kterým se stanoví prováděcí technické normy pro uplatňování nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2033, pokud jde o podávání zpráv pro účely dohledu a zpřístupňování informací investičními podniky (ITS k výkaznictví a uveřejňování investičními podniky) jsou uvedeny na internetových stránkách Společnosti na adrese [www.BHS.cz](http://www.BHS.cz) v sekci Povinně uveřejňované informace.

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

Jméno - název	Adresa	2023	2022
PROXY-FINANCE a.s.	Praha 1, Anežská 10	100 %	100 %

## Statutární orgány v průběhu účetního období

Jméno	Adresa	Funkce	Den vzniku funkce
Ing. Jiří Jaroš	Praha 5 – Jinonice, Hlubočká 709/3	člen představenstva	29. 04. 2003
Zdeněk Lepka	Ořech, Na Beránku Iv 248	předseda představenstva	25. 01. 2006
Ing. Michal Kamas	Rosice – Zhořova 1218	člen představenstva	10. 03. 2005

### 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	Den vzniku funkce
Andrea Králová	Praha 1, Staré Město, Věžeňská 913/8	předseda dozorčí rady	12. 03. 2020
Ing. Tomáš Popek	Ostrava, Přívoz, Orebitská 903/22	člen dozorčí rady	10. 03. 2005
Ing. Jan Kuthan	Statenice – Černý Vůl, Na Skále 485	člen dozorčí rady	10. 03. 2005

### Změny v obchodním rejstříku

ve roce 2023 nedošlo v obchodním rejstříku k žádné změně ve statutárních ani v dozorčích orgánech Společnosti.

### (b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

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

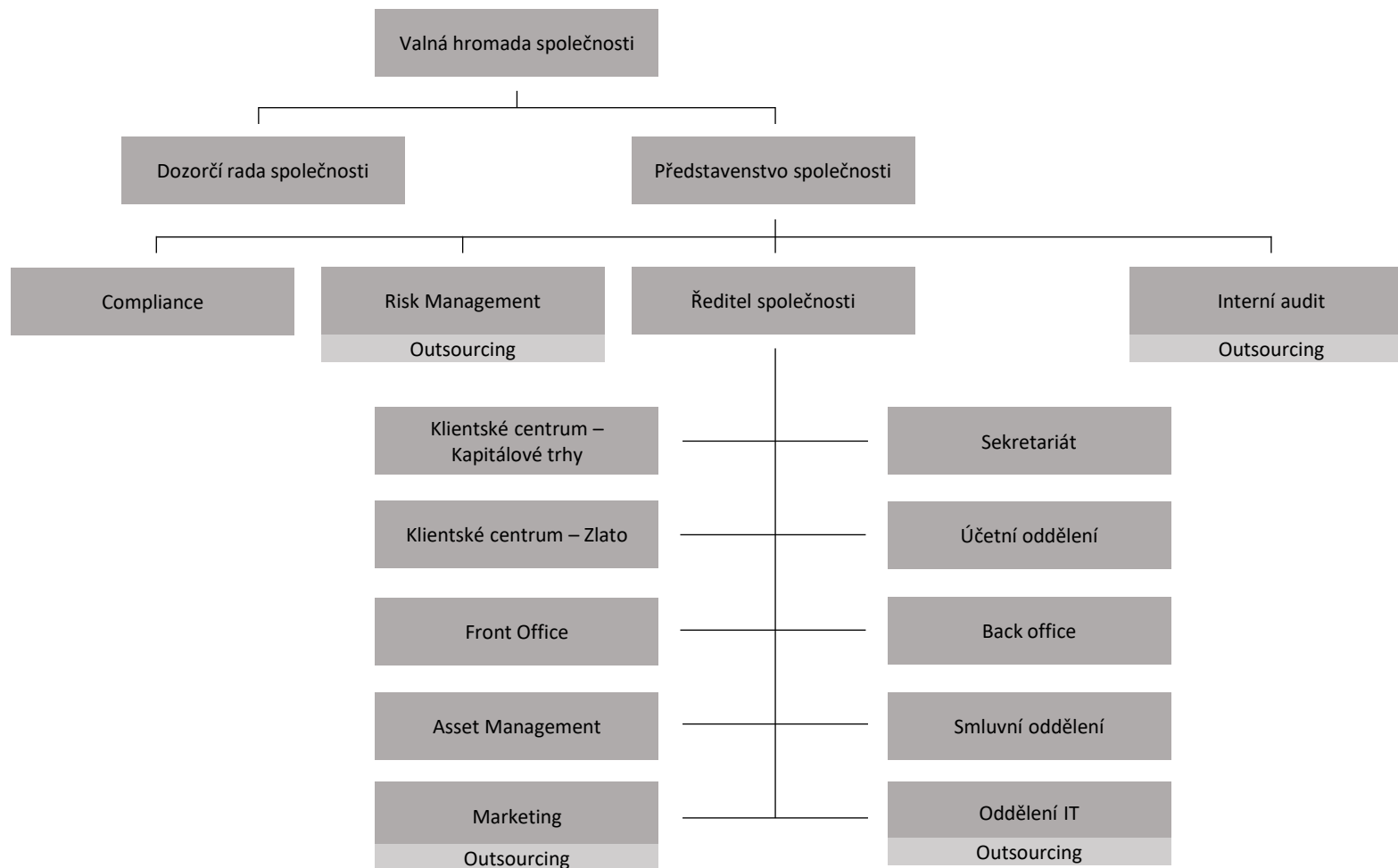
Od 1.1.2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce byla tato účetní závěrka připravena v souladu s mezinárodními účetními standardy upravenými přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

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

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

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

# Organizační schéma - BH Securities a.s. platné k 31. prosinci 2023



## 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 2023 je sestavena na základě současných nejlepších odhadů. Vedení Společnosti se domnívá, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti a jejího výsledku hospodaření s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení závěrky.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### (a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

### (b) Vykazování transakcí v cizích měnách

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

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

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

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

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

### (c) Uznání nákladů a výnosů

#### Čisté výnosové úroky

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

#### Výnosy z poplatků a provizí

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

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

#### Zisk nebo ztráta z finančních operací

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

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

### (d) Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

Peněžní prostředky zahrnují peněžní hotovosti a peníze na cestě.

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

### (e) Reálná hodnota

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

#### Finanční nástroje

##### Okamžik zaúčtování a odúčtování

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

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

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

##### Ocenění při prvotním uznání

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

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

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

## Zisk/ztráta prvního dne

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

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

## Klasifikace finančních aktiv a závazků a následné oceňování

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

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

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

## Popis obchodních modelů

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

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

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

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

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

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

- všechny úvěry a pohledávky

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

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

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

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

- dluhové cenné papíry

### iii. Obchodní model „Držet pro obchodování“

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

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

## Test charakteristiky smluvních peněžních toků

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

## Ocenění naběhlou hodnotou

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

Naběhlá hodnota je částka, kterou jsou finanční nástroje oceněny při prvotním uznání, snižená o splátky jistiny a zvýšená nebo snižená 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 snižená prostřednictvím opravné položky o částku očekávaných úvěrových ztrát. Úrokové výnosy jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v kategorii Výnosové úroky. Ztráta ze snížení hodnoty je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v kategorii Ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

## Ocenění reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty

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

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

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

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

#### **(f) Úvěry a dluhové cenné papíry**

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

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

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

#### **(g) Kapitálové cenné papíry**

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

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

#### **(h) Investiční akcie**

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

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

#### **(i) Deriváty a zajišťovací účetnictví**

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

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

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

#### **j) Smlouvy o prodeji a zpětném odkupu cenných papírů**

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

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

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

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

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

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

#### **(k) Závazky z krátkého prodeje**

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

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

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

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

### (l) Reklasifikace finančních aktiv a závazků

Společnost nereklasifikovala žádné úvěry a dluhové cenné papíry.

### (m) Efektivní úroková míra

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

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

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

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

### (n) Odúčtování finančních aktiv

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

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

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

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

### (o) Odúčtování finančních závazků

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

### (p) Snížení hodnoty finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

#### Významné zvýšení úvěrového rizika

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

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



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

### Znehodnocená finanční aktiva

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

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

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

### Výše očekávaných úvěrových ztrát

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

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

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

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

### Základ pro odhadování očekávaných ztrát

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

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

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

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

### Nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva

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

### (q) Daň z příjmů

#### Splatná daň

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

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

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

#### Odložená daň

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

Odložená daň je účtována do zisků a ztrát.

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

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

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

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

#### (s) Leasing

##### Společnost jako nájemce

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

##### Prvotní ocenění

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

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

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

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

##### Následné ocenění

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

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

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

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

##### Výjimky

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

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

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

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

#### (t) Nehmotný a hmotný majetek

Během účetního období byly uplatněny následující doby použitelnosti v letech:

Software	3–5 let
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.

#### (u) Rezervy

Rezervy jsou vykázány jen tehdy, pokud:

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

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

#### (v) Náklady na zaměstnance

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

#### (w) Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

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

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

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

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

#### (x) Regulatorní požadavky

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

### 3. KRITICKÉ ÚČETNÍ ODHADY A ÚSUDKY

Společnost provádí odhady a stanoví předpoklady, které ovlivňují částky vykázané v účetní závěrce, a účetní hodnoty aktiv a závazků v následujícím účetním období. Odhady a úsudky jsou průběžně vyhodnocovány a jsou založeny na zkušenostech vedení a dalších faktorech včetně očekávání budoucích událostí, které jsou za daných okolností považovány za přiměřené. Vedení také provádí určité úsudky v procesu uplatňování účetních pravidel. Úsudky, které mají nejnvýznamnější vliv na částky vykázané v účetní závěrce a odhady, které mohou v příštím účetním období způsobit významnou úpravu účetní hodnoty aktiv a závazků, zahrnují:

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

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

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

Definice pojmů:

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

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

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

## 4. ČISTÉ VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2023	2022
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>		
z úvěrů	20 636	29 797
z cenných papírů	7	16
z vkladů	177	674
ostatní	14	4
<b>Celkem</b>	<b>20 834</b>	<b>30 491</b>
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>		
z úvěrů	(9 349)	(10 121)
z leasingu	(10 868)	(5 738)
ostatní	(303)	(633)
<b>Celkem</b>	<b>(20 520)</b>	<b>(16 492)</b>
<b>Čisté výnosové úroky</b>	<b>314</b>	<b>13 999</b>

Výše výnosů z úroků, které vznikly v roce 2023 z portfolia v amortizované hodnotě za využití efektivní úrokové míry činila 20 827 tis. Kč (31. prosinec 2022: 30 475 tis. Kč); z portfolia ve FVTPL činila 7 tis. Kč (31. prosinec 2022: 16 tis. Kč).

Všechny náklady na úroky v roce 2023 vznikly z portfolia v amortizované hodnotě za využití efektivní úrokové míry a činily 20 520 tis. Kč (31. prosinec 2022: 16 492 tis. Kč).

## 5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2023	2022
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>		
tuzemské	41	9
zahraniční	179	1
<b>Celkem</b>	<b>220</b>	<b>10</b>

## 6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z poplatků a provizí		
z operací s cennými papíry a deriváty	51 553	60 875
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	32 058	27 313
<b>Celkem</b>	<b>83 611</b>	<b>88 188</b>

tis. Kč	2023	2022
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry a deriváty	30 279	35 545
z toho: na investiční zprostředkovatele	26 079	31 185
ostatní	448	309
<b>Celkem</b>	<b>30 727</b>	<b>35 854</b>

## 7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2023	2022
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry a deriváty	12 052	39 403
Zisk/(ztráta) z operací se zlatem	13 723	18 272
Zisk/(ztráta) z devizových operací vč. kurzových rozdílů	12 288	6 165
<b>Celkem</b>	<b>38 063</b>	<b>63 840</b>

## 8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2023	2022
Ostatní provozní výnosy		
výnosy z prodeje majetku	-	1 561
ostatní provozní výnosy	9 429	988
<b>Celkem</b>	<b>9 429</b>	<b>2 549</b>
Ostatní provozní náklady		
příspěvky do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry	(1 195)	(1 370)
smluvní pokuty a penále	(3)	(5 006)
ostatní provozní náklady	(199)	(112)
<b>Celkem</b>	<b>(1 397)</b>	<b>(6 488)</b>

V roce 2023 Společnost získala mimořádné odměny zejména z titulu ručení, které významně ovlivnily výši provozních výnosů. Tyto jsou vykázány oproti účtům časového rozlišení.

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

## 9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2023	2022
<b>Osobní náklady</b>		
Mzdy a odměny zaměstnanců	22 454	21 066
Sociální a zdravotní pojištění	9 425	9 332
Ostatní osobní náklady	2 013	1 710
<b>Mzdy a odměny placené:</b>		
členům představenstva	5 215	5 479
členům dozorčí rady	1 959	1 969
<b>Celkem</b>	<b>41 066</b>	<b>39 556</b>
<b>Ostatní správní náklady</b>	<b>77 897</b>	<b>73 419</b>
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	4 718	5 745
Outsourcing	13 728	13 845
Reklamní služby a inzerce	6 642	6 274
Služby k nájmemnému	3 842	2 764
Spotřeba materiálu	4 818	4 908
IT služby	10 547	10 167
Reprezentace	8 630	4 990
Opravy a udržování	2 070	1 440
Služby k flotile osobních vozů	10 346	9 139
Ostatní	12 556	14 147
<b>Celkem</b>	<b>118 963</b>	<b>112 975</b>

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 2023 byly členům dozorčí rady vyplaceny tantiémy v celkové výši 150 tis. Kč, viz. bod 27.

Průměrný počet zaměstnanců obchodníka s cennými papíry byl následující:

	2023	2022
Zaměstnanci	33	32
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3



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

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (viz bod 20 a 21 přílohy)	15 830	13 709
Opravné položky k majetku	-	-
<b>Celkem</b>	<b>15 830</b>	<b>13 709</b>

Z toho odpisy práva užívat aktivum podle podkladového aktiva:

tis. Kč	2023	2022
Nemovitosti	6 499	6 411
Ostatní	154	154
<b>Celkem</b>	<b>6 653</b>	<b>6 565</b>

## 11. OPRAVNÉ POLOŽKY K POHLEDÁVKÁM

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

2023 (v tis. Kč)	Počáteční stav k 31.12.2022	Zvýšení z důvodu vzniku	Odúčtování	Změna úvěrového rizika	Změna odhadů	Odpisy	Ostatní	Konečný stav k 31.12.2023
<b>Opravné položky (stupeň 1)</b>								
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-	-	-
Úvěry a pohledávky	440	364	-	(66)	(121)	-	-	617
Finanční instituce	14	-	(3)	-	-	-	-	11
<b>Opravné položky (stupeň 2)</b>								
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-	-	-
Úvěry a pohledávky	1 219	-	-	79	(1 085)	-	-	213
<b>Opravné položky (stupeň 3)</b>								
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-	-	-
Úvěry a pohledávky	863	-	-	-	1 931	-	-	2 794
<b>Opravné položky celkem</b>	<b>2 536</b>	<b>364</b>	<b>(3)</b>	<b>13</b>	<b>725</b>	-	-	<b>3 635</b>
<b>Rezervy na záruky a potenciální úvěrové závazky (stupeň 1)</b>								
Rezervy na záruky a potenciální úvěrové závazky (stupeň 1)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Rezervy na záruky a potenciální úvěrové závazky (stupeň 2)</b>								
Rezervy na záruky a potenciální úvěrové závazky (stupeň 2)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Rezervy na záruky a potenciální úvěrové závazky (stupeň 3)</b>								
Rezervy na záruky a potenciální úvěrové závazky (stupeň 3)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Rezervy na záruky a potenciální úvěrové závazky celkem</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

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

## 12. VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

Geografické oblasti

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

## 13. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Pohledávky a ostatní aktiva	-	-
Závazky a ostatní pasiva	259 868	434 795

tis. Kč	2023	2022
Výnosy	-	998
Náklady	2 262	6 161

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

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

## 14. POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍCH BANK

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Pokladní hotovost	826	804
Účty u centrální banky	-	-
<b>Hotovost a účty u centrální banky celkem</b>	<b>826</b>	<b>804</b>

## 15. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

(a) Klasifikace pohledávek za bankami v naběhlé pořizovací hodnotě

tis. Kč	Hrubá účetní hodnota	ECL	Čistá účetní hodnota
Klientské běžné účty	922 086	-	922 086
Ostatní běžné účty	2 193	(10)	2 183
Termínované vklady (vlastní prostředky)	15 000	(1)	14 999
<b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami k 31.12.2023</b>	<b>939 279</b>	<b>(11)</b>	<b>939 268</b>

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

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 nenese riziko selhání protistrany.

Termínovaný vklad vykázáný v pohledávkách za bankami v roce 2023 a 2022 ve výši 15 000 tis. Kč je zastaven ve prospěch banky jako zajištění příslibu kontokorentního úvěru.

## 16. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

### (a) Klasifikace pohledávek za nebankovními subjekty v naběhlé hodnotě

tis. Kč	Stupeň 1		Stupeň 2		Stupeň 3		Čistá účetní hodnota
	Hrubá účetní hodnota	ECL	Hrubá účetní hodnota	ECL	Hrubá účetní hodnota	ECL	
Pohledávky z reverzních repo operací	-	-	30 071	-	-	-	30 071
Úvěry v rámci marginového obchodování	122 425	-	-	-	-	-	122 425
Klientské účty ostatní	65 084	-	-	-	-	-	65 084
Ostatní účty Společnosti	122	-	-	-	-	-	122
Ostatní pohledávky za nebankovními subjekty v naběhlé hodnotě	107 765	(180)	23 276	(213)	5 084	(1 413)	134 319
<b>Čisté pohledávky za nebankovními subjekty k 31.12.2023</b>	<b>295 396</b>	<b>(180)</b>	<b>53 347</b>	<b>(213)</b>	<b>5 084</b>	<b>(1 413)</b>	<b>352 021</b>

tis. Kč	Stupeň 1		Stupeň 2		Stupeň 3		Čistá účetní hodnota
	Hrubá účetní hodnota	ECL	Hrubá účetní hodnota	ECL	Hrubá účetní hodnota	ECL	
Pohledávky z reverzních repo operací	-	-	29 324	(999)	-	-	28 325
Úvěry v rámci marginového obchodování	156 930	-	-	-	-	-	156 930
Klientské účty ostatní	57 497	-	-	-	-	-	57 497
Ostatní účty Společnosti	223	-	-	-	-	-	223
Ostatní pohledávky za nebankovními subjekty v naběhlé hodnotě	113 727	(367)	10 996	(221)	5 084	(482)	128 737
<b>Čisté pohledávky za nebankovními subjekty k 31.12.2022</b>	<b>328 377</b>	<b>(367)</b>	<b>40 320</b>	<b>(1 220)</b>	<b>5 084</b>	<b>(482)</b>	<b>371 712</b>

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	31.12.2023	31.12.2022
Cenné papíry	152 496	185 255
Směnka	134 319	128 737
Nezajištěné	65 206	57 720
<b>Celkem</b>	<b>352 021</b>	<b>371 712</b>

(c) Pohledávky za osobami se zvláštním vztahem ke společnosti

V roce 2023 a v roce 2022 evidovala Společnost pohledávku za zaměstnancem ve vedení Společnosti ve výši 1 929 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 1 997 tis. Kč).

## 17. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

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

Společnost nezískala v roce 2023 ani 2022 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 2023 a 2022 nejsou zastaveny.

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Dluhové cenné papíry k obchodování oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	170	290
<b>Celkem</b>	<b>170</b>	<b>290</b>

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

tis. Kč	31.12.2023 Tržní cena	31.12.2022 Tržní cena
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
Kótované na burze v ČR	-	-
Nekótované	170	290
<b>Celkem</b>	<b>170</b>	<b>290</b>

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

- úroková sazba dluhopisu
- tržní úroková míra



## 18. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Akcie	1 734	797
Investiční akcie	67 422	79 945
<b>Celkem</b>	<b>69 156</b>	<b>80 742</b>

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

tis. Kč	31.12.2023 Tržní cena	31.12.2022 Tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
Kótované na burze v ČR	25	1
Kótované na jiném trhu CP	-	-
Nekótované	67 422	79 945
	67 447	79 946
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
Kótované na burze v ČR	1 549	695
Kótované na jiném trhu CP	160	101
Nekótované	-	-
	1 709	796
<b>Celkem</b>	<b>69 156</b>	<b>80 742</b>

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 2023 Společnost získala v rámci reverzních repo transakcí, přijatých zástav z clientských operací, přijatého majetku do správy a výpůjček cenných papírů akcie v tržní hodnotě 186 733 tis. Kč (31. prosinec 2022: 212 728 tis. Kč). Žádné z takto získaných akcií nebyly prodány v rámci krátkých prodejů (31. prosinec 2022: 0 tis. Kč). Dále k 31. prosinci 2023 v rámci buy-sell operací evidovala Společnost cenné papíry ve výši 36 085 tis. Kč (31. prosinec 2022: 20 000 tis. Kč). Společnost vykazala tyto částky v rámci položky „Přijaté zástavy a zajištění“ (viz bod 29 (e)).

Společnost dále v rámci takto přijatých cenných papírů z reverzních repo transakcí poskytla k 31. prosinci 2023 v repo operacích cenné papíry v tržní hodnotě 60 386 tis. Kč (31. prosinec 2022: 63 140 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 2023 nejsou v hodnotě akcií, podílových listů a ostatních podílů zahrnuty žádné cenné papíry (k 31. prosinci 2022: 0 tis. Kč), které by byly poskytnuty v rámci repo operací jako zajištění přijatých úvěrů.

## 19. INVESTICE DO PODNIKŮ S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

### (a) Účasti s rozhodujícím vlivem

Základní informace

Společnost v roce 2023 prodala 100% podíl ve společnosti Prudens Investment a.s. a k 31.12.2023 tak neevidovala žádnou majetkovou účast.

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

### (b) Účasti s podstatným vlivem

Základní informace

Společnost k 31.12.2023 a k 31.12.2022 neevidovala žádnou účast s podstatným vlivem.

## 20. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Pořízení nehmotného majetku	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>				
k 1. lednu 2022	95 043	5 690	297	101 030
Přírůstky	-	9 418	-	9 418
Ostatní změny	3 267	(3 267)	-	-
Úbytky	-	-	-	-
k 31. prosinci 2022	98 310	11 841	297	110 448
k 1. lednu 2023	98 310	11 841	297	110 448
Přírůstky	17 033	7 468	-	24 501
Ostatní změny	-	(17 033)	-	(17 033)
Úbytky	-	-	-	-
k 31. prosinci 2023	115 343	2 276	297	117 916
<b>Oprávky a opravné položky</b>				
k 1. lednu 2022	87 919	-	297	88 216
Roční odpisy	4 337	-	-	4 337
Úbytky	-	-	-	-
k 31. prosinci 2022	92 256	-	297	92 553
k 1. lednu 2023	92 256	-	297	92 553
Roční odpisy	5 645	-	-	5 645
Úbytky	-	-	-	-
k 31. prosinci 2023	97 901	-	297	98 198
<b>Zůstatková cena</b>				
k 31. prosinci 2022	6 054	11 841	-	17 895
k 31. prosinci 2023	17 442	2 276	-	19 718

## 21. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Umělecká díla	Výpočetní technika	Inventář a TZ budovy	Přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Hmotný majetek nezařazený do užívání a zálohy	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>							
k 1. lednu 2022	776	1 971	56 739	4 211	8 401	2 300	74 398
Přírůstky	-	-	-	-	-	6 748	6 748
Ostatní změny	-	655	1 784	194	7 704	(9 048)	1 289
Úbytky	-	-	-	-	(4 680)	-	(4 680)
k 31. prosinci 2022	776	2 626	58 523	4 405	11 425	-	77 755
k 1. lednu 2023	776	2 626	58 523	4 405	11 425	-	77 755
Přírůstky	-	-	-	-	-	150	150
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-	-	-
k 31. prosinci 2023	776	2 626	58 523	4 405	11 425	150	77 905
<b>Oprávky a opravné položky</b>							
k 1. lednu 2022	-	1 656	10 839	3 713	6 945	-	23 153
Roční odpisy	-	108	7 116	228	1 920	-	9 372
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	(4 680)	-	(4 680)
k 31. prosinci 2022	-	1 764	17 955	3 941	4 185	-	27 845
k 1. lednu 2023	-	1 764	17 955	3 941	4 185	-	27 845
Roční odpisy	-	326	7 208	243	2 408	-	10 185
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-	-	-
k 31. prosinci 2023	-	2 090	25 163	4 184	6 593	-	38 030
<b>Zůstatková cena</b>							
k 31. prosinci 2022	776	862	40 568	464	7 240	-	49 910
k 31. prosinci 2023	776	536	33 360	221	4 832	150	39 875

(a) Z toho aktiva s právem užívání

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Budovy	Dopravní prostředky	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>			
k 1. lednu 2022	49 931	462	50 393
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	1 288	-	1 288
Úbytky	-	-	-
k 31. prosinci 2022	51 219	462	51 681
<hr/>			
k 1. lednu 2023	51 219	462	51 681
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
k 31. prosinci 2023	51 219	462	51 681
<hr/>			
<b>Oprávký a opravné položky</b>			
k 1. lednu 2022	6 881	71	6 952
Roční odpisy	6 411	154	6 565
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
k 31. prosinci 2022	13 292	225	13 517
<hr/>			
k 1. lednu 2023	13 292	225	13 517
Roční odpisy	6 500	154	6 654
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
k 31. prosinci 2023	19 792	379	20 171
<hr/>			
<b>Zůstatková cena</b>			
k 31. prosinci 2022	37 929	237	38 164
k 31. prosinci 2023	31 427	83	31 510

## 22. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Ostatní dlužníci v naběhlé hodnotě	20 716	13 755
Ostatní dlužníci – pohledávky z insolvenčního řízení	77 203	77 203
Poskytnuté zálohy	16 047	12 594
Kladné reálné hodnoty derivátů	343	1 156
Pohledávky vůči finančnímu úřadu	2 936	907
Odložená daňová pohledávka – viz. bod č. 28 (b)	-	-
Pohledávky za zaměstnanci	1 203	1 245
Investiční zlato	12 338	7 901
Ostatní	20 432	27 011
Opravné položky	(1 818)	(453)
<b>Celkem</b>	<b>149 400</b>	<b>141 319</b>

Reálná hodnota derivátů byla stanovena na základě ocenění nevypořádaných obchodů uzavřených s Československou obchodní bankou, a.s., tj. hodnota ocenění obchodů k 31.12.2023 byla vypočtena použitím tržních parametrů, které byly převzaty z trhu podle pravidel, které Československá obchodní banka, a.s. 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	20 716	(437)	-	(1 381)	18 898
Ostatní	-	-	-	-	-
<b>Celkem k 31.12.2023</b>	<b>20 716</b>	<b>(437)</b>	<b>-</b>	<b>(1 381)</b>	<b>18 898</b>

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

## 23. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Úvěry přijaté od bank v rámci repo operací do 3 měsíců	41 979	43 655
Úvěry přijaté od bank v rámci kontokorentních účtů	6 588	100
<b>Celkem</b>	<b>48 567</b>	<b>43 755</b>

Zá vazky vůči bankám se splatností do 3 měsíců představují přijaté úvěry v rámci repo operací ve výši 41 979 tis. Kč. Tyto úvěry jsou zajištěné cennými papíry, které jsou evidovány v podrozvaze v rámci položky „Poskytnuté zástavy“.



## 24. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Závazky vůči nebankovním subjektům	128 184	95 135
<b>Celkem</b>	<b>128 184</b>	<b>95 135</b>

Analýza závazků vůči nebankovním subjektům podle zbytkové doby splatnosti

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Přijatý úvěr splatný do 1 roku	123 188	89 114
Přijatý úvěr splatný od 1 do 5 let	-	-
Přijaté úvěry na pořízení majetku	4 996	6 021
<b>Celkem</b>	<b>128 184</b>	<b>95 135</b>

## 25. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Zúčtování s klienty	1 103 883	968 937
Závazky z krátkých prodejů	168	213
Závazky ke státnímu rozpočtu	337	246
Odložený daňový závazek	317	212
Závazky k zaměstnancům	1 967	1 755
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	1 031	802
Záporné reálné hodnoty derivátů	469	1 047
Závazky z obchodních vztahů	7 369	8 009
Závazky z leasingu	29 289	35 025
Ostatní	15 177	12 002
<b>Celkem</b>	<b>1 160 007</b>	<b>1 028 248</b>

Reálná hodnota derivátů byla stanovena na základě ocenění nevypořádaných obchodů uzavřených s Československou obchodní bankou, a.s., tj. hodnota ocenění obchodů k 31.12.2023 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 2023 Společnost nevykázala žádný závazek vůči členům dozorčí rady (k 31. prosinci 2022: 0 tis. Kč).

## 26. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Složení akcionářů Společnosti k 31. prosinci 2023:

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

Složení akcionářů Společnosti k 31. prosinci 2022:

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

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

Společnost rozdělila svoji ztrátu z roku 2022 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk/Ztráta	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Rezervní fond
<b>Zůstatek k 1. lednu 2023</b>	-	<b>198 804</b>	-
Ztráta roku 2022	(5 019)	-	-
<b>Rozdělení zisku roku 2022 schválené valnou hromadou:</b>			
Převod z nerozděleného zisku	5 019	(5 019)	-
Úhrada ztráty minulých let	-	-	-
Dividendy a tantiémy	-	(150)	-
Ztráta roku 2023	(36 092)	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2023 před rozdělením ztráty z roku 2023</b>	<b>(36 092)</b>	<b>193 635</b>	-

Ke dni sestavení účetní závěrky nebylo rozhodnuto o rozdělení ztráty za rok 2023.

## 28. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

### (a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	(36 379)	(1 706)
Výnosy nepodléhající zdanění	691	3 068
Daňově neodčitatelné náklady	12 575	14 413
Ostatní odčitatelné položky	(1 086)	(2 468)
Základ daně – mezisoučet	(24 199)	13 307
Odečet daňové ztráty minulých let	-	-
Základ daně po započtení ztráty	(24 199)	13 307
Odečet bezúplatných plnění	(210)	(686)
Základ daně po úpravách	(24 409)	12 621
<b>Daň vypočtená při použití sazby 19 % (v roce 2022: 19 %)</b>	-	<b>(2 398)</b>
Opravy daně za minulá období	-	-
Zúčtování změny daňové pohledávky/závazku	<b>287</b>	<b>(915)</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>287</b>	<b>(3 313)</b>

K 31. prosinci 2023 Společnost nevytvořila žádnou rezervu na daň z příjmů z důvodu vykázané daňové ztráty (k 31. prosinci 2022 rezerva ve výši 2 398 tis. Kč).

### (b) Odložený daňový závazek/pohledávka

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Odložené daňové pohledávky</b>		
Hmotný a nehmotný majetek	-	-
Nevyužitá daňová ztráta	-	-
<b>Odložené daňové závazky</b>		
Hmotný a nehmotný majetek	317	212
<b>Odložená daňová pohledávka</b>	-	-
<b>Odložený daňový závazek</b>	<b>317</b>	<b>212</b>

## 29. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

### (a) Podrozvahové finanční nástroje

Burzovní finanční deriváty

tis. Kč	Smluvní částky	Smluvní částky	Reálná hodnota	Reálná hodnota
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
<b>Nástroje k obchodování</b>				
Pohledávky z opčních kontraktů	-	-	-	-
Závazky z opčních kontraktů	-	-	-	-
Pohledávka z termínovaných měnových operací	90 344	85 372	343	1 156
Závazek z termínovaných měnových operací	90 470	85 260	(469)	(1 047)
			<b>(126)</b>	<b>109</b>

### (b) Zbytková splatnost finančních derivátů

Výše uvedené termínované operace vykázané k 31. prosinci 2023 mají splatnost 3. ledna 2024, 25. ledna 2024, 8. února 2024 a 8. dubna 2024.

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

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

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Zlato	44 745	38 534
Klientský majetek	15 588 977	13 724 443
<b>Celkem</b>	<b>15 633 722</b>	<b>13 762 977</b>

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

### (d) Hodnoty převzaté k obhospodařování

Tržní hodnota prostředků převzatých od klientů k obhospodařování v rámci Asset managementu byla k 31. prosinci 2023 ve výši 739 917 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 398 401 tis. Kč).

### (e) Poskytnuté a přijaté zástavy

Analýza poskytnutého zajištění

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Akcie poskytnuté v repo obchodech	60 386	63 140
Peněžní prostředky v podobě termínovaných vkladů	15 000	15 000
<b>Celkem</b>	<b>75 386</b>	<b>78 140</b>

Analýza přijatého zajištění

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Akcie přijaté v reverzních repo obchodech a vypůjčené akcie	100 099	100 629
Přijaté zástavy z klientských operací	86 634	112 099
Jiné cenné papíry	36 085	20 000
<b>Celkem</b>	<b>222 818</b>	<b>232 728</b>

Analýza přijatých příslibů a záruk

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Přijaté přísliby na čerpání účtu	14 910	14 873
<b>Celkem</b>	<b>14 910</b>	<b>14 873</b>

### (f) Odepsané pohledávky

Společnost k 31.12.2023 a k 31.12.2022 v podrozvaze neevidovala žádné pohledávky k dalšímu vymáhání.

## 30. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
<b>31.12.2023</b>						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	-	-	-	-	826	826
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	-	-	-	939 268	939 268
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	352 021	352 021
Dluhové cenné papíry	170	-	-	-	-	170
Akcie, podílové listy a podíly	69 156	-	-	-	-	69 156
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	343	-	-	-	-	343
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva	-	77 203	-	-	71 854	149 057
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>69 669</b>	<b>77 203</b>	-	-	<b>1 363 969</b>	<b>1 510 841</b>
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	-	48 567	48 567
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	128 184	128 184
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	469	-	-	-	-	469
Ostatní pasiva – ostatní finanční závazky	-	-	-	-	1 159 538	1 159 538
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>469</b>	-	-	-	<b>1 336 289</b>	<b>1 336 758</b>
<b>31.12.2022</b>						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	-	-	-	-	804	804
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	-	-	-	790 296	790 296
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	371 712	371 712
Dluhové cenné papíry	290	-	-	-	-	290
Akcie, podílové listy a podíly	80 742	-	-	-	-	80 742
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	1 156	-	-	-	-	1 156
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	2 000	2 000
Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva	-	77 203	-	-	62 960	140 163
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>82 188</b>	<b>77 203</b>	-	-	<b>1 227 772</b>	<b>1 387 163</b>
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	-	-	43 755	43 755
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	95 135	95 135
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	1 047	-	-	-	-	1 047
Ostatní pasiva – ostatní finanční závazky	-	-	-	-	1 027 201	1 027 201
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>1 047</b>	-	-	-	<b>1 166 091</b>	<b>1 167 138</b>

## 31. INFORMACE O ŘÍZENÍ RIZIK A FINANČNÍCH INSTRUMENTECH

Společnost z titulu své činnosti podstupuje řadu rizik. Společnost má povinnost mít nastaven řídicí a kontrolní systém tak, aby umožňoval soustavné a účinné řízení rizik, poskytoval nezkrácený 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 31.12.2023	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pokladní hotovost	826	-	-	-	-	826
Pohledávky za bankami	924 268	15 000	-	-	-	939 268
Pohledávky za nebankovními subjekty	214 554	137 467	-	-	-	352 021
Dluhové cenné papíry	14	10	146	-	-	170
Akcie, podílové listy a podíly	67 422	-	-	-	1 734	69 156
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	23 988	23 988
Ostatní položky aktiv	129 512	-	7 550	-	71 931	208 993
<b>Celkem</b>	<b>1 336 596</b>	<b>152 477</b>	<b>7 696</b>	-	<b>97 653</b>	<b>1 594 422</b>
Závazky vůči bankám	48 567	-	-	-	-	48 567
Závazky vůči nebankovním subjektům	44 871	79 405	3 908	-	-	128 184
Výnosy a výdaje příštích období	121	-	-	-	-	121
Ostatní položky pasiv	1 155 322	4 368	317	-	257 543	1 417 550
<b>Celkem</b>	<b>1 248 881</b>	<b>83 773</b>	<b>4 225</b>	-	<b>257 543</b>	<b>1 594 422</b>
<b>Gap</b>	<b>87 715</b>	<b>68 704</b>	<b>3 471</b>	-	<b>(159 890)</b>	-
<b>Kumulativní gap</b>	<b>87 715</b>	<b>156 419</b>	<b>159 890</b>	<b>159 890</b>	-	-

Nediskontované peněžní toky ze závazků vůči bankám činí 48 666 tis. Kč (k 31.prosinci 2022: 43 786 tis. Kč).

Nediskontované peněžní toky vůči nebankovním subjektům činí 132 280 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 97 724 tis. Kč).



Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti (tis. Kč)

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

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

## 2. Akciové riziko

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

Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry a deriváty	12 088	39 413
Zisk/ztráta z operací se zlatem	13 723	18 262
Zisk/ ztráta z devizových operací vč. kursových rozdílů	12 252	6 165
Zisk/ztráta z přecenění pohledávek z insolvenčního řízení	-	-
<b>Celkem</b>	<b>38 063</b>	<b>63 840</b>

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 %
<b>K 31.12.2023</b>		
Dopad na výkaz zisku a ztráty	3 458	(3 458)
Dopad na vlastní kapitál	-	-
<b>K 31.12.2022</b>		
Dopad na výkaz zisku a ztráty	4 037	(4 037)
Dopad na vlastní kapitál	-	-

Společnost sleduje koncentraci akciových nástrojů podle odvětví:

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Energetika	1	-
Letectví	49	-
Stavební průmysl	59	27
Farmaceutický průmysl	-	1
Textilní a oděvní průmysl	24	87
Výroba nápojů a tabáku	344	184
Výroba dopravních prostředků	77	42
Výroba mosazných výrobků	224	-
Elektrotechnický průmysl	33	15
Zpracovatelský průmysl	640	145
Správa majetku	194	194
Designérská činnost	12	-
Zprostředkování obchodu a služeb	7	-
Informační technologie	37	93
Finance – bankovníctví, pojišťovnictví	33	9
Finance – investiční fondy	67 422	79 945
<b>Celkem</b>	<b>69 156</b>	<b>80 742</b>

### 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
<b>k 31.12.2023</b>						
Pokladní hotovost	-	-	-	826	-	826
Pohledávky za bankami	130 461	74 532	2 233	726 673	5 369	939 268
Pohledávky za nebankovními subjekty	98 514	88 161	416	164 930	-	352 021
Dluhové cenné papíry	-	-	-	170	-	170
Akcie, podílové listy a podíly	-	124	-	68 996	36	69 156
Náklady a příjmy příštích období	-	37	-	23 951	-	23 988
Ostatní položky aktiv	-	-	-	208 993	-	208 993
<b>Celkem</b>	<b>228 975</b>	<b>162 854</b>	<b>2 649</b>	<b>1 194 539</b>	<b>5 405</b>	<b>1 594 422</b>
Závazky vůči bankám	1 313	-	-	47 254	-	48 567
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	128 184	-	128 184
Výnosy a výdaje příštích období	-	27	-	94	-	121
Ostatní položky pasiv	223 259	161 422	2 426	1 030 263	180	1 417 550
<b>Celkem</b>	<b>224 572</b>	<b>161 449</b>	<b>2 426</b>	<b>1 205 795</b>	<b>180</b>	<b>1 594 422</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	26 425	26 054	-	37 865	-	90 344
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	11 716	26 054	-	52 700	-	90 470
<b>Celkem</b>	<b>14 709</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14 835)</b>	<b>-</b>	<b>(126)</b>
<b>Gap</b>	<b>19 112</b>	<b>1 405</b>	<b>223</b>	<b>(26 091)</b>	<b>5 225</b>	<b>(126)</b>

## Devizová pozice společnosti

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

## 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
<b>K 31.12.2023</b>				
Dopad na výkaz zisku a ztráty	(956)	(70)	(11)	(261)
Dopad na vlastní kapitál	-	-	-	-
<b>K 31.12.2022</b>				
Dopad na výkaz zisku a ztráty	(706)	(31)	(4)	(14)
Dopad na vlastní kapitál	-	-	-	-

tis. Kč	Oslabení Kč vůči měně o 5 %			
	EUR	USD	GBP	Ostatní
<b>K 31.12.2023</b>				
Dopad na výkaz zisku a ztráty	956	70	11	261
Dopad na vlastní kapitál	-	-	-	-
<b>K 31.12.2022</b>				
Dopad na výkaz zisku a ztráty	706	31	4	14
Dopad na vlastní kapitál	-	-	-	-

#### 4. Úrokové riziko

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

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

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

Úroková citlivost aktiv a závazků obchodníka s CP

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>k 31.12.2023</b>					
Pokladní hotovost	826	-	-	-	826
Pohledávky za bankami	924 268	15 000	-	-	939 268
Pohledávky za klienty	214 554	137 467	-	-	352 021
Dluhové cenné papíry	14	10	146	-	170
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>1 139 662</b>	<b>152 477</b>	<b>146</b>	<b>-</b>	<b>1 292 285</b>
Závazky vůči bankám	48 567	-	-	-	48 567
Závazky vůči nebankovním subjektům	44 871	79 405	3 908	-	128 184
<b>Celkem</b>	<b>93 438</b>	<b>79 405</b>	<b>3 908</b>	<b>-</b>	<b>176 751</b>
<b>Gap</b>	<b>1 046 224</b>	<b>73 072</b>	<b>(3 762)</b>	<b>-</b>	<b>1 115 534</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>1 046 224</b>	<b>1 119 296</b>	<b>1 115 534</b>	<b>1 115 534</b>	<b>-</b>

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

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

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

tis. Kč	Růst úrokové míry o 200 bazických bodů	Pokles úrokové míry o 200 bazických bodů
<b>K 31.12.2023</b>		
Dopad na výkaz zisku a ztráty	(3 303)	3 303
Dopad na vlastní kapitál	-	-
<b>K 31.12.2022</b>		
Dopad na výkaz zisku a ztráty	(2 087)	2 087
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.

### 5.1. Výpočet opravných položek

Společnost primárně neposkytuje úvěry. Na základě této premisy využívá společnost Obecný přístup při výpočtu (ECL), dle pravidel 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 vymození a prodej kolaterálu.
- EAD (Exposure at Default) – představuje očekávanou úvěrovou expozici v okamžiku selhání. Výše EAD je pro jednotlivá období stanovena jako očekávaná expozice na základě splátkového kalendáře úvěru/pohledávky.
- DF (Discount Factor) – představuje diskontní faktor.

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

Finanční nástroje se rozdělují do tří kategorií:

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

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

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

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

Stanovení ECL zjednodušeným přístupem

tis. Kč	0 dní po splatnosti a před datem splatnosti	1-30 dní po splatnosti	31-60 dní po splatnosti	61-90 dní po splatnosti	Více než 90 dní po splatnosti	Celkem
<b>k 31.12.2023</b>						
Účetní hodnota pohledávek	2 437	5 545	2 714	-	-	10 696
Míra očekávaných úvěrových ztrát v %	4,08 %	4,08 %	4,08 %	-	-	4,08 %
<b>Opravná položka na očekávané úvěrové ztráty</b>	<b>99</b>	<b>226</b>	<b>111</b>	-	-	<b>436</b>

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
<b>k 31.12.2022</b>						
Účetní hodnota pohledávek	1 760	-	-	-	-	1 760
Míra očekávaných úvěrových ztrát v %	4,08 %	-	-	-	-	4,08 %
<b>Opravná položka na očekávané úvěrové ztráty</b>	<b>72</b>	-	-	-	-	<b>72</b>

## 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
<b>k 31.12.2023</b>										
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	-	-	-	-	-	-	-	-	826	<b>826</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	939 268	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>939 268</b>
Pohledávky za nebankovními subjekty	65 206	286 815	-	-	-	-	-	-	-	<b>352 021</b>
Dluhové cenné papíry	-	170	-	-	-	-	-	-	-	<b>170</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	67 447	1 709	-	-	-	-	-	-	-	<b>69 156</b>
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	343	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>343</b>
Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva	28 808	117 313	-	2 936	-	-	-	-	-	<b>149 057</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 101 072</b>	<b>406 007</b>	-	<b>2 936</b>	-	-	-	-	<b>826</b>	<b>1 510 841</b>
<b>k 31.12.2022</b>										
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	-	-	-	-	-	-	-	-	804	<b>804</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	790 296	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>790 296</b>
Pohledávky za nebankovními subjekty	57 720	313 992	-	-	-	-	-	-	-	<b>371 712</b>
Dluhové cenné papíry	-	290	-	-	-	-	-	-	-	<b>290</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	79 945	797	-	-	-	-	-	-	-	<b>80 742</b>
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	2 000	-	-	-	-	-	-	-	<b>2 000</b>
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	1 156	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>1 156</b>
Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva	27 018	112 238	-	907	-	-	-	-	-	<b>140 163</b>
<b>Celkem</b>	<b>956 135</b>	<b>429 317</b>	-	<b>907</b>	-	-	-	-	<b>804</b>	<b>1 387 163</b>

## Koncentrace dle zeměpisných oblastí

tis. Kč	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Ostatní	Celkem
<b>k 31.12.2023</b>				
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	826	-	-	<b>826</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	896 152	43 116	-	<b>939 268</b>
Pohledávky za nebankovními subjekty	240 459	9 723	101 839	<b>352 021</b>
Dluhové cenné papíry	170	-	-	<b>170</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	68 224	759	173	<b>69 156</b>
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	343	-	-	<b>343</b>
Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva	148 914	-	143	<b>149 057</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 355 088</b>	<b>53 598</b>	<b>102 155</b>	<b>1 510 841</b>
<b>k 31.12.2022</b>				
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	804	-	-	<b>804</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	744 426	45 870	-	<b>790 296</b>
Pohledávky za nebankovními subjekty	268 928	10 818	91 966	<b>371 712</b>
Dluhové cenné papíry	290	-	-	<b>290</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	80 467	211	64	<b>80 742</b>
Účasti s rozhodujícím vlivem	2 000	-	-	<b>2 000</b>
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	1 156	-	-	<b>1 156</b>
Ostatní aktiva – ostatní finanční aktiva	139 897	-	266	<b>140 163</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 237 968</b>	<b>56 899</b>	<b>92 296</b>	<b>1 387 163</b>

### (b) Nefinanční rizika

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

## 32. REÁLNÁ HODNOTA

### a) Techniky ocenění

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

Společnost používá zejména následující techniky ocenění.

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

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

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

### (b) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

Úroveň v hierarchii reálné hodnoty, v níž je ocenění reálnou hodnotou kategorizováno jako celek, je založeno na základě vstupu nejnižší úrovně, který je významný pro ocenění reálnou hodnotou jako celku. Pro tento účel se význam vstupu posuzuje na základě ocenění reálnou hodnotou jako celku. Pokud se pro ocenění reálnou hodnotou používají pozorovatelné vstupy, které vyžadují významnou úpravu na základě nepozorovatelných vstupů, jedná se o ocenění na úrovni 3. Posouzení významu konkrétního vstupu pro ocenění reálnou hodnotou jako celku vyžaduje úsudek s přihlédnutím k faktorům specifickým pro konkrétní aktivum nebo závazek. Stanovení toho, co je „pozorovatelný údaj“, vyžaduje významný úsudek Společnosti. Společnost považuje za pozorovatelné údaje takové tržní údaje, které jsou snadno dostupné, jsou pravidelně distribuovány nebo aktualizovány, jsou spolehlivé a ověřitelné, nejsou proprietární a jsou poskytovány nezávislymi 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
<b>Finanční aktiva k 31.12.2023</b>				
Dluhové cenné papíry	-	-	170	170
Akcie	1 734	-	-	1 734
Investiční akcie	-	-	67 422	67 422
Kladné hodnoty derivátů	-	343	-	343
Ostatní aktiva – pohledávky z insolvenčního řízení	-	77 203	-	77 203
<b>Finanční závazky k 31.12.2023</b>				
Záporné hodnoty derivátů	-	469	-	469

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

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 přírůžku emitenta.

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

Ocenění výše uvedených aktiv fondů k 31. prosinci 2023 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 31.12.2023	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	18 177	-	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	59 233	-	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	170	6,97 %	Snížení úrokové míry bude mít za následek zvýšení odhadované RH

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



i) Finanční nástroje nevykázané v rozvaze v reálné hodnotě

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota
<b>Finanční aktiva k 31.12.2023</b>		
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	826	826
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	939 268	939 268
Pohledávky za nebankovními subjekty	352 021	352 021
Ostatní aktiva - ostatní finanční aktiva	71 854	71 854
<b>Celkem</b>	<b>1 363 969</b>	<b>1 363 969</b>
<b>Finanční závazky k 31.12.2023</b>		
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	48 567	48 567
Závazky vůči nebankovním subjektům	128 184	128 184
Ostatní finanční pasiva	1 159 536	1 159 536
<b>Celkem</b>	<b>1 336 287</b>	<b>1 336 287</b>

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

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. K 31.12.2023 evidovala Společnost pouze aktiva a závazky se splatností do jednoho roku.

### 33. OSTATNÍ

V roce 2023 se Společnost i nadále potýkala s negativním dopadem ekonomického vývoje v ČR vyvolaným zejména původně komplikovanou geopolitickou situací v souvislosti s vojenskou agresí vůči Ukrajině. Stále se však domníváme, že ekonomická situace naší Společnosti je i nadále stabilní, a to i přesto, že vykázala výraznou ztrátu. Pokračovala v realizaci nových strategických plánů, v rozvoji stěžejních produktů a v rozšiřování zákaznické základny.

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

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

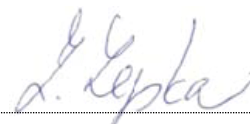
### 34. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Ke dni sestavení účetní závěrky došlo ke změně ve vedení Společnosti. Na místo pana Ing. Jiřího Jaroše jakožto člena představenstva byla jmenována paní Ing. Markéta Burešová. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 7. března 2024.

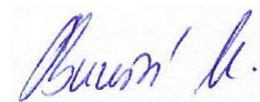
Žádné další významné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky Společnosti, nebyly Společnosti známy.



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



za statutární orgán  
Zdeněk Lepka  
předseda představenstva



za statutární orgán  
Ing. Markéta Burešová  
člen představenstva

V Praze dne 30. dubna 2024

Zpráva o vztazích sestavená v souladu  
se Zákonem o obchodních korporacích

## Popis společnosti

### Firma:

BH Securities a.s.  
(dále jen společnost)

### IČO:

601 92 941

### Vznik:

13. 12. 1993

### Sídlo:

Praha 1, Na příkopě 848/6, PSČ 110 00

### Právní forma:

Akciová společnost

### Spisová značka:

Městský soud v Praze, oddíl B,  
vložka 2288

### Účetní období:

1. leden až 31. prosinec 2023

### 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 2023
RECLAIM, a.s.	Staromestská 3, Bratislava, PSČ 811 03, SR	46 076 760	Majetkový holding a.s.	49,67 %
SONBERK, a.s.	Sonberk 393, Popice, PSČ 691 27, ČR	607 14 697	PROXY – FINANCE a.s.	100 %
RAFLE, s.r.o.	Sonberk 393, Popice, PSČ 691 27, ČR	277 58 605	SONBERK, a.s.	100 %
Majetkový Holding, a.s.	Staromestská 3, Bratislava, PSČ 811 03, SR	35 823 364	Prvá slovenská investičná skupina a.s.	95,67 %
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	Staromestská 3, Bratislava, PSČ 811 03, SR	00 699 977	PROXY – FINANCE a.s.	100 %
Ústav finančních služeb, a.s.	Kollárova 9, Prostějov, PSČ 796 01 ČR	49 967 011	PROXY – FINANCE a.s.	100 %
EMUN investiční společnost, a.s.	Anežská 986/10, Praha 1, PSČ 110 00, ČR	284 95 349	EMUN 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)
RECLAIM a.s.	Komisionářská smlouva (obchodování s cennými papíry)
Ústav finančních služeb, a.s.	Komisionářská smlouva (obchodování s cennými papíry)
RAFLE, s.r.o.	Komisionářská smlouva (obchodování s cennými papíry)

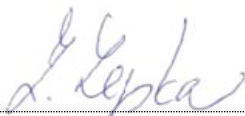
Posouzení podle §82, odst. 2f ZOK


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 2024

  
za statutární orgán  
Zdeněk Lepka  
předseda představenstva

  
za statutární orgán  
Ing. Markéta Burešová  
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 2023 výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2023 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. 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 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2023 končící 31. prosincem 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

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

### Ostatní informace

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

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



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

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

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

#### **Od odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku**

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

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna 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.

#### **Od odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 metod, 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.

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

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti BH Securities a.s. k 31. prosinci 2023, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 30. dubna 2024

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

Ing. Ondřej Fikrle  
Partner  
Evidenční číslo 2525