

Výroční zpráva 2013





VÝROČNÍ ZPRÁVA ANNUAL REPORT

Neoddělitelnou součástí této výroční zprávy je příloha
v elektronické podobě na CD.

The CD containing the Financial Section in the electronic form
constitutes an integral part of the Annual Report.

PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI



BH Securities a.s., obchodník s cennými papíry, patří mezi finanční instituce, které zahájily svou činnost počátkem 90. let, v době velkých změn ekonomického uspořádání a probíhajících procesů obnovy nově vznikající demokratické společnosti, jejíž součástí se stal i kapitálový trh.

Společnost byla založena v roce 1993 krátce po transformaci ekonomiky, vzniku finančního trhu i hlavního organizátora trhu pro obchodování s cennými papíry – Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Díky velkému nadšení a vysokému pracovnímu i profesionálnímu nasazení se podařilo z malé firmy vybudovat stabilní a zodpovědnou organizaci, která se noblesně přenesla přes všechny nástrahy na finančních trzích (krize, výrazné propady spojené s IT bublinou či hypoteční krizí) a cílevědomě se propracovala mezi nejvýznamnější nebankovní obchodníky s cennými papíry na českém kapitálovém trhu.

Společnost v prvních letech po svém založení obchodovala téměř výhradně s akciemi a jen doplňkově se státními dluhopisy, na základě pokynů klientů. V přímém důsledku velkého růstu klientely, kdy společnost začala obchodovat významnou část investičního majetku svých zákazníků, došlo k rozšíření nabízených služeb a produktů.

V roce 2004 byla nabídnuta služba správy aktiv. V roce 2008 proběhla první emise investičních certifikátů, kterých do konce roku 2013 bylo realizováno více než padesát. Od roku 2009 jsou umožňovány klientům obchody na měnových a komoditních trzích díky profesionální on-line platformě.

V průběhu posledních let se BH Securities a.s. podílela na umístění několika emisí korporátních dluhopisů a v roce 2013 připravila první emisi dluhopisů coby manažer úpisu. Pro rok 2014 společnost očekává další emise korporátních dluhopisů, po kterých je mezi jejími klienty velká poptávka.

Hlavním krédem společnosti 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 mil. CZK a vlastní kapitál přesahuje 325 mil. CZK.

BH Securities a.s. je zakládajícím členem České asociace obchodníků s cennými papíry (ČAOCP). Jako jediný nebankovní subjekt působící na českém kapitálovém trhu se společnost dlouhodobě podrobuje přísnému hodnocení ratingovou společností MOODY's. Dlouholetým externím auditorem BH Securities a.s. je společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

BH Securities a.s., a securities trader, is one of the financial institutions which started business in the early 1990's, during the time of vast economic changes when the process of rebuilding a democracy was still under way and the capital market was to become a part of the new democratic society.

The company was founded in 1993, a short time after the transformation of the economy, and the establishment of both the financial market as such and the main securities market organiser – the Prague Stock Exchange.

Owing to its enthusiasm, hard work and a professional attitude, a small company soon turned into a stable and responsible organization, which has overcome with dignity all pitfalls of financial markets (recession, IT bubble related slumps or the subprime mortgage crisis) and, with ambition, has worked its way through to become one of the major non-banking securities traders in the Czech capital market.

During the first years following its foundation, the Company traded almost exclusively in equities and, on an ancillary basis, in government bonds, based on clients' instructions. The range of offered services and products expanded as a direct result of the surge in clientele when the company started trading a major part of its customers' investment assets.

In 2004, the Company offered asset management services. The first investment certificates were issued in 2008; by the end of 2013 there were over fifty issues. Since 2009 clients have been able to trade in currency and commodity markets as well thanks to a professional on-line platform.

Over the recent years, BH Securities a.s. has been involved in the placement of several corporate bond issues, and in 2013 it prepared its first bond issuance as the underwriting manager. The company envisages more corporate bond issues in 2014 due to increasing demand from its clients.

The company has always been committed to providing highly professional services tailored to individual needs of its clients.

The sole shareholder of BH Securities a.s. is PROXY – FINANCE, a.s. The company's registered capital amounts to CZK 100 million; the company's equity exceeds CZK 325 million.

BH Securities a.s. is a founding member of the Czech Association of Securities Traders (CAOCP). It is the only non-banking entity in the Czech capital market that has been regularly subject to strict evaluation by the MOODY's rating agency. KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o. has been a long-standing external auditor of BH Securities a.s.

COMPANY INTRODUCTION





CO DĚLÁME – CO JE NAŠÍM CÍLEM

Společnost BH Securities a.s. patří mezi největší a nejvýznamnější obchodníky s cennými papíry působící v současné době na českém kapitálovém trhu. Je držitelem kompletní licence pro poskytování investičních služeb, kterou uděluje Česká národní banka.

Hlavní činností BH Securities a.s. je obchodování s cennými papíry na vlastní a cizí účet v tuzemsku i v zahraničí, obhospodařování individuálních portfolií, obchodování na úvěr a obchodování s deriváty.

Společnost je tvůrcem trhu na Burze cenných papírů Praha, a.s. a pokrývá široké spektrum trhů v ČR, Evropě i USA.

Zaměřuje se na vyhledávání nových příležitostí i produktů a neustále rozšiřuje a zkvalitňuje své služby v oblasti technické podpory a zpravodajského servisu.



Společnost pro své zákazníky vyvinula nový komfortní produkt „on-line obchodování“, který usnadňuje přístup na kapitálové trhy v ČR, Evropě a USA. Prostřednictvím webových stránek společnosti www.bhs.cz jsou zpřístupněny zákazníkům i široké veřejnosti informace z oblasti kapitálových trhů a finančního světa.

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 a poradenství v oblasti osobních financí určený pro právnické i fyzické osoby.

Cílem společnosti je 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.



Today, BH Securities a.s. is one of the largest and most important securities traders active in the Czech capital market. It holds a full license to provide investment services issued by the Czech National Bank.

The main business activity of BH Securities a.s. is both domestic and foreign trading for its own account and for customer's account, individual portfolio management, margin trading, and trading in derivatives.

The company is a market maker in the SPAD segment of the Prague Stock Exchange. It operates in a wide range of markets in the CR, Europe and the USA.

The company focuses on finding new opportunities and products, and is constantly expanding and improving its services in the area of technical support and reporting. It has developed a new comfortable product – on-line trading –



OUR BUSINESS - OUR MISSION

which makes it easier for its customers to access capital markets in the CR, Europe and the USA. The company's website www.bhs.cz brings information from the capital market sector and the financial universe both to its customers and the general public.

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 and advisory to its customers in the personal finances sector designed for both legal entities and individuals.

The company is committed to providing stable, high-quality services that bring competitive advantage not only to the company itself but also to its customers. It focuses on building its customers' trust and strives to be a socially responsible corporation.





HISTORIE HISTORY

Historie v datech | History in Dates





BHS představí nové emise korporátních dluhopisů a doplní 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. udělila BHS rating s výhledem „stabilní“.

2014

2013

2011

BHS is going to introduce new corporate bond issues and add up several unique products to its product range.

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

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

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

Znamená pro
BHS patnáctý rok
úspěšného fungování
společnosti a potvrzuje
její pevnou pozici mezi
největšími nebankovními
obchodníky s cennými
papíry.

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

2009

2008

2006

Online trading
application that offers
comfortable trading
experience to our
customers.

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

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

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

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

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

2005

2004

2003

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

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

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

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 100procentní dceřinou společností PROXY – FINANCE a.s.

2002

1999

1998

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

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

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

Stává se zvláštním
zákazníkem
mimoburzovního trhu
RM Systému ČR.

Stává se členem
a akcionářem
Burzy cenných papírů
Praha, a.s.

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

1995

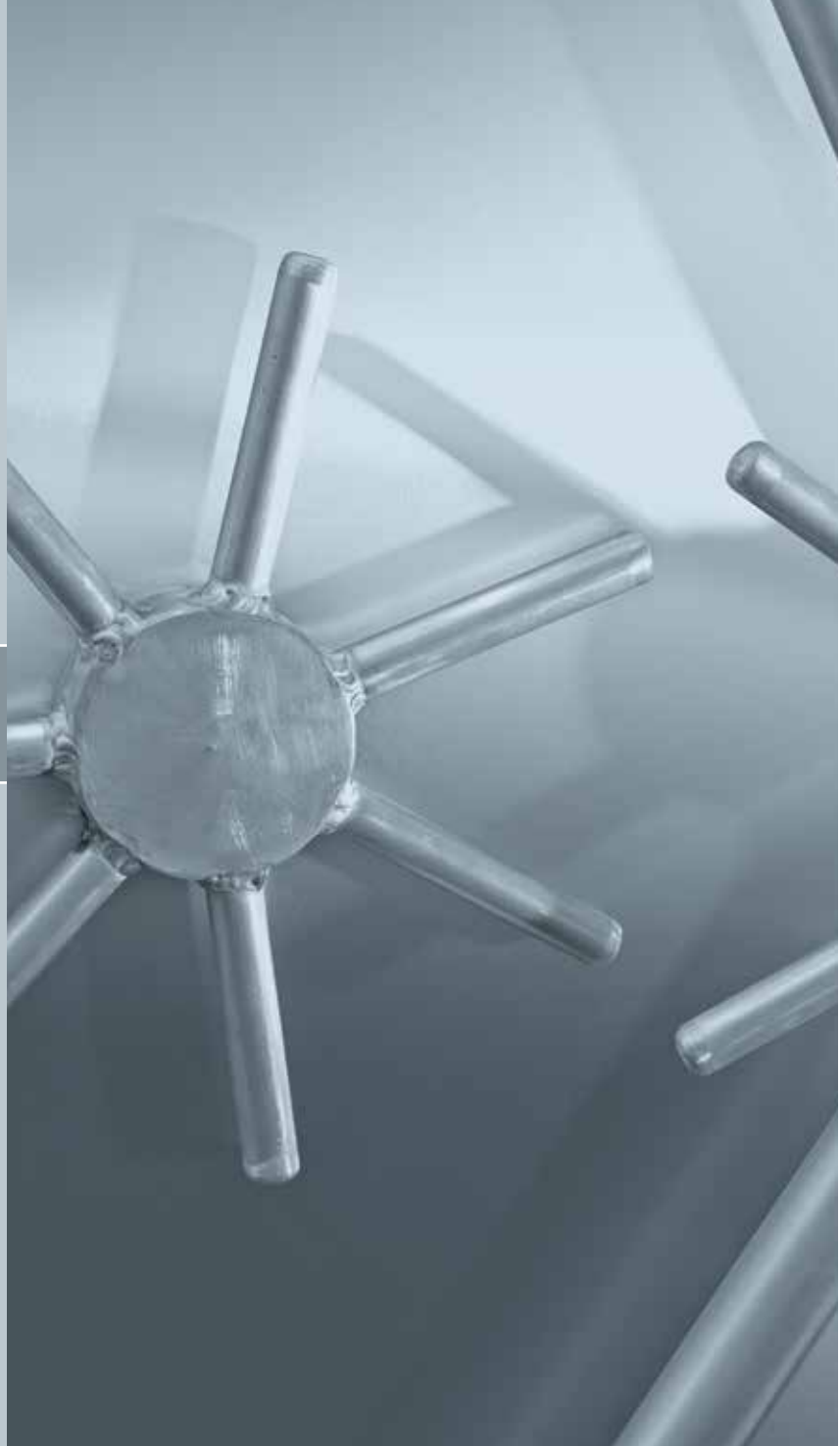
1994

1993

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

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

BHS starts operating
in the Czech capital
market based on the
licence granted by the
Ministry
of Finance CR.



HLAVNÍ EKONOMICKÉ ÚDAJE



v tis. Kč	Aktiva	Vlastní kapitál	Objem obchodů	Čistý zisk
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 2013

v tis. Kč	Celkem klienti	Celkem BHS	Celkem
BCPP (XETRA)	7 851 249	11 050 196	18 901 445
RMS	18 885	1 960 620	1 979 505
OTC	14 033 278	7 597 534	21 630 812
Celkem	21 903 412	20 608 350	42 511 762

FINANCIAL HIGHLIGHTS



TCZK	Assets	Shareholder's equity	Volumes of trades	Net profit
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

Turnover in 2013

TCZK	Clients total	BHS total	Total
BCPP (XETRA)	7 851 249	11 050 196	18 901 445
RMS	18 885	1 960 620	1 979 505
OTC	14 033 278	7 597 534	21 630 812
Celkem	21 903 412	20 608 350	42 511 762



PODPORUJEME

Zodpovědnost a férovost

Neporušovat základní etické hodnoty a nezavírat oči. Chovat se zodpovědně a férově a pomáhat tam, kde je to možné. Cítíme se být zodpovědnými, a proto se chováme eticky, ohleduplně a férově. 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.

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.

Občanské sdružení Zdravotní klaun je nezisková organizace s celostátní působností, která přináší humor a radost hospitalizovaným dětem, geriatrickým pacientům a dalším potřebným v oblasti zdravotnictví.

Návštěvy klaunů s sebou nesou pozitivní emoce, odvádějí pozornost pacientů od zdravotních problémů, vracejí smích do jejich tváří a tím napomáhají ke zlepšení zdravotního stavu.

Hlavními cíli zdravotních klaunů jsou návštěvy, které přispívají k uvolnění atmosféry v nemocničním prostředí a domovech pro seniory, další vzdělávání v oblasti inovativních metod a přístupů, udržování vysoké profesionality a medializování myšlenky zdravotních klaunů. Celkově klauni navštěvují v ČR již 65 nemocnic a 7 domovů, kde ročně potěší několik desítek tisíc dětí a seniorů.

Nadace pro rozvoj vzdělání

Nejen podpora a rozvoj všeobecné vzdělanosti, ale také pomoc hendikepovaným a jinak znevýhodněným dětem jsou cíle Nadace pro rozvoj vzdělání. Nadace se zaměřuje na vyhledávání, motivování a pomoc studentům a dětem s tělesným hendikepem. Formou stipendií, příspěvků či asistencí se jí podařilo za 11 let svého působení pomoci více než stovce dětí, které se z různých důvodů nemohly plnohodnotně zařadit do společnosti. Kromě přímé pomoci nadace šíří i určitou formu dobrovolnictví. Každý z účastníků některého z programů nadace může dle svých možností a schopností v rámci dobrovolnické činnosti poskytnout pomoc někomu dalšímu. Touto myšlenkou se zakladatelé snaží přirozenou cestou vést mladé lidi ke společenské zodpovědnosti.

Domov Sue Ryder

Člověk závislý na pomoci druhých jako respektovaná a důstojná bytost, která je součástí přirozeného společenství a která do poslední chvíle rozhoduje o otázkách vlastního života. Takové jsou šance na důstojné stáří v Domově Sue Ryder, který o seniory pečuje od roku 1998. Domov usiluje o to, aby jeho klienti i jejich blízcí prožívali důstojné stáří, objevovali drobné radosti života a měli k dispozici pomoc druhých při každodenních činnostech, které v důsledku nemoci či vysokého věku již nemohou zvládat sami.

Prostředí domova plně respektuje osobnost klientů, umožňuje jejich zapojení do různých aktivit a bohatého společenského života, který se odehrává nejen za zdí, ale i přímo v areálu domova. Kromě individuální péče je klientům nabízena služba denního stacionáře, sociální služby v domácnostech, sociálněprávní poradenství a krátkodobé či dlouhodobé pobyty. Domov je otevřenou organizací a přirozeným generačním společenstvím mnoha spokojených obyvatel.





Responsibility & Fair Play

Respect basic ethical principles and keep your eyes open. Act responsibly and play fair. Help wherever you can. As we do feel responsible, we act responsibly, thoughtfully and we play fair. Our self-imposed commitment to support the civic society has become an integral part of our company. We support organisations focused on improving the quality of life, health and education.

Civic association Health Clown

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

The Clown Doctors Civic Association (Zdravotni klaun) is a nation-wide non-profit organisation bringing joy and laughter to children in hospitals, geriatric patients and all those others in need in the healthcare sector.

Clown visits bring positive emotions, distract patients from their health problems, and bring a smile back to their faces, helping to improve their condition.

The mission of clown doctors is visiting patients to help relax the strict atmosphere in hospitals and senior care homes, learning innovative methods and approaches while maintaining high professional standards, and promoting the idea of clown doctors in the media. The clown doctors visit a total of 65 hospitals and 7 senior homes in the Czech Republic and every year bring joy to several tens of thousands of children and senior citizens.

Foundation for Education Development

Apart from the general support and development of education, the Foundation for Education Development seeks to help disabled children and otherwise handicapped children. The foundation focuses on finding, encouraging and helping students and children with physical disabilities. During 11 years of its existence it has succeeded in helping over a hundred children who, for different reasons, could not otherwise fully integrate in our society – in the form of scholarships, contributions or assistance. In addition to direct aid, the foundation also promotes a certain form of volunteering. Every participant of their programs can help another one according to their abilities and possibilities. The founders use this idea as a natural way of encouraging young people to feel socially responsible.



WE SUPPORT





Domov Sue Ryder

A person who depends on the help of others as a respected and dignified human being, making a part of the community, a person who can make their own decisions about their life till the last moment. Domov Sue Ryder has been looking after senior citizens since 1998, offering them a chance to live a life of dignity in their old age. Domov wants its clients and their families to live a life of dignity in the old age, to discover little joys in life and to have help at hand in everyday activities that they are no longer able to do alone.

Domov's clients live in an environment that fully respects their personality, helps them participate in different social and other activities both outside and inside the Domov Sue Ryder premises.

Besides individual care, the clients can use the services of a day care centre, personal assistance at home, social counselling and both short-and long-term stays. Domov is an open organisation hosting a natural gene-rational community of many happy inhabitants.



BH Securites a.s.
www.bhs.cz



Výroční zpráva za rok 2013

Základní údaje o společnosti	2
Zpráva představenstva za rok 2013	4
Hlavní ekonomické údaje	5
Finanční část	8
Příloha účetní závěrky	14
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami zpracovaná statutárním orgánem společnosti BH Securities a.s.	46
Zpráva auditora	53

Základní údaje o společnosti

Firma:

BH Securities a.s.

Sídlo:

Praha 1, Na Příkopě 583/15, PSČ 110 00

Spisová značka:

Městský soud v Praze, oddíl B vložka 2288

Zakladatelé společnosti:

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

Založení/Vznik:

13. prosince 1993

Právní forma:

Akciová společnost

Základní kapitál:

100 000 000 Kč, splaceno 100 000 000 Kč

Vlastníci:

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

IČO:

601 929 41

Předmět podnikání:

Předmětem podnikání společnosti je:

provádění poradenství ve věcech týkajících se cenných papírů,

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

provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet,

obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet,

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

upisování emise investičních instrumentů nebo její umístování,

úschova a správa jednoho nebo několika investičních instrumentů,

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

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

služby související s upisováním emisí investičních instrumentů,

poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů,

provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb.

Auditor:

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Statutární a dozorčí orgány

Představenstvo

Zdeněk Lepka

předseda představenstva

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

Ing. Jiří Jaroš

člen představenstva

Narozen v roce 1970, vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze – Fakulta 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

Ing. Miroslav Mihalus

předseda dozorčí rady

Narozen v roce 1964, vzdělání: Slovenská vysoká škola technická v Bratislavě. Praxe: generální ředitel V-INVEST HOLDING, a.s., od roku 1997 do roku 2001 ředitel Majetkového Holdingu, a.s., ekonom s dlouholetou praxí v oblasti finančnictví a řízení společností.

Ing. Tomáš Popek

člen dozorčí rady

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

Ing. Jan Kuthan

člen dozorčí rady

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

Zpráva představenstva za rok 2013

Rok 2013 byl důležitým milníkem v životě naší společnosti. V prosinci loňského roku jsme oslavili 20 let od vzniku BH Securities a.s. Naše společnost byla jedním z prvních subjektů podnikajícím na tuzemském kapitálovém trhu a úspěšně prošla všemi peripetemi jeho vývoje. Dlouholeté zkušenosti a znalosti nám umožňují podnikat ve stále se měnícím prostředí a poskytovat zákazníkům služby na vysoké úrovni.

Uplynulý rok znamenal další nelehký rok pro sektor finančních služeb. V jeho průběhu jsme se museli připravit na náročnou implementaci změn vyplývajících z nového občanského zákoníku a přizpůsobit zpřísněným požadavkům regulačních institucí. Zároveň jsme se museli vypořádat s nižší obchodní aktivitou investorů.

Vyspělé trhy sice zaznamenaly výrazný růst akciových indexů, jehož příčinou je zejména pokračující politika centrálních bank spočívající v kvantitativním uvolňování, zároveň ovšem trpěly klesající obchodní aktivitou. Pokles akciových indexů naopak zaznamenaly středoevropské trhy včetně pražské burzy, která již šestým rokem v řadě vykazuje pokles zobchodovaných objemů. Omezená nabídka atraktivních titulů v tuzemsku způsobuje dlouhodobě malý zájem investorů, jimž nezbývá než se poohlížet po investicích na zahraničních trzích.

Přes neustálé změny vnějšího prostředí, potřebu investic souvisejících s těmito změnami, rostoucí administrativní zátěž, pokles likvidity na trzích a významnou míru nejistoty ohledně budoucího vývoje vykazuje naše společnost stále kladný výsledek hospodaření. Což v porovnání s našimi přímými konkurenty a za současných podmínek na kapitálových trzích není obvyklým jevem. Přes komplikované podmínky pro podnikání jsme v roce 2013 dále rozšiřovali naši klientskou základnu a nabídku služeb o další produkty.

BH Securities a.s. nabízí svým zákazníkům ucelenou řadu produktů včetně zprostředkování obchodů, obchodování na úvěr a správy aktiv. Umožňujeme přístup na široké spektrum tuzemských i zahraničních kapitálových trhů s možností komfortního online obchodování. K podpoře obchodních aktivit stále rozšiřujeme obsah našich webových stránek a přítomnost našich analytiků v řadě důležitých médií.

S nabídkou kvalitních služeb souvisí i příprava na spuštění specializovaných webových stránek zaměřených na vybrané investiční produkty. Atraktivita alternativních investičních produktů pro investory roste mimo jiné i v souvislosti s téměř nulovými úrokovými sazbami z bankovních vkladů a malými výnosy dluhopisových produktů.

Za představenstvo

Ing. Jiří Jaroš

Hlavní ekonomické údaje

v tis. Kč	Aktiva	Vlastní kapitál	Objem obchodů	Čistý zisk
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 2013

v tis. Kč	Celkem klienti	Celkem BHS	Celkem
BCPP (XETRA)	7 851 249	11 050 196	18 901 445
RMS	18 885	1 960 620	1 979 505
OTC	14 033 278	7 597 534	21 630 812
Celkem	21 903 412	20 608 350	42 511 762

Kapitálová přiměřenost

Informace o podmínkách a hlavních charakteristikách kapitálu a jeho složek (v tis. Kč)	Stav v běžném úč. období	Stav v min. úč. období
Souhrnná výše původního kapitálu (Tier 1)	312 550	309 673
Kladné složky:		
Splacený základní kapitál v OR	100 000	100 000
Povinné rezervní fondy	20 000	20 000
Nerozdělený zisk z předchozích období	196 620	196 158
Odečitatelné položky:		
Nehmotný majetek jiný než goodwill	-4 070	-6 485
Souhrnná výše odečitatelných položek	-10 516	-33 435
Souhrnná výše kapitálu po zohlednění odečitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál	302 034	276 238

Údaje o kapitálových požadavcích (v tis. Kč)	Stav v běžném úč. období	Stav v min. úč. období
Souhrnná výše kapitálových požadavků	73 427	68 585
Výše jednotlivých kapitálových požadavků:		
k úvěrovému riziku	48 798	47 758
k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku	7 795	3 510
k operačnímu riziku	16 834	17 317
Kapitálová přiměřenost (v %)	32,91	32,22

Kapitál a kapitálová přiměřenost (dle vyhlášky č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, v roce 2014 bude nahrazena vyhláškou č. 23/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry)

Obchodník s cennými papíry měří a hodnotí kapitálové riziko v souladu s postupy, které ukládá vyhláška o pravidlech pro výpočet kapitálové přiměřenosti obchodníka s cennými papíry, který není bankou nebo pobočkou zahraniční banky.

Zaměstnanec účetního oddělení a risk manažer plní povinnosti stanovené vyhláškou č. 123/2007 Sb., o pravidlech výpočtu kapitálové přiměřenosti obchodníka s cennými papíry, který není bankou nebo pobočkou zahraniční banky způsobem a v termínech tam uvedených. Pro výpočty používá aktuální metodiku stanovenou Českou národní bankou a speciální software společnosti vyvinutý pro výpočet kapitálové přiměřenosti.

V průběhu roku 2013 nedošlo k překročení zákonného limitu kapitálové přiměřenosti ze strany obchodníka s cennými papíry. Úroveň kapitálové přiměřenosti je vykazována v měsíčních intervalech vůči České národní bance ve formuláři pro informační povinnost obchodníka s cennými papíry.

Poměrové ukazatele

Poměrové ukazatele	Stav v běžném úč. období	Stav v min. úč. období
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku zákazníků / aktiva bez majetku zákazníků)	24,96	39,40
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku zákazníků / vlastní kapitál)	33,26	65,01
Úrokové zatížení zisku (náklady na úroky / EBIT)	16,30	13,54
Rentabilita průměrných aktiv – ROAA (EBIT / aktiva bez majetku zákazníků – průměrný stav)	2,45	2,63
Rentabilita průměrného původního kapitálu – ROAE (zisk po zdanění / vlastní kapitál – prům. stav)	2,31	2,89
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění / výnosy z investičních služeb)	7,83	8,52
Nákladovost tržeb (náklady celkem / výnosy z investičních služeb)	133,90	143,56
Mzdová náročnost tržeb (náklady na zam. / výnosy z invest. služeb)	46,94	40,41
Správní náklady na jednoho zaměstnance (tis. Kč)	2 142	2 275
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	36	34

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

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

Za rok 2013 byl ze strany BH Securities a.s. odveden příspěvek do Garančního fondu ve výši 1 918 tis. Kč, který byl stanoven jako 2 % z celkových výnosů z poplatků a provizí uvedených na řádku 4. ve výkazu zisku a ztráty ve výši 95 879 tis. Kč, viz Finanční část výroční zprávy.

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

Společnost v roce 2013 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.

Finanční část

Účetní závěrka

Rozvaha k 31. prosinci 2013

tis. Kč	Bod	2013	2012	
AKTIVA				
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 203	295	
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11	2 273 465	1 731 151
	v tom: a) splatné na požádání	2 258 465	1 716 151	
	b) ostatní pohledávky	15 000	15 000	
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	12	235 197	534 437
	v tom: a) splatné na požádání	141	141	
	b) ostatní pohledávky	235 056	534 296	
5	Dluhové cenné papíry	13	22 521	420
	v tom: a) vydané vládními institucemi	22 309	306	
	b) vydané ostatními osobami	212	114	
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	17 439	18 086
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	15	4 070	6 485
10	Dlouhodobý hmotný majetek	16	7 611	9 554
11	Ostatní aktiva	17	16 611	16 429
13	Náklady a příjmy příštích období		9 990	10 564
Aktiva celkem		2 588 107	2 327 421	

Příloha uvedená na stranách 14 až 45 tvoří součást této účetní závěrky.

Rozvaha k 31. prosinci 2013

tis. Kč	Bod	2013	2012	
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	18	41 881	111 896
	v tom: b) ostatní závazky		41 881	111 896
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	19	46 140	86 470
	v tom: b) ostatní závazky		46 140	86 470
4	Ostatní pasiva	20	2 175 961	1 803 315
8	Základní kapitál	21	100 000	100 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		100 000	100 000
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	23	20 000	20 000
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		20 000	20 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	23	196 620	196 158
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		7 505	9 582
Pasiva celkem			2 588 107	2 327 421

Příloha uvedená na stranách 14 až 45 tvoří součást této účetní závěrky.

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2013

tis. Kč	Bod	2013	2012	
PODROZVAHOVÁ AKTIVA				
2	Poskytnuté zástavy	25	115 258	263 558
3	Pohledávky ze spotových operací		7 806	35 946
4	Pohledávky z pevných termínových operací	25	56 580	377 325
5	Pohledávky z opcí	25	71 471	-
6	Odepsané pohledávky	25	2 494	2 494
PODROZVAHOVÁ PASIVA				
9	Přijaté přísliby a záruky	25	34 073	33 066
10	Přijaté zástavy a zajištění	25	238 541	477 498
11	Závazky ze spotových operací		8 507	31 524
12	Závazky z pevných termínových operací	25	56 517	377 325
13	Závazky z opcí	25	57 376	-
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	25	1 000	1 000
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	25	922 725	4 771 154

Příloha uvedená na stranách 14 až 45 tvoří součást této účetní závěrky.

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2013

tis. Kč	Bod	2013	2012
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	33 123	44 016
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		133	834
2 Náklady na úroky a podobné náklady	3	(1 937)	(1 899)
3 Výnosy z akcií a podílů	4	119	93
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů		119	93
4 Výnosy z poplatků a provizí	5	95 879	112 480
5 Náklady na poplatky a provize	5	(37 312)	(67 952)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	9 130	13 884
7 Ostatní provozní výnosy	7	82	3 130
8 Ostatní provozní náklady	7	(556)	(328)
9 Správní náklady	8	(77 103)	(77 342)
v tom: a) náklady na zaměstnance		(45 006)	(45 455)
z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění		(9 631)	(8 745)
b) ostatní správní náklady		(32 097)	(31 887)
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	15, 16	(10 478)	(13 954)
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	22	(1 000)	-
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		9 947	12 128
23 Daň z příjmů	24	(2 442)	(2 546)
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		7 505	9 582

Příloha uvedená na stranách 14 až 45 tvoří součást této účetní závěrky.

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2013

tis. Kč	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Nerozdělený zisk	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2012	100 000	20 000	194 202	24 121	338 323
Převody zisku	-	-	1 956	(1 956)	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	9 582	9 582
Dividendy	-	-	-	(20 000)	(20 000)
Tantiémy	-	-	-	(2 165)	(2 165)
Zůstatek k 31. 12. 2012	100 000	20 000	196 158	9 582	325 740
Zůstatek k 1. 1. 2013	100 000	20 000	196 158	9 582	325 740
Převody zisku	-	-	462	(462)	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	7 505	7 505
Dividendy	-	-	-	(9 000)	(9 000)
Tantiémy	-	-	-	(120)	(120)
Zůstatek k 31. 12. 2013	100 000	20 000	196 620	7 505	324 125

Příloha uvedená na stranách 14 až 45 tvoří součást této účetní závěrky.

Příloha

účetní závěrky

Obsah

1. Obecné informace	16
2. Důležité účetní metody	19
3. Čistý úrokový výnos	22
4. Výnosy z akcií	22
5. Výnosy a náklady na poplatky a provize	22
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	23
7. Ostatní provozní výnosy a náklady	23
8. Správní náklady	24
9. Výnosy a náklady podle oblastí činnosti	24
10. Transakce s podniky ve skupině	25
11. Pohledávky za bankami	25
12. Pohledávky za nebankovními subjekty	25
13. Dluhové cenné papíry	26
14. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	27
15. Dlouhodobý nehmotný majetek	29
16. Dlouhodobý hmotný majetek	30
17. Ostatní aktiva	31
18. Analýza závazků vůči bankám	31
19. Analýza závazků vůči nebankovním subjektům	32
20. Ostatní pasiva	32
21. Základní kapitál	33
22. Rezervy a opravné položky na případné ztráty z úvěrů a pohledávek	33
23. Nerozdělený zisk, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	34
24. Daň z příjmu a odložený daňový závazek/pohledávka	35
25. Podrozvahové položky	36
26. Finanční nástroje – tržní riziko	38
27. Finanční nástroje – úvěrové riziko	44
28. Finanční nástroje – operační, právní a ostatní rizika	45
29. Významné události po datu účetní závěrky	45

1. OBECNÉ INFORMACE

Firma:

BH Securities a.s.

Právní forma:

Akciová společnost

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.

IČ:

601 92 941

Spisová značka:

Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2288

Vznik:

13. 12. 1993

Účetní období:

1. leden až 31. prosinec 2013

Sídlo:

Praha 1, Na Příkopě 583/15

Základní kapitál:

Splacený základní kapitál činí 100 mil. Kč.

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

Jméno/název	Adresa	2013	2012
PROXY – FINANCE a.s.	Praha 1, Anežská 10	100 %	100 %

Statutární orgány v průběhu účetního období

Jméno	Adresa	Funkce	Od (datum)	Do (datum)
Ing. Jiří Jaroš	Praha 5 – Jinonice, Hlubočká 709/3	člen představenstva	1. 1. 2013	31. 12. 2013
Zdeněk Lepka	Ořech, Na Beránku IV 248	předseda představenstva	1. 1. 2013	31. 12. 2013
Ing. Michal Kamas	Rosice, Zhořova 1218	člen představenstva	1. 1. 2013	31. 12. 2013

Způsob jednání za společnost

Jménem Společnosti je oprávněno jednat ve všech věcech představenstvo, a to buď všichni členové představenstva, nebo každý člen představenstva samostatně. Podepisování jménem Společnosti se děje tak, že k napsanému, vytištěnému nebo jinak vyznačenému obchodnímu jménu Společnosti připojí svůj vlastnoruční podpis dva členové představenstva.

Prokura

V účetním období nebyla udělena prokura.

Dozorčí orgány v průběhu účetního období

Jméno	Adresa	Funkce	Od (datum)	Do (datum)
Ing. Miroslav Mihalus	Bratislava, Strážna 13101/32 Slovenská Republika	předseda dozorčí rady	1. 1. 2013	31. 12. 2013
Ing. Tomáš Popek	Ostrava – Přívoz, Orebitská 903/22	člen dozorčí rady	1. 1. 2013	31. 12. 2013
Ing. Jan Kuthan	Statenice – Černý Vůl, Na Skále 485	člen dozorčí rady	1. 1. 2013	31. 12. 2013

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.

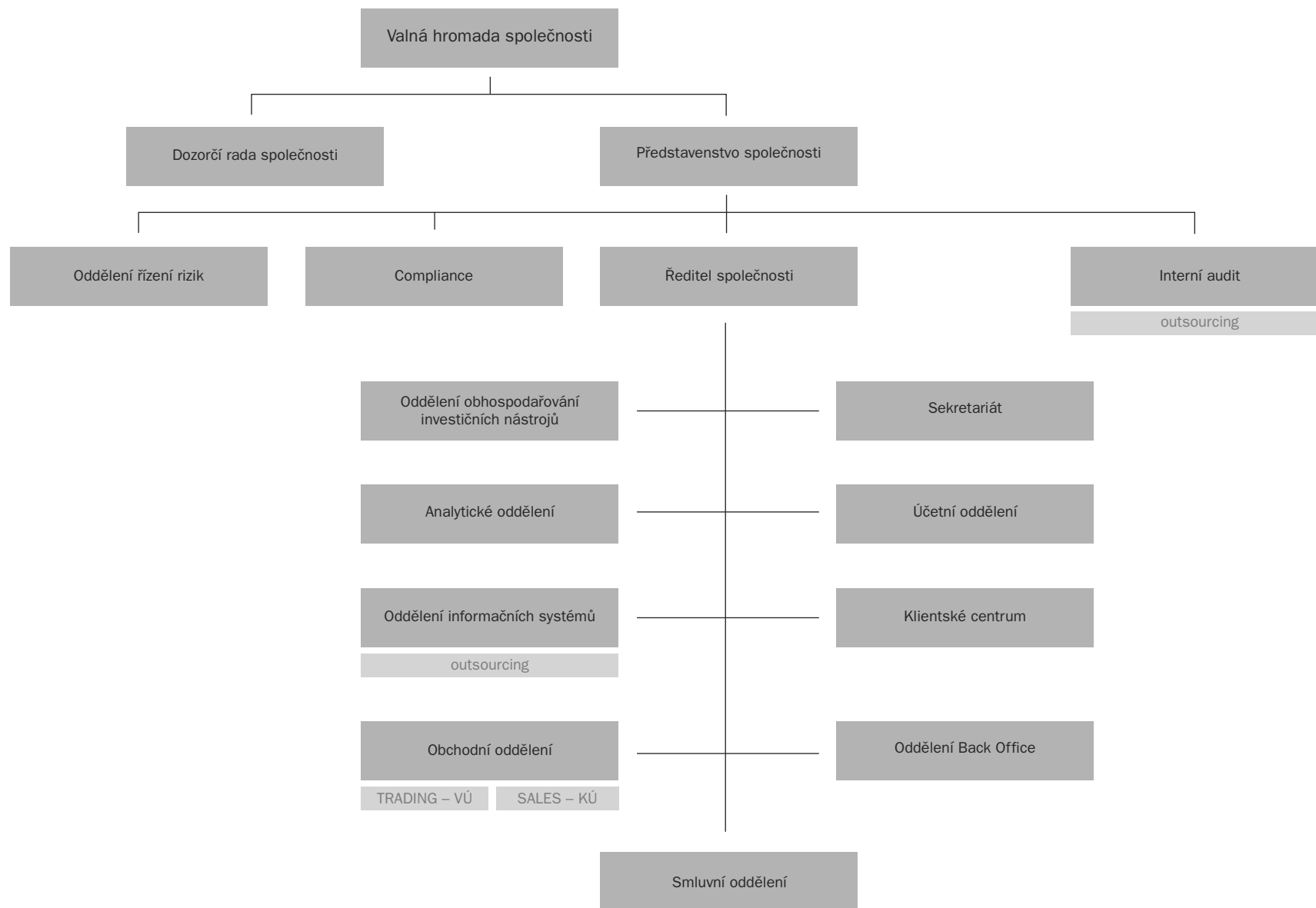
Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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.

Organizační schéma – BH Securities a.s. platné k 31. prosinci 2013



2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

Prvotní zaúčtování

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

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

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

Následné ocenění

Dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty

z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Realizovatelné cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíl“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

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

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

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

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

Odúčtování cenných papírů

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

Závazek z krátkého prodeje

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

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

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

(c) Repo a reverzní repo operace

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

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

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

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

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

(d) Operace s cennými papíry pro klienty

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

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

(e) Pohledávky za bankami a za nebankovními subjekty

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

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

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

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

(f) Tvorba rezerv

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

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

(g) Hmotná a nehmotná aktiva

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

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

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

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

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

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

(h) Přepočet cizí měny

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

(i) Finanční deriváty

Vložené deriváty

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

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

Deriváty k obchodování

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

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

(j) Zdanění

Splatná daň

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

Odložená daň

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

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

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

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

Společnost v roce 2013 neprovedla žádnou změnu účetních metod.

3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2013	2012
VÝNOSY Z ÚROKŮ		
z úvěrů	31 370	39 816
z cenných papírů	133	834
z vkladů	1 561	3 208
ostatní	59	158
Celkem	33 123	44 016
NÁKLADY NA ÚROKY		
z úvěrů	(1 738)	(1 772)
ostatní	(199)	(127)
Celkem	(1 937)	(1 899)
Čistý úrokový výnos	31 186	42 117

4. VÝNOSY Z AKCIÍ

tis. Kč	2013	2012
VÝNOSY Z AKCIÍ		
tuzemské	102	2
zahraniční	17	91
Celkem	119	93

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2013	2012
VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ		
z operací s cennými papíry a deriváty	86 586	104 338
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	9 293	8 142
Celkem	95 879	112 480

NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

z operací s cennými papíry a deriváty	(36 784)	(66 973)
z toho: na investiční zprostředkovatele	(27 426)	(53 016)
ostatní	(528)	(979)
Celkem	(37 312)	(67 952)

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2013	2012
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry a deriváty	4 750	10 665
Zisk/ztráta z devizových operací vč. kursových rozdílů	4 380	3 219
Celkem	9 130	13 884

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2013	2012
OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY		
smluvní pokuty a úroky z prodlení	-	2 100
výnosy z prodeje majetku	-	1 030
ostatní provozní výnosy	82	-
Celkem	82	3 130
OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY		
příspěvky do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry	245	127
ostatní provozní náklady	311	201
Celkem	556	328

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2013	2012
OSOBNÍ NÁKLADY		
Mzdy a odměny zaměstnanců	26 101	24 300
Sociální a zdravotní pojištění	9 631	8 745
Ostatní osobní náklady	1 578	1 168
MZDY A ODMĚNY PLACENÉ		
členům představenstva	5 986	8 322
členům dozorčí rady	1 710	2 920
	45 006	45 455
OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY	32 097	31 887
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	2 381	2 849
Celkem	77 103	77 342

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, rozhodla valná hromada o výplatě odměn ze zisku společnosti (viz bod 23).

Průměrný počet zaměstnanců obchodníka s cennými papíry byl následující:

	2013	2012
Zaměstnanci	36	34
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

9. VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI

Geografické oblasti

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

10. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

tis. Kč	2013	2012
Pohledávky a ostatní aktiva	3 270	58 009
Závazky a ostatní pasiva	1 185 056	593 914
Výnosy	19 099	21 225
Náklady	1 039	1 500

Tabulka zahrnuje veškeré transakce s podniky ve skupině. Další informace k transakcím s osobami se zvláštním vztahem ke společnosti jsou uvedeny v bodech 12 (c) a 19 (b).

11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2013	2012
Termínované vklady (vlastní prostředky)	15 000	15 000
Klientské běžné účty	2 003 499	1 593 276
Ostatní běžné účty	254 966	122 875
Pohledávky za bankami	2 273 465	1 731 151

Termínovaný vklad vykázáný v pohledávkách za bankami v roce 2013 a 2012 ve výši 15 000 tis. Kč je zastaven ve prospěch banky jako zajištění příslibu kontokorentního úvěru.

12. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

(a) Klasifikace pohledávek za nebankovními subjekty

tis. Kč	2013	2012
Pohledávky z reverzních repo operací	35 622	217 398
Úvěry v rámci marginového obchodování	162 190	202 890
Ostatní pohledávky za nebankovními subjekty v hrubé hodnotě	41 175	116 939
Opravné položky k možným ztrátám z pohledávek	(3 790)	(2 790)
Čisté pohledávky za nebankovními subjekty	235 197	534 437

Pohledávka za společností EKOCICO, s.r.o., vzniklá z titulu půjčky z roku 2005, ve výši 11 790 tis. Kč byla na konci roku 2011 dvacet měsíců po splatnosti. Společnost uzavřela na přelomu roku 2011 a 2012 dohodu o narovnání (dále jen „dohoda“) se společností EKOCICO, s.r.o., čímž vznikla nová pohledávka ve splatnosti. V roce 2012 došlo z titulu dohody k úhradě 3 000 tis. Kč. Na základě rozhodnutí vedení společnosti byla k této pohledávce v roce 2013 dotvořena opravná položka ve výši 1 000 tis. Kč. Čistá hodnota pohledávky k 31. prosinci 2013 ve výši 5 000 tis. Kč odpovídá dalšímu předpokládanému plnění z dohody.

(b) Analýza pohledávek za nebankovními subjekty podle druhu zajištění

tis. Kč	2013	2012
Cenné papíry	226 221	456 315
Směnka	3 976	59 432
Směnka a nemovitost	5 000	6 000
Směnka, nemovitost a cenné papíry	-	12 690
Celkem	235 197	534 437

(c) Pohledávky za osobami se zvláštním vztahem ke společnosti

V roce 2013 a v roce 2012 společnost neměla žádné pohledávky za osobami se zvláštním vztahem ke společnosti.

13. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

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

Společnost nezískala v roce 2013 ani 2012 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 2013 a 2012 nejsou zastaveny.

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

tis. Kč	2013	2012
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	22 521	420
Celkem	22 521	420

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

tis. Kč	2013 Tržní cena	2012 Tržní cena
VDANÉ FINANČNÍMI INSTITUCEMI		
Kótované na jiném trhu CP	202	-
	202	-
VDANÉ NEFINANČNÍMI INSTITUCEMI		
Kótované na burze v ČR	10	10
Kótované na jiném trhu CP	-	104
	10	114
VDANÉ VLÁDNÍM SEKTOREM		
Kótované na burze v ČR	22 309	306
	22 309	306
Celkem	22 521	420

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

14. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

tis. Kč	2013	2012
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	17 439	18 086
Celkem	17 439	18 086

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

tis. Kč	2013 Tržní cena	2012 Tržní cena
VYDANÉ FINANČNÍMI INSTITUCEMI		
Kótované na burze v ČR	3 582	601
Kótované na jiném trhu CP	458	151
	4 040	752
VYDANÉ NEFINANČNÍMI INSTITUCEMI		
Kótované na burze v ČR	12 534	17 331
Kótované na jiném trhu CP	862	-
Nekótované	3	3
	13 399	17 334
Celkem	17 439	18 086

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

Společnost získala v rámci reverzních repo transakcí a výpůjček cenných papírů akcie v tržní hodnotě 241 293 tis. Kč (v roce 2012: 464 814 tis. Kč), v rámci buy-sell operací nezískala společnost žádné cenné papíry (v roce 2012 získala společnost cenné papíry v nominální hodnotě 500 tis. Kč), takto získané akcie v tržní hodnotě 5 752 tis. Kč byly prodány v rámci krátkých prodejů (v roce 2012 nebyly žádné takto získané akcie prodány v rámci krátkých prodejů). Přijaté cenné papíry, které nebyly předmětem krátkých prodejů, jsou evidovány v podrozvaze v rámci položky „Přijaté zástavy a zajištění“. Společnost dále v rámci takto přijatých cenných papírů poskytla v repo operacích cenné papíry v tržní hodnotě 100 258 tis. Kč (v roce 2012: 186 558 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v rámci položky „Poskytnuté zástavy“.

V hodnotě akcií, podílových listů a ostatních podílů nejsou zahrnuty v roce 2013 ani v roce 2012 žádné cenné papíry, které jsou převedeny v rámci repo transakcí.

15. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Pořízení nehmotného majetku	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA				
K 1. lednu 2012	50 332	-	297	50 629
Přírůstky	-	5 331	-	5 331
Ostatní změny	5 331	(5 331)	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2012	55 663	-	297	55 960
K 1. lednu 2013	55 663	-	297	55 960
Přírůstky	-	5 539	-	5 539
Ostatní změny	2 784	(2 784)	-	-
Úbytky	(507)	-	-	(507)
K 31. prosinci 2013	57 940	2 755	297	60 992
OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY				
K 1. lednu 2012	36 559	-	193	36 752
Roční odpisy	12 688	-	35	12 723
Ostatní změny	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2012	49 247	-	228	49 475
K 1. lednu 2013	49 247	-	228	49 475
Roční odpisy	7 920	-	34	7 954
Úbytky	(507)	-	-	(507)
K 31. prosinci 2012	56 660	-	262	56 922
ZÚSTATKOVÁ CENA				
K 31. prosinci 2012	6 416	-	69	6 485
K 31. prosinci 2013	1 280	2 755	35	4 070

16. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Umělecká díla	Výpočetní technika	Inventář a TZ budovy	Přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Hmotný majetek nezařazený do užívání a zálohy	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA							
K 1. lednu 2012	15	2 218	2 549	5 256	2 445	-	12 483
Přírůstky	-	831	581	158	1 933	4 188	7 691
Úbytky	-	-	-	-	(2 445)	-	(2 445)
K 31. prosinci 2012	15	3 049	3 130	5 414	1 933	4 188	17 729
K 1. lednu 2013	15	3 049	3 130	5 414	1 933	4 188	17 729
Přírůstky	-	-	352	79	150	-	581
Ostatní změny	-	-	1 388	-	2 800	(4 188)	-
Úbytky	-	(219)	-	-	-	-	(219)
K 31. prosinci 2013	15	2 830	4 870	5 493	4 883	-	18 091
OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY							
K 1. lednu 2012	-	1 651	1 161	4 263	2 276	-	9 351
Roční odpisy	-	300	371	308	252	-	1 231
Ostatní změny	-	-	-	-	38	-	38
Úbytky	-	-	-	-	(2 445)	-	(2 445)
K 31. prosinci 2012	-	1 951	1 532	4 571	121	-	8 175
K 1. lednu 2013	-	1 951	1 532	4 571	121	-	8 175
Roční odpisy	-	490	738	321	975	-	2 524
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	(219)	-	-	-	-	(219)
K 31. prosinci 2013	-	2 222	2 270	4 892	1 096	-	10 480
ZŮSTATKOVÁ CENA							
K 31. prosinci 2012	15	1 098	1 598	843	1 812	4 188	9 554
K 31. prosinci 2013	15	608	2 600	601	3 787	-	7 611

17. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2013	2012
Ostatní dlužníci	12 368	11 846
Poskytnuté zálohy	6 142	6 693
Kladné reálné hodnoty derivátů	679	685
Pohledávky vůči finančnímu úřadu	3 117	3 090
Odložená daňová pohledávka – viz bod č. 24 (b)	992	802
Opravné položky	(6 687)	(6 687)
Celkem	16 611	16 429

V rámci ostatních aktiv jsou zahrnuty obchodní a provozní pohledávky po splatnosti v celkové hrubé hodnotě 1 311 tis. Kč (v roce 2012: 1 311 tis. Kč), k těmto pohledávkám je vytvořena 100% opravná položka.

V roce 2008 byla postoupena pohledávka za společností GEKOL a.s., dříve vedená v pohledávkách za nebankovními subjekty, na společnost Fidea Risk Management s.r.o. za odměnu ve výši 8 376 tis. Kč, která je evidována v rámci položky Ostatní dlužníci. Z rozhodnutí vedení společnosti byla k této obchodní pohledávce vytvořena v roce 2008 nedaňová opravná položka ve výši 1 176 tis. Kč, která byla v roce 2011 zvýšena o 4 200 tis. Kč na aktuální hodnotu ve výši 5 376 tis. Kč.

18. ANALÝZA ZÁVAZKŮ VŮČI BANKÁM

Analýza závazků vůči bankám podle zbytkové doby splatnosti

tis. Kč	2013	2012
Do 3 měsíců	41 881	111 896
Do jednoho roku	-	-
Celkem	41 881	111 896

Závazky vůči bankám představují přijaté úvěry v rámci repo operací. Tyto úvěry jsou zajištěné cennými papíry, které jsou evidovány v podrozvaze v rámci položky „Poskytnuté zástavy“.

19. ANALÝZA ZÁVAZKŮ VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

(a) Závazky vůči nebankovním subjektům

tis. Kč	2013	2012
Závazky z repo operací	46 140	23 904
Úvěry přijaté od nebankovních subjektů	-	62 566
Celkem	46 140	86 470

Závazky z repo operací jsou zajištěné cennými papíry, které jsou evidovány v podrozvaze v rámci položky „Poskytnuté zástavy“.

(b) Závazky vůči osobám se zvláštním vztahem ke společnosti

K 31. prosinci 2013 Společnost vykazovala závazek vůči členům dozorčí rady z nevyplacených tantiém ve výši 120 tis. Kč (k 31. prosinci 2012 neměla společnost žádné závazky vůči osobám se zvláštním vztahem ke společnosti).

20. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2013	2012
Zúčtování s klienty	2 156 489	1 789 917
Závazky z krátkých prodejů	5 752	-
Závazky ke státnímu rozpočtu	478	428
Závazky k zaměstnancům	2 055	2 203
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	802	754
Záporné reálné hodnoty derivátů	1 112	685
Závazky z obchodních vztahů	4 308	4 784
Ostatní	4 965	4 544
Celkem	2 175 961	1 803 315

21. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2013:

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

22. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY NA PŘÍPADNÉ ZTRÁTY Z ÚVĚRŮ A POHLEDÁVEK

(a) Opravné položky k pohledávkám

tis. Kč	
ZŮSTATEK K 1. LEDNU 2012	2 790
Tvorba v průběhu roku	-
Použití v průběhu roku	-
Rozpuštění nepotřebných opravných položek	-
Zůstatek opravných položek k pohledávkám k 31. prosinci 2012	2 790
ZŮSTATEK K 1. LEDNU 2013	2 790
Tvorba v průběhu roku (viz bod 12a)	1 000
Použití v průběhu roku	-
Rozpuštění nepotřebných opravných položek	-
Zůstatek opravných položek k pohledávkám k 31. prosinci 2013	3 790

(b) Ostatní opravné položky

tis. Kč	
ZŮSTATEK K 1. LEDNU 2012	6 687
Tvorba v průběhu roku	-
Použití v průběhu roku	-
Rozpuštění nepotřebných opravných položek	-
Zůstatek ostatních opravných položek k 31. prosinci 2012	6 687
<hr/>	
ZŮSTATEK K 1. LEDNU 2013	6 687
Tvorba v průběhu roku (viz bod 17)	-
Použití v průběhu roku	-
Rozpuštění nepotřebných opravných položek	-
Zůstatek ostatních opravných položek k 31. prosinci 2013	6 687

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

Společnost rozděliła svůj zisk za rok 2012 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond
ZŮSTATEK K 1. LEDNU 2013	-	196 158	20 000
Zisk roku 2012	9 582		
Rozdělení zisku roku 2012 schválené valnou hromadou:			
Převod do fondů	-	-	-
Dividendy	(9 000)	-	-
Odměny představenstva	-	-	-
Odměny dozorčí rady	(120)	-	-
Převod do nerozděleného zisku	(462)	462	-
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2013 PŘED ROZDĚLENÍM ZISKU Z ROKU 2013	-	196 620	20 000
Zisk roku 2013	7 505		
	7 505	196 620	20 000

Ke dni sestavení účetní závěrky nebylo rozhodnuto o rozdělení zisku za rok 2013.

24. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2013	2012
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	9 947	12 128
Výnosy nepodléhající zdanění	(119)	(93)
Daňově neodčitelné náklady	3 703	6 295
Ostatní odčitelné položky	33	(233)
Mezisoučet	13 564	18 097
Daň vypočtená při použití sazby 19 % (v roce 2012: 19 %)	(2 577)	(3 438)
Opravy daně za minulá období	(55)	42
Zúčtování změny odložené daňové pohledávky/závazku	190	850
Daň z příjmů	(2 442)	(2 546)

K 31. prosinci 2013 společnost vykázala v ostatních aktivech (viz bod 17) pohledávku vůči finančnímu úřadu z titulu přeplatku na zálohách na daň z příjmů ve výši 3 117 tis. Kč (k 31. prosinci 2012: 3 090 tis. Kč).

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

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

tis. Kč	2013	2012
ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY		
Hmotný a nehmotný majetek	992	802
ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY		
Hmotný a nehmotný majetek	-	-
Odložená daňová pohledávka	992	802
Odložený daňový závazek	-	-

25. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

(a) Podrozvahové finanční nástroje

Burzovní finanční deriváty

tis. Kč	Smluvní částky	Smluvní částky	Reálná hodnota	Reálná hodnota
	2013	2012	2013	2012
NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ				
Pohledávky z opčních kontraktů	71 471	-	-	-
Závazky z opčních kontraktů	57 376	-	(497)	-
Pohledávka z termínovaných měnových operací	56 580	377 325	679	685
Závazek z termínovaných měnových operací	56 517	377 325	(615)	(685)
			(433)	-

(b) Zbytková splatnost finančních derivátů

Výše uvedené termínované operace vykázané k 31. prosinci 2013 měly splatnost 10. ledna 2014 a 24. ledna 2014. Výše uvedené termínované operace vykázané k 31. prosinci 2012 měly splatnost 10. ledna 2013 a 18. února 2013.

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

tis. Kč	2013	2012
Akcie	1 000	1 000
Celkem	1 000	1 000

(d) Hodnoty převzaté k obhospodařování

Tržní hodnota prostředků převzatých od klientů k obhospodařování v rámci asset managementu byla k 31. prosinci 2013 ve výši 922 725 tis. Kč (v roce 2012: 4 771 154 tis. Kč). Meziroční pokles obhospodařovaných prostředků byl způsoben zejména poklesem svěřených klientských prostředků do obhospodařování, jejichž tržní hodnota k 31. prosinci 2012 byla ve výši 3 483 745 tis. Kč.

(e) Poskytnuté a přijaté zástavy

Analýza poskytnutého zajištění

tis. Kč	2013	2012
Akcie poskytnuté v repo obchodech	100 258	186 558
Jiné cenné papíry	-	-
Peněžní prostředky v podobě termínovaných vkladů	15 000	15 000
Směnka	-	62 000
	115 258	263 558

Analýza přijatého zajištění

tis. Kč	2013	2012
Akcie přijaté v reverzních repo obchodech a vypůjčené akcie	235 541	464 814
Jiné cenné papíry	3 000	12 684
	238 541	477 498

Analýza přijatých příslibů a záruk

tis. Kč	2013	2012
Přijaté přísliby na čerpání účtu	34 073	33 066
	34 073	33 066

(f) Odepsané pohledávky

Společnost odepsala v roce 2007 obchodní pohledávku za společností SIGMA ENGINEERING, a.s. ve výši 4 987 tis. Kč na základě uzavřené smlouvy o postoupení pohledávky ze dne 15. prosince 2007, ve které bylo sjednáno uspokojení z případného budoucího splacení ve výši 50 %, proto je v podrozvaze vykázána poloviční hodnota odepsaných pohledávek ve výši 2 494 tis. Kč.

Odepsané pohledávky evidované v podrozvahové evidenci představují pohledávky, které společnost odepsala, ale jsou předmětem dalšího sledování, upomínání a vymáhání.

26. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(a) Řízení rizik a metody řízení rizik

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

Společnost sestavila matici všech rizik, která umožňuje identifikovat nejzávažnější rizika z pohledu možné pravděpodobnosti jejich výskytu a velikosti možné škody, tedy dopadu rizika na společnost. Nebyla identifikována žádná rizika ohrožující existenci společnosti. Společnost má dnes rozklíčována v 10 kategoriích všechna rizika, která souvisí s existencí a činností společnosti. Rizika jsou ošetřena opatřeními a akcemi, které mají v případě výskytu rizika snížit jejich dopad na společnost na nejmenší možnou úroveň. Při vyhodnocení všech rizik bylo společnosti u několika rizik doporučeno tato přenést formou pojištění na jiný subjekt, pojišťovnu.

Prostřednictvím metodiky a softwaru Global Risk společnosti Raphael Global Ltd. jsou postupy řízení rizik implementovány do procesů fungování společnosti. Nástroji řízení rizik jsou předepsané směrnice, postupy, strategie, plánování, soustavy limitů včetně stop loss limitů. V letech 2013 a 2012 uzavírala Společnost měnové operace typu forward a swap výhradně za účelem zajištění cizoměnových investic. Úrokové riziko bylo ošetřeno krátkou dobou splatnosti dluhopisových státních, bonitních korporátních dluhopisů a z toho vyplývající nízkou hodnotou durace dluhopisových aktiv. Portfolio akciových instrumentů je konstruováno tak, aby mezi jednotlivými tituly a trhy byla odpovídající míra diverzifikace. Portfolio je investováno v CZK a USD a toto je také jedna z forem rozložení rizika na vícero akciových trhů. Na zahraničním trhu společnost obchoduje s opcemi, zejména prodává call options. Rizika vyplývající z těchto pozic jsou 100% kryta nákupem podkladového aktiva (cover call strategy). Durace aktiv a pasiv je sladěna do rovnováhy.

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

(b) Riziko likvidity

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

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. PROSINCI 2013						
Pokladní hotovost	1 203	-	-	-	-	1 203
Pohledávky za bankami	2 258 465	15 000	-	-	-	2 273 465
Pohledávky za nebankovními subjekty	226 362	5 000	-	3 835	-	235 197
Dluhové cenné papíry	7 477	15	14 819	210	-	22 521
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	17 439	17 439
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	9 990	9 990
Ostatní položky aktiv	12 619	3 000	992	-	11 681	28 292
Celkem	2 506 126	23 015	15 811	4 045	39 110	2 588 107
Závazky vůči bankám	41 881	-	-	-	-	41 881
Závazky vůči nebankovním subjektům	46 140	-	-	-	-	46 140
Ostatní položky pasiv	2 175 961	-	-	-	324 125	2 500 086
Celkem	2 263 982	-	-	-	324 125	2 588 107
Gap	242 144	23 015	15 811	4 045	(285 015)	-
Kumulativní gap	242 144	265 159	280 970	285 015	-	-

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. PROSINCI 2012						
Pokladní hotovost	295	-	-	-	-	295
Pohledávky za bankami	1 716 151	15 000	-	-	-	1 731 151
Pohledávky za nebankovními subjekty	503 626	6 930	20 674	3 207	-	534 437
Dluhové cenné papíry	110	-	310	-	-	420
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	18 086	18 086
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	10 564	10 564
Ostatní položky aktiv	12 627	3 000	802	-	16 039	32 468
Celkem	2 232 809	24 930	21 786	3 207	44 689	2 327 421
Závazky vůči bankám	111 896	-	-	-	-	111 896
Závazky vůči nebankovním subjektům	86 470	-	-	-	-	86 470
Ostatní položky pasív	1 803 315	-	-	-	325 740	2 129 055
Celkem	2 001 681	-	-	-	325 740	2 327 421
Gap	231 128	24 930	21 786	3 207	(281 051)	-
Kumulativní gap	231 128	256 058	277 844	281 051	-	-

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

(c) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů.

(d) Měnové riziko

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

Devizová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. PROSINCI 2013						
Pokladní hotovost	-	-	-	1 203	-	1 203
Pohledávky za bankami	493 660	506 128	59 518	1 201 823	12 336	2 273 465
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 015	106 040	57	124 085	-	235 197
Dluhové cenné papíry	-	202	-	22 319	-	22 521
Akcie, podílové listy a podíly	365	694	110	16 270	-	17 439
Náklady a příjmy příštích období	2 291	3 936	-	3 763	-	9 990
Ostatní položky aktiv	154	-	-	28 138	-	28 292
Celkem	501 485	617 000	59 685	1 397 601	12 336	2 588 107
Závazky vůči bankám	-	-	-	41 881	-	41 881
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	46 140	-	46 140
Ostatní položky pasiv	498 513	608 158	59 143	1 322 357	11 915	2 500 086
Celkem	498 513	608 158	59 143	1 410 378	11 915	2 588 107
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	26 079	25 464	-	5 037	-	56 580
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	26 079	30 438	-	-	-	56 517
Celkem	-	(4 974)	-	5 037	-	63
Gap	2 972	3 868	542	(7 740)	421	63

Devizová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	USD	GBP	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. PROSINCI 2012						
Pokladní hotovost	-	-	-	295	-	295
Pohledávky za bankami	1 024 967	369 813	43 157	285 418	7 796	1 731 151
Pohledávky za nebankovními subjekty	2 884	93 040	283	438 230	-	534 437
Dluhové cenné papíry	104	-	-	316	-	420
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	18 086	-	18 086
Náklady a příjmy příštích období	2 424	2 457	2	5 681	-	10 564
Ostatní položky aktiv	17	-	-	32 451	-	32 468
Celkem	1 030 396	465 310	43 442	780 477	7 796	2 327 421
Závazky vůči bankám	-	-	-	111 896	-	111 896
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	86 470	-	86 470
Ostatní položky pasiv	1 027 138	462 521	43 070	589 132	7 194	2 129 055
Celkem	1 027 138	462 521	43 070	787 498	7 194	2 327 421
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	112 804	88 225	-	176 296	-	377 325
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	112 804	88 225	-	176 296	-	377 325
Celkem	-	-	-	-	-	-
Gap	3 258	2 789	372	(7 021)	602	-

(e) Úrokové riziko

Úroková citlivost aktiv a závazků banky

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. PROSINCI 2013					
Pokladní hotovost	1 203	-	-	-	1 203
Pohledávky za bankami	2 258 465	15 000	-	-	2 273 465
Pohledávky za klienty	226 221	-	-	2 905	229 126
Dluhové cenné papíry	7 687	14 834	-	-	22 521
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
Celkem	2 493 576	29 834	-	2 905	2 526 315
Závazky vůči bankám	41 881	-	-	-	41 881
Závazky vůči klientům	46 140	-	-	-	46 140
Celkem	88 021	-	-	-	88 021
Gap	2 405 555	29 834	-	2 905	2 438 294
Kumulativní gap	2 405 555	2 435 389	2 435 389	2 438 294	-

Úroková citlivost aktiv a závazků banky

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. PROSINCI 2012					
Pokladní hotovost	295	-	-	-	295
Pohledávky za bankami	1 716 151	15 000	-	-	1 731 151
Pohledávky za klienty	503 484	-	20 674	3 207	527 365
Dluhové cenné papíry	420	-	-	-	420
Celkem	2 220 350	15 000	20 674	3 207	2 259 231
Závazky vůči bankám	111 896	-	-	-	111 896
Závazky vůči klientům	86 470	-	-	-	86 470
Celkem	198 366	-	-	-	198 366
Gap	2 021 984	15 000	20 674	3 207	2 060 865
Kumulativní gap	2 021 984	2 036 984	2 057 658	2 060 865	-

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

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Společnost je vystavena úvěrovému riziku z titulu krátkodobých pohledávek z obchodního styku, vyplývajících z jejich obchodních a zprostředkovatelských činností, reverzních repo operací 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, limity pro obchody s jednotlivými cennými papíry včetně seznamu denních limitů pro konkrétní protistrany obchodů.

(a) Výpočet opravných položek k pohledávkám

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

(b) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům.

Společnost sleduje čistou úvěrovou angažovanost vůči jednotlivým dlužníkům, resp. ekonomicky spjatým skupinám osob tak, aby zabránila vzniku významné koncentrace úvěrového rizika. K datu účetní závěrky neměla společnost významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníkovi, resp. ekonomicky spjaté skupině osob.

28. FINANČNÍ NÁSTROJE – OPERAČNÍ, PRÁVNÍ A OSTATNÍ RIZIKA

Společnost provádí, kromě finančního rizika, rizikovou politiku v oblasti operačního rizika (fyzické zabezpečení provozu, zabezpečení informačních technologií a systémů), lidského, externího, konkurenčního, strategického rizika a rizika vedení - s cílem zajistit bezproblémový chod společnosti tak, aby mohlo docházet k poskytování investičních služeb klientům podle jejich potřeb a přání.

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

29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

Zpráva o vztazích
mezi propojenými osobami
zpracovaná statutárním
orgánem společnosti
BH Securities a.s.

Popis společnosti

Firma:

BH Securities a.s.

IČ:

601 92 941

Vznik:

13. 12. 1993

Sídlo:

Praha 1, Na Příkopě 583/15

Právní forma:

Akciová společnost

Spisová značka:

Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2288

Účetní období:

1. leden až 31. prosinec 2013

Základní kapitál:

Splacený základní kapitál činí 100 mil. Kč.

Předmět podnikání:

Předmětem podnikání společnosti je:

provádění poradenství ve věcech týkajících se cenných papírů,
přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka,
provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet,
obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet,
obhospodařování individuálních portfolií na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání se zákazníkem, je-li součástí tohoto portfolia některý z investičních 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 mezi propojenými osobami byla zpracována v souladu se zákonem č. 513/1991 Sb., obchodním zákoníkem, jehož účinnost skončila k 31. 12. 2013.

Vztahy s propojenými osobami

V účetním období došlo k následujícím vztahům mezi společností BH Securities a.s. a níže uvedenými propojenými osobami:

Poskytnutá plnění a protiplnění

Firma / jméno příjemce	Popis poskytnutého plnění	Výše poskytnutého plnění (Kč)	Popis protiplnění	Výše protiplnění (Kč)
PROXY – FINANCE a.s.	Dividenda	9 000 000,00	úhrada v Kč	9 000 000,00
PROXY – FINANCE a.s.	Provize za převody cenných papírů	10 040 650,28	úhrada v příslušné měně	10 040 650,28
PROXY – FINANCE a.s.	Odměna za obhospodařování cenných papírů	1 923 194,05	zúčtováno v r. 2014 v rámci obhospodař. aktiv	-
PROXY – FINANCE a.s.	Provize z forwardových a swapových transakcí	265 000,00	úhrada v Kč	265 000,00
PROXY – FINANCE a.s.	Přefakturace custody, CDCP a ostatních poplatků	145 727,63	úhrada v příslušné měně	110 723,74* ¹
PROXY – FINANCE a.s.	Debetní úroky a úroky ze zapůjčení cenných papírů	1 271 194,85	úhrada v příslušné měně	1 108 276,72* ²
FINTOP, a.s.	Provize za převody cenných papírů	508 770,54	úhrada v příslušné měně	508 770,54
FINTOP, a.s.	Odměna za obhospodařování cenných papírů	1 092 461,07	zúčtováno v r. 2014 v rámci obhospodař. aktiv	-
FINTOP, a.s.	Přefakturace custody, CDCP a ostatních poplatků	26 088,21	úhrada v příslušné měně	23 115,97* ³
FINTOP, a.s.	Debetní úroky	43 343,85	úhrada v příslušné měně	43 343,85
Majetkový Holding, a.s.	Provize za převody cenných papírů	1 267 754,16	úhrada v příslušné měně	1 267 754,16
Majetkový Holding, a.s.	Přefakturace custody, CDCP a ostatních poplatků	6 280,61	úhrada v příslušné měně	4 748,06* ⁴
Majetkový Holding, a.s.	Úroky ze zapůjčení cenných papírů	25 358,28	úhrada v příslušné měně	2 000,33* ⁵
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	Provize za převody cenných papírů	1 322 269,07	úhrada v příslušné měně	1 322 269,07
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	Přefakturace custody, CDCP a ostatních poplatků	16 261,52	úhrada v příslušné měně	11 526,19* ⁶
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	Úroky ze zapůjčení cenných papírů	23 357,94	úhrada v příslušné měně	-* ⁷
Peroviana Enterprises Limited	Provize za převody cenných papírů	1 389 585,35	úhrada v příslušné měně	1 389 585,35
Peroviana Enterprises Limited	Přefakturace custody, CDCP a ostatních poplatků	30,13	úhrada v příslušné měně	16,92* ⁸
Peroviana Enterprises Limited	Úroky ze zapůjčení cenných papírů	39 202,32	úhrada v příslušné měně	39 202,32
SONBERK, a.s.	Provize za převody cenných papírů	8 146,06	úhrada v příslušné měně	8 146,06
Ústav finančních služeb, a.s.	Provize za převody cenných papírů	60 076,16	úhrada v příslušné měně	60 076,16
Ústav finančních služeb, a.s.	Přefakturace custody, CDCP a ostatních poplatků	200,19	úhrada v příslušné měně	200,19

^{1/} pohledávka uhrazena 2. 1. 2014 a 30. 1. 2014, ^{2/}až ^{8/} pohledávka uhrazena 2. 1. 2014.

Poskytnuté finanční zdroje

Firma / jméno příjemce	Popis poskytnutých finančních zdrojů	Výše poskytnutých finančních zdrojů a úroků z nich ¹ (Kč)	Vyčíslená výše úroků za účetní období ² (Kč)	Uhrazená výše úroků za účetní období ³ (Kč)
FINTOP, a.s.	půjčka zajištěná směnkou	Počáteční stav: 55 153 216,44		
		Zvýšení: 164 427,40	164 427,40	317 643,84
		Snížení: 55 317 643,84		
		Konečný stav: 0,00		

^{1/} Do počátečního stavu, zvýšení, snížení a konečného stavu se uvádí výše jistiny a úroků. Počáteční a konečný stav zahrnuje jistinu a vyúčtované, časově rozlišené nebo dohadně zaúčtované úroky. Jako zvýšení jsou uváděny poskytnuté finanční zdroje v účetním období (peněžní i nepeněžní) a v účetním období vyúčtované, časově rozlišené nebo dohadně zaúčtované úroky. Jako snížení jsou uváděny způsoby snížení jistiny a úroků v účetním období (např. splátky, zápočty).

^{2/} Vyčíslená výše úroků za účetní období představuje v účetním období vyúčtované, časově rozlišené nebo dohadně zaúčtované úroky.

^{3/} Uhrazená výše úroků za účetní období představuje tu část vyúčtovaných, časově rozlišených nebo dohadně zaúčtovaných úroků za účetní období, které byly v tomto účetním období uhrazeny (např. formou splátek, zápočtů).

Přijatá plnění a protiplnění

Firma / jméno poskytovatele	Popis přijatého plnění	Výše přijatého plnění (Kč)	Popis protiplnění	Výše protiplnění (Kč)
PROXY – FINANCE a.s.	Záloha na nákup CP	746 969 555,51	bude použito na nákup CP v roce 2014	-
PROXY – FINANCE a.s.	Ekonomické poradenství	281 688,00	úhrada v Kč	281 688,00
PROXY – FINANCE a.s.	Kreditní úroky	365 230,04	úhrada v příslušné měně	189 167,55* ¹
FINTOP, a.s.	Záloha na nákup CP	46 802 085,58	bude použito na nákup CP v roce 2014	-
FINTOP, a.s.	Převod CP	20 046 000,00	úhrada v Kč	20 046 000,00
FINTOP, a.s.	Kreditní úroky	7 696,03	úhrada v příslušné měně	2 285,46* ²
Majetkový Holding, a.s.	Záloha na nákup CP	140 829 019,76	bude použito na nákup CP v roce 2014	-
Majetkový Holding, a.s.	Kreditní úroky	40 189,63	úhrada v příslušné měně	16 836,00* ³
THT Ostrava CZ, a.s.	Záloha na nákup CP	341,87	bude použito na nákup CP v roce 2014	-
THT Ostrava CZ, a.s.	Kreditní úroky	0,44	úhrada v Kč	0,31* ⁴
SONBERK, a.s.	Propagační předměty	62 100,00	úhrada v Kč	62 100,00
SONBERK, a.s.	Záloha na nákup CP	983 751,34	bude použito na nákup CP v roce 2014	-
SONBERK, a.s.	Kreditní úroky	731,33	úhrada v příslušné měně	453,36* ⁵
Peroviana Enterprises Limited	Záloha na nákup CP	65 715 335,33	bude použito na nákup CP v roce 2014	-
Peroviana Enterprises Limited	Kreditní úroky	35 583,90	úhrada v příslušné měně	19 794,21* ⁶
EMUN PARTNERS a.s.	Reprezentace společnosti	28 200,00	úhrada v Kč	28 200,00
Ústav finančních služeb, a.s.	Záloha na nákup CP	4 206 549,17	bude použito na nákup CP v roce 2014	-
Ústav finančních služeb, a.s.	Kreditní úroky	23 779,06	úhrada v příslušné měně	17 470,83* ⁷
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	Záloha na nákup CP	179 289 557,82	bude použito na nákup CP v roce 2014	-
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	Kreditní úroky	44 514,30	úhrada v příslušné měně	11 710,42* ⁸

1/, 2/, 3/, 4/, 5/, 6/, 7/ a 8/ kreditní úroky vyplaceny 28. 1. 2014.

Přijaté finanční zdroje

Firma / jméno poskytovatele	Popis přijatých finančních zdrojů	Výše přijatých finančních zdrojů a úroků z nich ¹ (Kč)	Vyčíslená výše úroků za účetní období ² (Kč)	Uhrazená výše úroků za účetní období ³ (Kč)
Rezidence Modřínová, a.s.	půjčka zajištěná směnkou	Počáteční stav: 62 565 983,56	127 057,53	693 041,09
		Zvýšení: 127 057,53		
		Snížení: 62 693 041,09		
		Konečný stav: 0,00		

^{1/} Do počátečního stavu, zvýšení, snížení a konečného stavu se uvádí výše jistiny a úroků. Počáteční a konečný stav zahrnuje jistinu a vyúčtované, časově rozlišené nebo dohadně zaúčtované úroky. Jako zvýšení jsou uváděny přijaté finanční zdroje v účetním období (peněžní i nepeněžní) a v účetním období vyúčtované, časově rozlišené nebo dohadně zaúčtované úroky. Jako snížení jsou uváděny způsoby snížení jistiny a úroků v účetním období (např. splátky, zápočty).

^{2/} Vyčíslená výše úroků za účetní období představuje v účetním období vyúčtované, časově rozlišené nebo dohadně zaúčtované úroky.

^{3/} Uhrazená výše úroků za účetní období představuje tu část vyúčtovaných, časově rozlišených nebo dohadně zaúčtovaných úroků za účetní období, které byly v tomto účetním období uhrazeny (např. formou splátek, zápočtů).

Postavení osob uvedených v této zprávě vůči BH Securities a.s.

Ovládající osoby v postavení vůči společnosti

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

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Firma	Sídlo
FINTOP, a.s.	Anežská 986/10, Praha 1, PSČ 110 00, ČR
EMUN PARTNERS a.s.	Anežská 986/10, Praha 1, PSČ 110 00, ČR
Rezidence Modřínová, a.s.	Litoměřická 834/19d, Praha 9 - Prosek, PSČ 190 00, ČR
SONBERK, a.s.	Sonberk 393, Popice, PSČ 691 27, ČR
THT Ostrava CZ, a.s.	Mezinárodní letiště Ostrava č.p. 402, Mošnov, PSČ 742 51, ČR
Ústav finančních služeb, a.s.	Kollárova 9, Prostějov, PSČ 796 01, ČR
Majetkový Holding, a.s.	Prievozská 2/A, Bratislava, PSČ 821 09, SR
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	Prievozská 2/A, Bratislava, PSČ 821 09, SR
Peroviana Enterprises Limited	Arch. Kyprianu & Agiou Andreou 2, G Pavlides Court 5 th fl., P.C. 3036 Limassol, Kypr

Právní úkony učiněné v zájmu propojených osob a ostatní opatření uskutečněná v zájmu nebo na popud propojených osob v daném účetním období

Nebyly učiněny.

Komentář statutárního orgánu k výhodám a nevýhodám opatření, ke vzniku újmy ze smluv nebo opatření a případnému způsobu náhrady této újmy

Představenstvo 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.

V Praze dne 17. 3. 2014


.....
za statutární orgán

Zpráva auditora



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

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

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 28. března 2014 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti BH Securities a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2013 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti BH Securities a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti BH Securities a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

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

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and
a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated
with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

IČ 49619187
DIČ CZ699001996



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti BH Securities k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2013 v souladu s českými účetními předpisy.”

Zpráva o vztazích

Provedli jsme ověření věcné správnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti BH Securities a.s. za rok končící 31. prosincem 2013 sestavené dle příslušných ustanovení Zákona č. 513/1991 Sb. obchodního zákoníku. Za sestavení této zprávy o vztazích a její věcnou správnost je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevydáváme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti BH Securities a.s. za rok končící 31. prosincem 2013 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

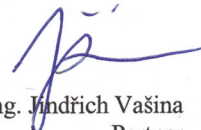
Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 29. dubna 2014


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



Ing. Vladimír Dvořáček
Partner



Ing. Jindřich Vašina
Partner
Oprávnění číslo 2059

Annual Report for 2013

Basic Information about the Company	2
Report of the Board of Directors for 2013	4
Financial Highlights	5
Financial Section	8
Notes to Financial Statements	14
Report on Relations between Interconnected Persons elaborated by the Statutory body of BH Securities a.s.	46

Basic Information about the Company

Company:

BH Securities a.s.

Registered seat:

Praha 1, Na Příkopě 583/15, Postal Code 110 00

Record No.:

Municipal Court in Prague, Section B, Entry 2288

Founded by:

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

Foundation/Incorporation:

December 13, 1993

Legal form:

Joint-stock company

Registered capital:

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

Owners:

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

ID:

601 929 41

Line of business:

Company's business activities include:

providing consulting in matters related to securities,

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

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

trading in investment instruments for own account,

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

subscription of investment instruments or their placement,

deposition and management of one or more investment instruments,

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

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

services related to the subscription of investment instruments,

advisory activities related to investing into investment instruments,

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

Auditor:

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Corporate Governance

Board of Directors

Zdeněk Lepka

Chairman of the Board of Directors

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

Ing. Jiří Jaroš

Member of the Board of Directors

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

Ing. Michal Kamas

Member of the Board of Directors

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

Supervisory Board

Ing. Miroslav Mihalus

Chairman of the Supervisory Board

Born in 1964, education: Slovak University of Technology in Bratislava. Work experience: General Manager at V-INVEST HOLDING, a.s., from 1997 to 2001 General Manager at Majetkový Holding, a.s., an economist with extensive experience in the field of finance and company management.

Ing. Tomáš Popek

Member of the Supervisory Board

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

Ing. Jan Kuthan

Member of the Supervisory Board

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

Report of the Board of Directors for 2013

The year 2013 marked a major milestone for our company. Last December we celebrated the 20th anniversary - 20 years since the foundation of BH Securities a.s. Our company was among the first to start business in the domestic capital market and has fared well in overcoming all turning points during its development. Thanks to our extensive experience and knowledge we continue to do business in the constantly changing environment and provide our customers with high-quality services.

The past year has been yet another tough year for the financial services. Throughout the year we had to get ready for difficulties associated with the implementation of the new Civil Code and adapt to much stricter requirements of regulatory institutions. We also had to cope with curtailed business activity of investors.

While developed markets' equity indices recorded significant growth, especially due to quantitative easing policy used by central banks, they also suffered from diminishing business activity. On the other hand, equity indices in Central Europe were falling including the Prague Stock Exchange: it has recorded yet another decrease in traded volumes for a sixth year in a row now. Limited supply of attractive holdings in the domestic market has scared off investors in the long term leaving them with no other choice than to look for investments in foreign markets.

Despite constant changes in the external environment and related need for investment, the decline in market liquidity and significant level of uncertainty as to the future development, our company has recorded positive financial results. This has not always been the case when it comes to our direct competitors given the current conditions in capital markets. Despite all difficulties our business has been facing in 2013, we have further expanded our client base as well as the range of offered products and services.

In BH Securities a.s., we offer our clients a comprehensive range of products including traditional brokerage services, margin trading and asset management. We assist our clients in accessing a wide spectre of both domestic and foreign capital markets and offer the advantages of online trading. We increase our business activity by expanding the contents of our website and the presence of our analysts in different media of major significance.

Offering high-quality services is closely linked to our preparation of a specialised website focused on selected investment products. Increasing attractiveness of alternative investment products for investors is due, among others, to nearly zero interest rates on bank deposits and modest returns of fixed income products.

On behalf of the Board of Directors

Ing. Jiří Jaroš

Financial Highlights

in TCZK	Assets	Shareholder's equity	Volume of trades	Net profit
2013	2 588 107	324 125	42 511 762	7 505
2012	2 327 421	325 740	65 835 031	9 582
2011	1 892 687	338 323	145 310 968	24 121
2010	1 547 014	334 095	155 518 570	21 203
2009	1 226 787	334 026	120 828 842	21 906
2008	869 056	334 043	247 465 919	24 448
2007	1 822 978	342 554	428 445 312	50 223
2006	1 772 924	329 721	584 686 508	62 116
2005	2 629 511	279 890	289 474 823	26 310
2004	1 158 946	221 670	163 841 281	11 546
2003	753 670	220 509	94 582 017	21 301
2002	334 908	207 208	14 568 400	16 769
2001	394 221	198 439	15 750 000	15 300
2000	322 863	199 829	18 573 500	37 310
1999	1 024 396	182 609	34 159 789	27 853
1998	2 612 168	172 447	49 190 616	31 046
1997	1 503 638	155 491	29 277 801	40 303
1996	1 505 077	125 188	59 540 000	54 885
1995	589 778	67 358	10 320 000	38 098
1994	832 050	39 660	7 200 000	29 215
1993	123 201	10 443	150 000	445

Trade volumes in 2013

in TCZK	Clients total	BHS total	Total
BCPP (XETRA)	7 851 249	11 050 196	18 901 445
RMS	18 885	1 960 620	1 979 505
OTC	14 033 278	7 597 534	21 630 812
Celkem	21 903 412	20 608 350	42 511 762

Capital adequacy

Information on the conditions and main features of the capital and its components (in TCZK)	Current accounting period	Previous accounting period
Total original capital (Tier 1)	312 550	309 673
Positive components:		
Paid up registered capital in OR (trade register)	100 000	100 000
Statutory reserve funds	20 000	20 000
Non distributed profit from previous periods	196 620	196 158
Deductibles:		
Intangible assets other than goodwill	-4 070	-6 485
Total deductibles	-10 516	-33 435
Total capital adjusted for deductibles and the limits set for additional capital	302 034	276 238

Data on capital requirement (in TCZK)	Current accounting period	Previous accounting period
Total capital requirements	73 427	68 585
Capital requirements broken down:		
for the credit risk	48 798	47 758
for the positioning, currency and commodity risk	7 795	3 510
for the operations risk	16 834	17 317
Capital adequacy (in %)	32,91	32,22

Capital and capital adequacy (pursuant to Decree No. 123/2007 Coll., on Rules of Prudent Business of Banks, Savings-Banks and Credit Unions and Securities Traders; to be replaced, in 2014, by Decree No. 23/2014 Coll., on Performance of Banks, Savings-Banks and Credit Unions and Securities Traders)

Securities traders measure and assess capital risk in compliance with the procedures imposed by Decree on Capital Adequacy Calculation Rules for Securities Traders Constituting neither a Bank nor a Foreign Bank Branch.

The employee of the Accounting Department and the Risk Manager perform duties stipulated by Decree No. 123/2007 Coll. on Capital Adequacy Calculation Rules for Securities Traders constituting neither a Bank nor a Foreign Bank Branch in a manner and within deadlines specified therein. Those calculations are based on the valid methodology adopted by the Czech National Bank and a special software of the company developed for the capital adequacy calculation.

The legal limit of capital adequacy was not exceeded by the securities trader in 2013. The capital adequacy level is reported on a monthly basis to the Czech National Bank using a securities trader information duty form.

Relative indicators

Relative indicators	Current accounting period	Previous accounting period
Indebtedness I (Total Debt less customers' assets / Total Assets less customers' assets)	24,96	39,40
Indebtedness II (Total Debt less customers' assets / Equity Capital)	33,26	65,01
Debited interest of profit (Interest Charges / EBIT)	16,30	13,54
Return on Average Assets – ROAA (EBIT / Assets less customers' assets – average)	2,45	2,63
Return on Average Equity – ROAE (Profit after Tax / Equity – average)	2,31	2,89
Return on Sales (Profit after Tax / Revenue from investment services)	7,83	8,52
Cost of Sales (Total Costs / Revenue from investment services)	133,90	143,56
Wage Demand of Sales (Personnel Costs / Revenue from investment services)	46,94	40,41
Administrative costs per employee (TCZK)	2 142	2 275
Number of employees (calculated average in the period)	36	34

Contribution of a securities trader to the Guarantee Fund

Pursuant to Section 129 of Act No. 256/2004 Coll., on Capital Market Undertakings, a securities trader shall pay an annual contribution to the Securities Traders' Guarantee Fund in the amount of 2% out of the revenues from charges and commissions for investment services provided in the previous calendar year.

A contribution in the amount of TCZK 1,918 has been paid to the Guarantee fund by BH Securities a.s. for 2013, determined as 2% out of total revenues from charges and commissions set out on line 4 in the Profit and loss statement in the amount of TCZK 95,879, see the Financial Section of the Annual Report.

Additional information to the Annual Report pursuant to Section 21 par. 2 of Act on Accounting

The company recorded no research and development activity in 2013.

As the company's business consists of trading in investment instruments, its activities have no direct impact on environment. In the area of employment, the company focuses on the development and support of its employees in terms of individual approach to clients thus contributing to the development of the company's renown and its market position.

The company has no foreign organizational units.

Financial Section

Financial Statements

Balance Sheet as at 31 December 2013

TCZK	Note	2013	2012
ASSETS			
1		1 203	295
3	11	2 273 465	1 731 151
		2 258 465	1 716 151
		15 000	15 000
4	12	235 197	534 437
		141	141
		235 056	534 296
5	13	22 521	420
		22 309	306
		212	114
6	14	17 439	18 086
9	15	4 070	6 485
10	16	7 611	9 554
11	17	16 611	16 429
13		9 990	10 564
Total assets		2 588 107	2 327 421

The Notes listed on pages 14 to 45 make a part of these financial statements.

Balance sheet as at 31 December 2013

TCZK	Note	2013	2012
LIABILITIES			
1	Due to banks and cooperative credit unions	41 881	111 896
	of which: b) other payables	41 881	111 896
2	Due to non-banking entities	46 140	86 470
	of which: b) other payables	46 140	86 470
4	Other liabilities	2 175 961	1 803 315
8	Registered capital	100 000	100 000
	of which: a) paid up registered capital	100 000	100 000
10	Reserve funds and other funds from profit	20 000	20 000
	of which: a) statutory reserve funds and risk funds	20 000	20 000
14	Retained earnings or accumulated loss from previous years	196 620	196 158
15	Profit or loss for the accounting period	7 505	9 582
Total liabilities		2 588 107	2 327 421

The Notes listed on pages 14 to 45 make a part of these financial statements.

Off-balance sheet items as at 31 December 2013

TCZK	Note	2013	2012
OFF-BALANCE SHEET ASSETS			
2	Pledges granted	115 258	263 558
3	Receivables from spot transactions	7 806	35 946
4	Receivables from fixed term transactions	56 580	377 325
5	Receivables from options	71 471	-
6	Receivables written-off	2 494	2 494
OFF-BALANCE SHEET LIABILITIES			
9	Commitments and guarantees received	34 073	33 066
10	Collaterals and pledges received	238 541	477 498
11	Payables from spot transactions	8 507	31 524
12	Payables from fixed term transactions	56 517	377 325
13	Payables from options	57 376	-
14	Values taken into custody, administration and deposit	1 000	1 000
15	Values taken under management	922 725	4 771 154

The Notes listed on pages 14 to 45 make a part of these financial statements.

Profit and loss statement for the year ended 31 December 2013

TCZK	Note	2013	2012
1 Interest income and similar income	3	33 123	44 016
of which: interest income from debt securities		133	834
2 Interest expense and similar expense	3	(1 937)	(1 899)
3 Income from shares and participation interests	4	119	93
of which: c) income from other shares and participation interests		119	93
4 Commission and fee income	5	95 879	112 480
5 Commission and fee expenses	5	(37 312)	(67 952)
6 Profit or loss from financial operations	6	9 130	13 884
7 Other operating income	7	82	3 130
8 Other operating expenses	7	(556)	(328)
9 Administrative expenses	8	(77 103)	(77 342)
of which: a) employee expenses		(45 006)	(45 455)
of which: aa) social and health insurance		(9 631)	(8 745)
b) other administrative expenses		(32 097)	(31 887)
11 Depreciation, creation and use of reserves and adjustments to tangible and intangible fixed assets	15, 16	(10 478)	(13 954)
13 Write-offs, creation and use of adjustments and provisions for receivables and guarantees	22	(1 000)	-
19 <i>Current year profit or loss from ordinary activities before tax</i>		9 947	12 128
23 Income tax	24	(2 442)	(2 546)
24 Net profit or loss for the accounting period		7 505	9 582

The Notes listed on pages 14 to 45 make a part of these financial statements.

Summary of changes in equity for the year ended 31 December 2013

TCZK	Registered capital	Reserve funds	Non distributed profit	Profit (loss)	Total
Balance as at 1. 1. 2012	100 000	20 000	194 202	24 121	338 323
Profit transfers	-	-	1 956	(1 956)	-
Net profit/loss for the accounting period	-	-	-	9 582	9 582
Dividends	-	-	-	(20 000)	(20 000)
Royalties	-	-	-	(2 165)	(2 165)
Balance as at 31. 12. 2012	100 000	20 000	196 158	9 582	325 740
Balance as at 1. 1. 2013	100 000	20 000	196 158	9 582	325 740
Profit transfers	-	-	462	(462)	-
Net profit/loss for the accounting period	-	-	-	7 505	7 505
Dividends	-	-	-	(9 000)	(9 000)
Royalties	-	-	-	(120)	(120)
Balance as at 31. 12. 2013	100 000	20 000	196 620	7 505	324 125

The Notes listed on pages 14 to 45 make a part of these financial statements.

Notes to Financial Statements

Table of Contents

1. General information	16
2. Key accounting methods	19
3. Net interest revenue	22
4. Revenue from shares	22
5. Revenues and costs of fees and commissions	22
6. Profit or loss from financial operations	23
7. Other operating revenues and costs	23
8. Administrative costs	24
9. Revenues and costs by areas of activity	24
10. Transactions with enterprises within the group	25
11. Receivables from banks	25
12. Receivables from non-banking entities	25
13. Debt securities	26
14. Shares, unit certificates and other interests	27
15. Intangible fixed assets	29
16. Tangible fixed assets	30
17. Other assets	31
18. Analysis of liabilities to banks	31
19. Analysis of liabilities to non-banking entities	32
20. Other liabilities	32
21. Registered capital	33
22. Reserves and adjustments for potential losses from loans and receivables	33
23. Retained profit, reserve funds and other funds from profit	34
24. Income tax and deferred tax liability/receivable	35
25. Off-balance sheet items	36
26. Financial instruments – market risk	38
27. Financial instruments – credit risk	44
28. Financial instruments – operational, legal and other risks	45
29. Significant events after the financial statements date	45

1. GENERAL INFORMATION

Company:

BH Securities a.s.

Legal form:

Joint-stock company

Line of business:

Company's business activities include:

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

ID:

601 92 941

Record No.:

Prague Municipal Court, Section B,
Entry 2288

Incorporation:

13 December 1993

Accounting period:

1 January to 31 December 2013

Registered seat:

Praha 1, Na Příkopě 583/15

Registered capital:

Paid up registered capital amounts
to CZK 100 million

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

Name	Address	2013	2012
PROXY – FINANCE a.s.	Praha 1, Anežská 10	100 %	100 %

Statutory bodies during the accounting period

Name	Address	Position	From (date)	Until (date)
Ing. Jiří Jaroš	Praha 5 – Jinonice, Hlubočká 709/3	Member of the BoD	1. 1. 2013	31. 12. 2013
Zdeněk Lepka	Ořech, Na Beránku IV 248	Chairman of the BoD	1. 1. 2013	31. 12. 2013
Ing. Michal Kamas	Rosice, Zhořova 1218	Member of the BoD	1. 1. 2013	31. 12. 2013

Representing the company

The Board of Directors shall be entitled to represent the company in all matters, either all of its members jointly, or each of them separately. Signing on behalf of the company is done by two members of the BoD who attach their own signatures to a written, printed or otherwise marked company name.

Procuration

No procuration was granted during the accounting period.

Supervisory bodies during the accounting period

Name	Address	Position	From (date)	Until (date)
Ing. Miroslav Mihalus	Bratislava, Strážna 13101/32 Slovak Republic	Chairman of the SB	1. 1. 2013	31. 12. 2013
Ing. Tomáš Popek	Ostrava – Přívoz, Orebitská 903/22	Member of the SB	1. 1. 2013	31. 12. 2013
Ing. Jan Kuthan	Statenice – Černý Vůl, Na Skále 485	Member of the SB	1. 1. 2013	31. 12. 2013

Background for the compilation of the financial statements

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

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

These financial statements were elaborated pursuant to Decree No. 501/2002 stipulating the organisation and denotation of the financial statements items, and the scope of contents of the financial statements items.

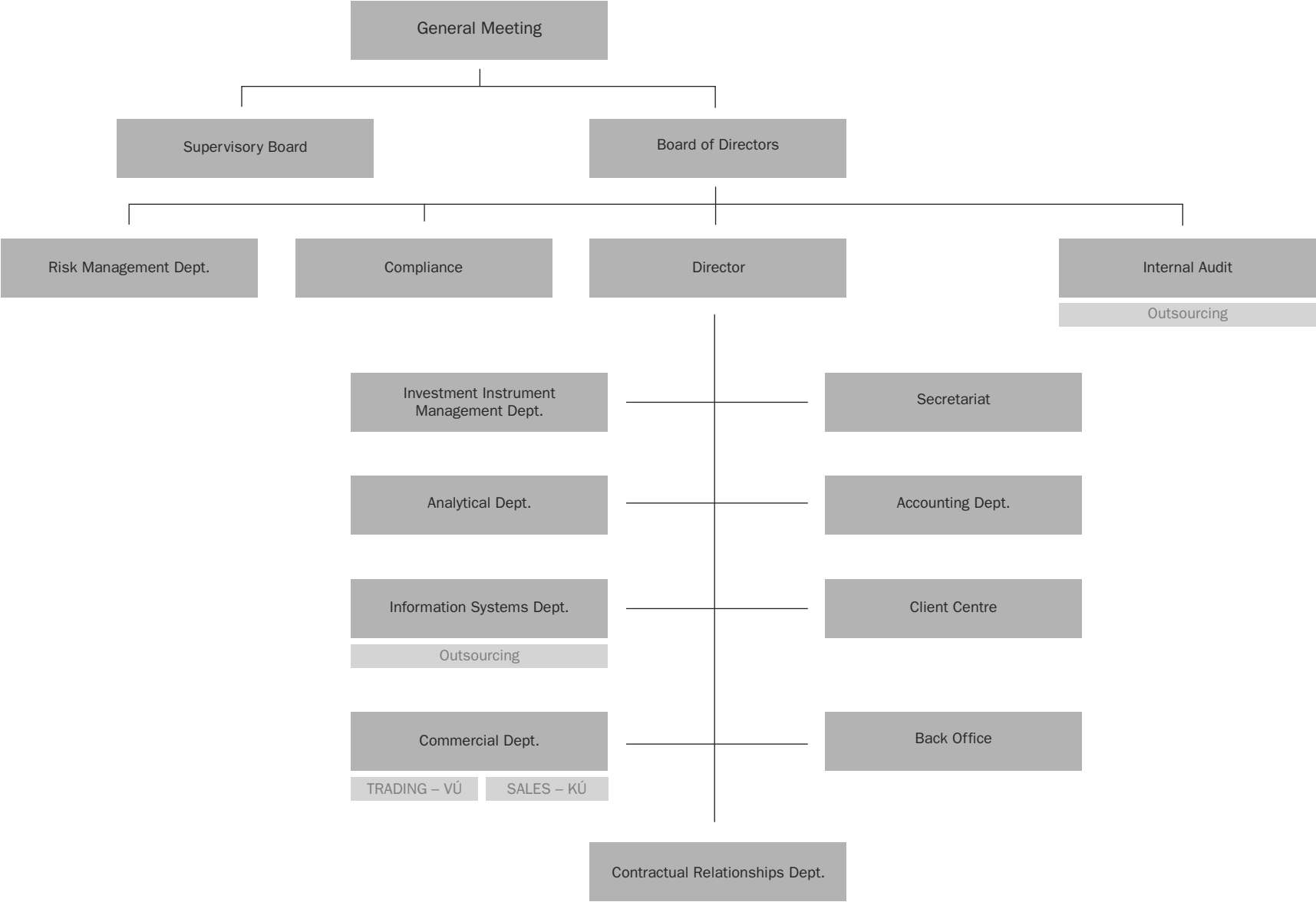
The financial statements were elaborated on the basis of the accrual of costs and revenues and of historical prices, except for selected financial instruments which are appraised at their fair value.

The financial statements are based on the assumption of the continuous uninterrupted activity of the accounting unit, and the absence of any fact which could limit it or prevent it from carrying out this activity in the near future.

Unless stated otherwise, all figures herein are in thousands of CZK (TCZK). Numbers in brackets mean negative numbers.

These financial statements are not consolidated.

BH Securities a.s. – Organisational chart valid as at 31 December 2013



2. KEY ACCOUNTING METHODS

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

(a) Date of accounting case execution

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

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

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

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

Recognition

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

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

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

Valuation

Debt securities and shares, unit certificates and other interest held for the purposes of trading or sales are appraised at their fair value and the profit/loss from their reval-

uation is depicted in the profit and loss statement in "Profit or loss from financial operations".

Securities, shares, unit certificates and other interests for sales are appreciated at their fair value and the profit/loss from that appreciation is booked to the equity in "Appreciation Difference". When sold, the respective appreciation difference is booked to the profit/loss statement in "Profit or loss from financial operations".

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

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

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

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

Subtraction

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

Short sale liability

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

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

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

(c) Repurchase and reverse repurchase operations

Operations in which securities are sold with the obligation to repurchase them for a price set in advance (repurchasing operations) or are purchased with an obligation to sell them back (reverse repurchasing operations), are accounted for as secured loans received or granted.

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

Securities accepted in reverse repurchase operations are kept track of only in the off-balance, in “Collaterals and pledges received”. A loan provided in a reverse repurchase operation is placed in “Receivables from banks and cooperative credit unions” or “Receivables from non-banking entities”.

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

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

(d) Securities operations for clients

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

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

(e) Receivables from banking and non-banking entities

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

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

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

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

(f) Creation of reserves

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

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

(g) Tangible and intangible assets

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

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

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

Goodwill is created in the purchase of assets and it means the difference between the price of the acquisition over the share in the fair value of the acquired identifiable assets and liabilities as of the acquisition date. Goodwill is amortised for the period of its usefulness.

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

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

(h) Conversion of foreign currencies

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

(i) Financial derivatives

Embedded derivatives

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

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

Derivatives for trading

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

The fair value of a financial derivative is determined as the current value of the expected cash flows from these transactions. Regular models accepted on the market are used to determine the current value, such as the Black-Scholes model for certain types of options. Parameters ascertained on the active market are then put into the appraisal model, such as exchange rates, yield curves, volatility of the given financial instruments, etc.

(j) Taxation

Tax due

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

Deferred tax

Deferred tax is based on the temporary differences between the accounting and tax value of assets and liabilities using the expected tax rate applicable in the following period. Deferred tax receivables are only accounted for if there is no doubt as to their further use in the following accounting periods.

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

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

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

The company made no changes in accounting methods in 2013.

3. NET INTEREST REVENUE

TCZK	2013	2012
INTEREST REVENUE		
from loans	31 370	39 816
from securities	133	834
from deposits	1 561	3 208
other	59	158
Total	33 123	44 016
COST OF INTEREST		
from loans	(1 738)	(1 772)
other	(199)	(127)
Total	(1 937)	(1 899)
Net interest revenue	31 186	42 117

4. REVENUES FROM SHARES

TCZK	2013	2012
REVENUES FROM SHARES		
domestic	102	2
foreign	17	91
Total	119	93

5. REVENUES AND COSTS OF FEES AND COMMISSIONS

TCZK	2013	2012
REVENUES FROM FEES AND COMMISSIONS		
from securities and derivatives operations	86 586	104 338
from management, administration, deposit and custody of values	9 293	8 142
Total	95 879	112 480

COSTS OF FEES AND COMMISSIONS

from securities and derivatives operations	(36 784)	(66 973)
of which: for investment brokers	(27 426)	(53 016)
other	(528)	(979)
Total	(37 312)	(67 952)

6. PROFIT OR LOSS FROM FINANCIAL OPERATIONS

TCZK	2013	2012
Profit/loss from operations with securities and derivatives	4 750	10 665
Profit/loss from foreign exchange operations incl. exchange differences	4 380	3 219
Total	9 130	13 884

7. OTHER OPERATING REVENUES AND COSTS

TCZK	2013	2012
OTHER OPERATING REVENUES		
contractual penalties and default interest	-	2 100
revenues from sold assets	-	1 030
other operating revenues	82	-
Total	82	3 130
OTHER OPERATING COSTS		
contributions to Guarantee Fond of securities traders	245	127
other operating costs	311	201
Total	556	328

8. ADMINISTRATIVE COSTS

TCZK	2013	2012
PERSONNEL COSTS		
Wages and remuneration for employees	26 101	24 300
Social security and health insurance	9 631	8 745
Other personnel costs	1 578	1 168
WAGES AND REMUNERATION PAID TO		
Board of Directors members	5 986	8 322
Supervisory Board members	1 710	2 920
	45 006	45 455
OTHER ADMINISTRATIVE COSTS	32 097	31 887
of which: costs of audit, legal and tax advice	2 381	2 849
Total	77 103	77 342

Two of the Board of Directors members are also company employees. Besides the function-remuneration, paid to the members of statutory and supervisory bodies at the expenses of the company, the General Meeting decided to pay out bonuses from the company's profit (see Note 23).

The average number of the securities trader's employees was as follows:

	2013	2012
Employees	36	34
Board of Directors members	3	3
Supervisory Board members	3	3

9. REVENUES AND COSTS BY AREAS OF ACTIVITY

Geographical areas

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

10. TRANSACTIONS WITH ENTERPRISES WITHIN THE GROUP

TCZK	2013	2012
Receivables and other assets	3 270	58 009
Payables and other liabilities	1 185 056	593 914
Revenues	19 099	21 225
Costs	1 039	1 500

The table shows any and all transactions with enterprises within the group. Further information related to transactions to parties with a special relationship to the company is specified in Notes 12 (c) and 19 (b).

11. RECEIVABLES FROM BANKS

TCZK	2013	2012
Term deposits (own funds)	15 000	15 000
Client current accounts	2 003 499	1 593 276
Other current accounts	254 966	122 875
Receivables from banks	2 273 465	1 731 151

The term deposit recorded in receivables from banks in 2013 and 2012 in the amount of TCZK 15,000 has been pledged for the benefit of the bank as a security for the overdraft facility commitment.

12. RECEIVABLES FROM NON-BANKING ENTITIES

(a) Classification of receivables from non-banking entities

TCZK	2013	2012
Receivables from reverse repurchase transactions	35 622	217 398
Loans under margin trading	162 190	202 890
Gross value of other receivables from non-banking entities	41 175	116 939
Adjustments to potential loss from receivables	(3 790)	(2 790)
Net receivables from non-banking entities	235 197	534 437

The receivable from EKOCICO, s.r.o. which arose from a loan in 2005, in the amount of TCZK 11,790, was twenty months overdue at the end of 2011. In the late 2011/early 2012, the company entered in the settlement agreement with EKOCICO, s.r.o. (hereinafter referred to as the "Settlement Agreement") and a new receivable arose thereunder. In 2012, TCZK 3,000 has been settled under the Settlement Agreement. The company management decided to create an adjustment to this receivable in the amount of TCZK 1,000. The net value of the receivable in the amount of TCZK 5,000 as at 31 December 2013 corresponds to the expected performance under the Settlement Agreement.

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

TCZK	2013	2012
Securities	226 221	456 315
Bill of exchange	3 976	59 432
Bill of exchange and real estate	5 000	6 000
Bill of exchange, real estate and securities	-	12 690
Total	235 197	534 437

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

The company had no receivables from persons with a special relationship to the company in 2013 and 2012.

13. DEBT SECURITIES

(a) Repurchase and reverse repurchase transactions, pledged securities

In 2013 and 2012, the company did not acquire any debt securities in reverse repurchase transactions.

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

Of debt securities reported in assets in 2013 and 2012 none were pledged.

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

TCZK	2013	2012
Debt securities valued at fair value against cost/revenue accounts	22 521	420
Total	22 521	420

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

TCZK	2013 Market value	2012 Market value
ISSUED BY FINANCIAL INSTITUTIONS		
Listed on another securities market	202	-
	202	-
ISSUED BY NON-FINANCIAL INSTITUTIONS		
Listed on a stock exchange in CR	10	10
Listed on another securities market	-	104
	10	114
ISSUED BY GOVERNMENTS		
Listed on a stock exchange in CR	22 309	306
	22 309	306
Total	22 521	420

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

14. SHARES, UNIT CERTIFICATES AND OTHER INTERESTS

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

TCZK	2013	2012
Shares, unit certificates and other interests valued at fair value against cost/revenue accounts	17 439	18 086
Total	17 439	18 086

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

TCZK	2013 Market value	2012 Market value
ISSUED BY FINANCIAL INSTITUTIONS		
Listed on a stock exchange in CR	3 582	601
Listed on another securities market	458	151
	4 040	752
ISSUED BY NON-FINANCIAL INSTITUTIONS		
Listed on a stock exchange in CR	12 534	17 331
Listed on another securities market	862	-
Not listed	3	3
	13 399	17 334
Total	17 439	18 086

(c) Repurchase and reverse repurchase transactions, securities lending

In reverse repurchase and securities lending transactions the company acquired shares in the market value of TCZK 241,293 (in 2012: TCZK 464,814), in buy-sell transactions the company acquired no securities (in 2012 the company acquired securities in the nominal value of TCZK 500), shares thus obtained in the market value of TCZK 5,752 have been sold in short sales (none of shares thus obtained were sold in short sales in 2012). Received securities which were not subject to short selling are recorded as off-balance sheet items in "Collaterals and pledges received". Out of thus received securities, the company further provided in repurchase transactions securities in the market value of TCZK 100,258 (in 2012: TCZK 186,558), which are recorded as off-balance sheet items in "Pledges granted".

In 2013 and 2012, the value of shares, unit certificates and other interests did not comprise any securities transferred in repurchase transactions.

15. INTANGIBLE FIXED ASSETS

Changes in intangible fixed assets

TCZK	Software	Acquisition of intangibles	Other intangibles	Total
COST				
As at 1 January 2012	50 332	-	297	50 629
Additions	-	5 331	-	5 331
Other changes	5 331	(5 331)	-	-
Disposals	-	-	-	-
As at 31 December 2012	55 663	-	297	55 960
As at 1 January 2013	55 663	-	297	55 960
Additions	-	5 539	-	5 539
Other changes	2 784	(2 784)	-	-
Disposals	(507)	-	-	(507)
As at 31 December 2013	57 940	2 755	297	60 992
DEPRECIATION AND ADJUSTMENTS				
As at 1 January 2012	36 559	-	193	36 752
Annual depreciation	12 688	-	35	12 723
Other changes	-	-	-	-
Disposals	-	-	-	-
As at 31 December 2012	49 247	-	228	49 475
As at 1 January 2013	49 247	-	228	49 475
Annual depreciation	7 920	-	34	7 954
Disposals	(507)	-	-	(507)
As at 31 December 2013	56 660	-	262	56 922
NET BOOK VALUE				
As at 31 December 2012	6 416	-	69	6 485
As at 31 December 2013	1 280	2 755	35	4 070

16. TANGIBLE FIXED ASSETS

Changes in tangible fixed assets

TCZK	Works of arts	Information technology	Furniture & fixtures, TA of building	Machinery & equipment	Vehicles	Tangibles not in use and advances	Total
COST							
As at 1 January 2012	15	2 218	2 549	5 256	2 445	-	12 483
Additions	-	831	581	158	1 933	4 188	7 691
Disposals	-	-	-	-	(2 445)	-	(2 445)
As at 31 December 2012	15	3 049	3 130	5 414	1 933	4 188	17 729
As at 1 January 2013	15	3 049	3 130	5 414	1 933	4 188	17 729
Additions	-	-	352	79	150	-	581
Other changes	-	-	1 388	-	2 800	(4 188)	-
Disposals	-	(219)	-	-	-	-	(219)
As at 31 December 2013	15	2 830	4 870	5 493	4 883	-	18 091
DEPRECIATION AND ADJUSTMENTS							
As at 1 January 2012	-	1 651	1 161	4 263	2 276	-	9 351
Annual depreciation	-	300	371	308	252	-	1 231
Other changes	-	-	-	-	38	-	38
Disposals	-	-	-	-	(2 445)	-	(2 445)
As at 31 December 2012	-	1 951	1 532	4 571	121	-	8 175
As at 1 January 2013	-	1 951	1 532	4 571	121	-	8 175
Annual depreciation	-	490	738	321	975	-	2 524
Other changes	-	-	-	-	-	-	-
Disposals	-	(219)	-	-	-	-	(219)
As at 31 December 2013	-	2 222	2 270	4 892	1 096	-	10 480
NET BOOK VALUE							
As at 31 December 2012	15	1 098	1 598	843	1 812	4 188	9 554
As at 31 December 2013	15	608	2 600	601	3 787	-	7 611

17. OTHER ASSETS

TCZK	2013	2012
Other debtors	12 368	11 846
Advances paid	6 142	6 693
Positive fair values of derivatives	679	685
Receivables from financial authority	3 117	3 090
Deferred tax receivable – see Note 24 (b)	992	802
Adjustments	(6 687)	(6 687)
Total	16 611	16 429

Other assets include overdue trade and operational receivables in the total gross amount of TCZK 1,311 (in 2012: TCZK 1,311); 100% adjustment has been created to these receivables.

In 2008, a receivable from GEKOL a.s., formerly recorded in receivables from non-banking entities, was assigned to Fidea Risk Management s.r.o. for a consideration in the amount of TCZK 8,376, which is now recorded in “Other debtors”. Pursuant to the decision of the company management, a non-taxable adjustment in the amount of TCZK 1,176 was created to this receivable in 2008, which was increased by TCZK 4,200 to the current value of TCZK 5,376 in 2011.

18. ANALYSIS OF LIABILITIES TO BANKS

Analysis of liabilities to banks by remaining maturity

TCZK	2013	2012
Within 3 months	41 881	111 896
Within 1 year	-	-
Total	41 881	111 896

Liabilities to banks consist of loans received in repurchase transactions. These loans are secured with securities recorded as off-balance sheet items in “Pledges granted”.

19. ANALYSIS OF LIABILITIES TO NON-BANKING ENTITIES

(a) Liabilities to non-banking entities

TCZK	2013	2012
Liabilities from repurchase transactions	46 140	23 904
Loans received from non-banking entities	-	62 566
Total	46 140	86 470

Liabilities from repurchase transactions are secured with securities recorded as an off-balance sheet item in “Pledges granted”.

(b) Liabilities to persons with a special relationship to the company

As at 31 December 2013 the company recorded a liability to members of the Supervisory Board arising from royalties due in the amount of TCZK 120 (as at 31 December 2012 the company had no liabilities to persons with a special relationship to the company).

20. OTHER LIABILITIES

TCZK	2013	2012
Settlement with clients	2 156 489	1 789 917
Liabilities from short sales	5 752	-
Liabilities to state budget	478	428
Liabilities to employees	2 055	2 203
Liabilities from social security and health insurance	802	754
Negative fair values of derivatives	1 112	685
Liabilities from trade relationships	4 308	4 784
Other	4 965	4 544
Total	2 175 961	1 803 315

21. REGISTERED CAPITAL

Company shareholder composition as at 31 December 2013:

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

22. RESERVES AND ADJUSTMENTS TO POTENTIAL LOSSES FROM LOANS AND RECEIVABLES

(a) Adjustments to receivables

TCZK	
BALANCE AS AT 1 JANUARY 2012	2 790
Creation during the year	-
Use during the year	-
Release of unused adjustments	-
Balance of adjustments to receivables as at 31 December 2012	2 790
BALANCE AS AT 1 JANUARY 2013	2 790
Creation during the year (see Note 12a)	1 000
Use during the year	-
Release of unused adjustments	-
Balance of adjustments to receivables as at 31 December 2013	3 790

(b) Other adjustments

TCZK	
BALANCE AS AT 1 JANUARY 2012	6 687
Creation during the year	-
Use during the year	-
Release of unused adjustments	-
Balance of other adjustments as at 31 December 2012	6 687
BALANCE AS AT 1 JANUARY 2013	6 687
Creation during the year (see Note 17)	-
Use during the year	-
Release of unused adjustments	-
Balance of other adjustments as at 31 December 2013	6 687

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

The company distributed its profits for 2012 as follows:

TCZK	Profit	Retained profit	Statutory reserve fund
BALANCE AS AT 1 JANUARY 2013	-	196 158	20 000
Profit for 2012	9 582		
Profit distribution for 2012 approved by the General Meeting:			
Transfer to funds	-	-	-
Dividends	(9 000)	-	-
Remunerations paid to Board of Directors	-	-	-
Remunerations paid to Supervisory Board	(120)	-	-
Transfer into retained profit	(462)	462	-
BALANCE AS AT 31 DECEMBER 2013 PRIOR TO DISTRIBUTION OF PROFIT FOR 2013	-	196 620	20 000
Profit for 2013	7 505		
	7 505	196 620	20 000

The profit distribution for 2013 has not been approved as at the date of the financial statements.

24. INCOME TAX AND DEFERRED TAX LIABILITY/RECEIVABLE

(a) Income tax due

TCZK	2013	2012
Profit or loss for the accounting period before taxes	9 947	12 128
Non-taxable revenues	(119)	(93)
Non-deductible expenses	3 703	6 295
Other deductible items	33	(233)
Subtotal	13 564	18 097
Tax calculated using 19% rate (in 2012: 19%)	(2 577)	(3 438)
Adjustment of the tax paid in previous years	(55)	42
Settlement – change of the deferred tax receivable/liability	190	850
Income tax	(2 442)	(2 546)

As at 31 December 2013 the company recorded a receivable from the Financial Authority (see Note 17) in “Other assets” arising from the overpayment in advances paid for income tax in the amount of TCZK 3,117 (as at 31 December 2012: TCZK 3,090).

(b) Deferred tax liability/receivable

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

TCZK	2013	2012
DEFERRED TAX RECEIVABLES		
Tangible and intangible assets	992	802
DEFERRED TAX LIABILITIES		
Tangible and intangible assets	-	-
Deferred tax receivable	992	802
Deferred tax liability	-	-

25. OFF-BALANCE SHEET ITEMS

(a) Off-balance sheet financial instruments

Stock-market financial derivatives

TCZK	Contractual amounts	Contractual amounts	Fair value	Fair value
	2013	2012	2013	2012
TRADING INSTRUMENTS				
Receivables from options	71 471	-	-	-
Liabilities from options	57 376	-	(497)	-
Receivables from forward currency operations	56 580	377 325	679	685
Liabilities from forward currency operations	56 517	377 325	(615)	(685)
			(433)	-

(b) Residual maturity of financial derivatives

The above mentioned forward operations recorded as at 31 December 2013 were due on 10 January 2014 and 24 January 2014, respectively. The above mentioned forward operations recorded as at 31 December 2012 were due on 10 January 2013 and 18 January 2013, respectively.

(c) Values taken over into custody, management or deposit

TCZK	2013	2012
Shares	1 000	1 000
Total	1 000	1 000

(d) Assets under management

As at 31 December 2013, the company had client assets under management in the market value of TCZK 922,725 (in 2012: TCZK 4,771,154). The year-on-year decrease in the volume of assets under management was caused especially by the decrease in client assets under management whose market value was worth TCZK 3,483,745 as at 31 December 2012.

(e) Pledges provided and accepted

Analysis of security provided

TCZK	2013	2012
Shares provided in repurchase transactions	100 258	186 558
Other securities	-	-
Funds in the form of term deposits	15 000	15 000
Bill of exchange	-	62 000
	115 258	263 558

Analysis of security accepted

TCZK	2013	2012
Shares accepted in reverse repurchase and lending transactions	235 541	464 814
Other securities	3 000	12 684
	238 541	477 498

Analysis of commitments and guarantees accepted

TCZK	2013	2012
Commitment of drawing a loan accepted	34 073	33 066
	34 073	33 066

(f) Written off receivables

In 2007, the company wrote off a trade receivable from SIGMA ENGINEERING, a.s., amounting to TCZK 4,987 based on the Agreement on Receivable Assignment dated 15 December 2007, under which the possible satisfaction from the future payment of 50 % was agreed. Therefore the off-balance sheet items include only half of the written off receivables in the amount of TCZK 2,494.

Written off receivables recorded as off-balance sheet items constitute receivables written off by the company that are still subject to further monitoring, reminders and enforcement.

26. FINANCIAL INSTRUMENTS – MARKET RISK

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

(a) Risk management and risk management methods

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

The company has created a matrix of all risk which to identify major risks in terms of their occurrence and the scope of the possible damage, i.e. the impact of the risk on the company. No risks threatening the existence of the company have been identified. The company has categorised all risks related to the company existence and activities into 10 categories. The risks are managed by taking appropriate measures to reduce their impact on the company in the event of risk to the lowest possible extent. Upon the evaluation of all risks the company was recommended to transfer certain risks to another entity – an insurance company.

The company uses Global Risk methodology and software designed by Raphael Global Ltd. to implement risk management processes in the company operation. Risk management tools consist of statutory regulations, procedures, strategies, planning, sets of limits, including stop-loss. In 2013 and 2012, the company used forward and swap currency contracts solely to hedge investments denominated in foreign currencies. Interest rate risk was hedged using short-term government bonds, credible corporate bonds, i.e. with a short duration of fixed income assets. Equity instruments portfolio is construed to offer appropriate diversification of holdings. Portfolio is invested in CZK and USD, which is also a form of risk diversification in more equity markets. The company enters into option contracts in the foreign market, mainly call option contracts. Risks associated with these positions are 100% covered by the purchase of the underlying assets (cover call strategy). Asset and liability duration is well balanced.

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

(b) Liquidity risk

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

Remaining maturity of the company assets and liabilities

TCZK	Up to 3 months	From 3 months to 1 year	From 1 year to 5 years	Over 5 years	Unspecified	Total
AS AT 31 DECEMBER 2013						
Petty cash	1 203	-	-	-	-	1 203
Receivables from banks	2 258 465	15 000	-	-	-	2 273 465
Receivables from non-banking entities	226 362	5 000	-	3 835	-	235 197
Debt securities	7 477	15	14 819	210	-	22 521
Shares, unit certificates and interests	-	-	-	-	17 439	17 439
Prepaid expenses and accrued income	-	-	-	-	9 990	9 990
Other asset items	12 619	3 000	992	-	11 681	28 292
Total	2 506 126	23 015	15 811	4 045	39 110	2 588 107
Liabilities to banks	41 881	-	-	-	-	41 881
Liabilities to non-banking entities	46 140	-	-	-	-	46 140
Other liability items	2 175 961	-	-	-	324 125	2 500 086
Total	2 263 982	-	-	-	324 125	2 588 107
Gap	242 144	23 015	15 811	4 045	(285 015)	-
Accumulated gap	242 144	265 159	280 970	285 015	-	-

Remaining maturity of the company assets and liabilities

TCZK	Up to 3 months	From 3 months to 1 year	From 1 year to 5 years	Over 5 years	Unspecified	Total
AS AT 31 DECEMBER 2012						
Petty cash	295	-	-	-	-	295
Receivables from banks	1 716 151	15 000	-	-	-	1 731 151
Receivables from non-banking entities	503 626	6 930	20 674	3 207	-	534 437
Debt securities	110	-	310	-	-	420
Shares, unit certificates and interests	-	-	-	-	18 086	18 086
Prepaid expenses and accrued income	-	-	-	-	10 564	10 564
Other asset items	12 627	3 000	802	-	16 039	32 468
Total	2 232 809	24 930	21 786	3 207	44 689	2 327 421
Liabilities to banks	111 896	-	-	-	-	111 896
Liabilities to non-banking entities	86 470	-	-	-	-	86 470
Other liability items	1 803 315	-	-	-	325 740	2 129 055
Total	2 001 681	-	-	-	325 740	2 327 421
Gap	231 128	24 930	21 786	3 207	(281 051)	-
Accumulated gap	231 128	256 058	277 844	281 051	-	-

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

(c) Equity risk

Equity risk is the risk of fluctuations in the price of equity instrument held in the company portfolio and financial derivatives of those instruments.

(d) Currency risk

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

Foreign exchange positions of the company

TCZK	EUR	USD	GBP	CZK	Other	Total
AS AT 31 DECEMBER 2013						
Petty cash	-	-	-	1 203	-	1 203
Receivables from banks	493 660	506 128	59 518	1 201 823	12 336	2 273 465
Receivables from non-banking entities	5 015	106 040	57	124 085	-	235 197
Debt securities	-	202	-	22 319	-	22 521
Shares, unit certificates and interests	365	694	110	16 270	-	17 439
Prepaid expenses and accrued income	2 291	3 936	-	3 763	-	9 990
Other asset items	154	-	-	28 138	-	28 292
Total	501 485	617 000	59 685	1 397 601	12 336	2 588 107
Liabilities to banks	-	-	-	41 881	-	41 881
Liabilities to non-banking entities	-	-	-	46 140	-	46 140
Other liability items	498 513	608 158	59 143	1 322 357	11 915	2 500 086
Total	498 513	608 158	59 143	1 410 378	11 915	2 588 107
Long positions of off-balance sheet instruments	26 079	25 464	-	5 037	-	56 580
Short positions of off-balance sheet instruments	26 079	30 438	-	-	-	56 517
Total	-	(4 974)	-	5 037	-	63
Gap	2 972	3 868	542	(7 740)	421	63

Foreign exchange positions of the company

TCZK	EUR	USD	GBP	CZK	Other	Total
AS AT 31 DECEMBER 2012						
Petty cash	-	-	-	295	-	295
Receivables from banks	1 024 967	369 813	43 157	285 418	7 796	1 731 151
Receivables from non-banking entities	2 884	93 040	283	438 230	-	534 437
Debt securities	104	-	-	316	-	420
Shares, unit certificates and interests	-	-	-	18 086	-	18 086
Prepaid expenses and accrued income	2 424	2 457	2	5 681	-	10 564
Other asset items	17	-	-	32 451	-	32 468
Total	1 030 396	465 310	43 442	780 477	7 796	2 327 421
Liabilities to banks	-	-	-	111 896	-	111 896
Liabilities to non-banking entities	-	-	-	86 470	-	86 470
Other liability items	1 027 138	462 521	43 070	589 132	7 194	2 129 055
Total	1 027 138	462 521	43 070	787 498	7 194	2 327 421
Long positions of off-balance sheet instruments	112 804	88 225	-	176 296	-	377 325
Short positions of off-balance sheet instruments	112 804	88 225	-	176 296	-	377 325
Total	-	-	-	-	-	-
Gap	3 258	2 789	372	(7 021)	602	-

(e) Interest risk

Interest sensitivity of bank assets and liabilities

TCZK	Up to 3 months	From 3 months to 1 year	From 1 year to 5 years	Over 5 years	Total
AS AT 31 DECEMBER 2013					
Petty cash	1 203	-	-	-	1 203
Receivables from banks	2 258 465	15 000	-	-	2 273 465
Receivables from clients	226 221	-	-	2 905	229 126
Debt securities	7 687	14 834	-	-	22 521
Other interest sensitive assets	-	-	-	-	-
Total	2 493 576	29 834	-	2 905	2 526 315
Liabilities to banks	41 881	-	-	-	41 881
Liabilities to clients	46 140	-	-	-	46 140
Total	88 021	-	-	-	88 021
Gap	2 405 555	29 834	-	2 905	2 438 294
Accumulated gap	2 405 555	2 435 389	2 435 389	2 438 294	-

Interest sensitivity of bank assets and liabilities

TCZK	Up to 3 months	From 3 months to 1 year	From 1 year to 5 years	Over 5 years	Total
AS AT 31 DECEMBER 2012					
Petty cash	295	-	-	-	295
Receivables from banks	1 716 151	15 000	-	-	1 731 151
Receivables from clients	503 484	-	20 674	3 207	527 365
Debt securities	420	-	-	-	420
Total	2 220 350	15 000	20 674	3 207	2 259 231
Liabilities to banks	111 896	-	-	-	111 896
Liabilities to clients	86 470	-	-	-	86 470
Total	198 366	-	-	-	198 366
Gap	2 021 984	15 000	20 674	3 207	2 060 865
Accumulated gap	2 021 984	2 036 984	2 057 658	2 060 865	-

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

27. FINANCIAL INSTRUMENTS – CREDIT RISK

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

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

(a) Calculation of adjustments to receivables

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

(b) Credit risk concentration

The credit risk concentration arises due to the existence of receivables with similar economic characteristics that influence the debtor's ability to meet its obligations. The company monitors net credit exposure to individual debtors, or economically related groups, in order to prevent major concentration of the credit risk. As at the financial statements date, the company was recording no major credit risk concentration to any individual debtor or economically related groups.

28. FINANCIAL INSTRUMENTS – OPERATIONAL, LEGAL AND OTHER RISKS

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

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

29. SIGNIFICANT EVENT AFTER THE FINANCIAL STATEMENTS DATE

There were no significant events known to the company as the financial statements date that would require any adjustments in the company financial statements.

Report on Relations between
Interconnected Persons
elaborated by the Statutory Body
of BH Securities a.s.

Company description

Company:

BH Securities a.s.

ID:

601 92 941

Incorporation:

13 December, 1993

Registered seat:

Praha 1, Na Příkopě 583/15

Legal form:

Joint-stock company

Record No.:

Municipal Court in Prague, Section B, Entry 2288

Accounting period:

1st January 2013 – 31st December 2013

Registered capital:

Paid up registered capital amounts to CZK 100 million

Line of business:

Company's business activities include:

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

This Report on Relations between Interconnected Persons was elaborated pursuant to Act No. 513/1991 Coll., the Commercial Code that expired as at 31 December 2013.

Relations with interconnected persons

The following relations were entered into between BH Securities a.s. and the interconnected persons below during the accounting period:

Supplies provided and considerations

Company/name of beneficiary	Description of supply provided	Value of supply provided (CZK)	Description of consideration	Value of consideration (CZK)
PROXY – FINANCE a.s.	Dividend	9 000 000,00	payment in CZK	9 000 000,00
PROXY – FINANCE a.s.	Commission for securities transfers	10 040 650,28	payment in the respective currency	10 040 650,28
PROXY – FINANCE a.s.	Fee for securities management	1 923 194,05	settled in 2014 as a part of asset management	-
PROXY – FINANCE a.s.	Commission on forward and swap transactions	265 000,00	payment in CZK	265 000,00
PROXY – FINANCE a.s.	Re-invoicing of custody, CDCP and other fees	145 727,63	payment in the respective currency	110 723,74 ^{*1}
PROXY – FINANCE a.s.	Debit interest and interest on securities lending	1 271 194,85	payment in the respective currency	1 108 276,72 ^{*2}
FINTOP, a.s.	Commission for securities transfer	508 770,54	payment in the respective currency	508 770,54
FINTOP, a.s.	Fee for securities management	1 092 461,07	settled in 2014 as a part of asset management	-
FINTOP, a.s.	Re-invoicing of custody, CDCP and other fees	26 088,21	payment in the respective currency	23 115,97 ^{*3}
FINTOP, a.s.	Debit interest	43 343,85	payment in the respective currency	43 343,85
Majetkový Holding, a.s.	Commission for securities transfers	1 267 754,16	payment in the respective currency	1 267 754,16
Majetkový Holding, a.s.	Re-invoicing of custody, CDCP and other fees	6 280,61	payment in the respective currency	4 748,06 ^{*4}
Majetkový Holding, a.s.	Interest on securities lending	25 358,28	payment in the respective currency	2 000,33 ^{*5}
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	Commission for securities transfers	1 322 269,07	payment in the respective currency	1 322 269,07
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	Re-invoicing of custody, CDCP and other fees	16 261,52	payment in the respective currency	11 526,19 ^{*6}
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	Interest on securities lending	23 357,94	payment in the respective currency	- ^{*7}
Peroviana Enterprises Limited	Commission for securities transfers	1 389 585,35	payment in the respective currency	1 389 585,35
Peroviana Enterprises Limited	Re-invoicing of custody, CDCP and other fees	30,13	payment in the respective currency	16,92 ^{*8}
Peroviana Enterprises Limited	Interest on securities lending	39 202,32	payment in the respective currency	39 202,32
SONBERK, a.s.	Commission for securities transfers	8 146,06	payment in the respective currency	8 146,06
Ústav finančných služieb, a.s.	Commission for securities transfers	60 076,16	payment in the respective currency	60 076,16
Ústav finančných služieb, a.s.	Re-invoicing of custody, CDCP and other fees	200,19	payment in the respective currency	200,19

^{1/} Receivable paid on 2 January 2014 and 30 January 2014, ^{2/} to ^{8/} receivable paid on 2 January 2014.

Supplies received and considerations

Company/name of provider	Description of supply received	Value of supply received (CZK)	Description of consideration	Value of consideration (CZK)
PROXY – FINANCE a.s.	Advance for securities purchases	746 969 555,51	to be used for securities purchases in 2014	-
PROXY – FINANCE a.s.	Economic advisory	281 688,00	payment in CZK	281 688,00
PROXY – FINANCE a.s.	Credit interest	365 230,04	payment in the respective currency	189 167,55* ¹
FINTOP, a.s.	Advance for securities purchases	46 802 085,58	to be used for securities purchases in 2014	-
FINTOP, a.s.	Securities transfer	20 046 000,00	payment in CZK	20 046 000,00
FINTOP, a.s.	Credit interest	7 696,03	payment in the respective currency	2 285,46* ²
Majetkový Holding, a.s.	Advance for securities purchases	140 829 019,76	to be used for securities purchases in 2014	-
Majetkový Holding, a.s.	Credit interest	40 189,63	payment in the respective currency	16 836,00* ³
THT Ostrava CZ, a.s.	Advance for securities purchases	341,87	to be used for securities purchases in 2014	-
THT Ostrava CZ, a.s.	Credit interest	0,44	payment in CZK	0,31* ⁴
SONBERK, a.s.	Promotion items	62 100,00	payment in CZK	62 100,00
SONBERK, a.s.	Advance for securities purchases	983 751,34	to be used for securities purchases in 2014	-
SONBERK, a.s.	Credit interest	731,33	payment in the respective currency	453,36* ⁵
Peroviana Enterprises Limited	Advance for securities purchases	65 715 335,33	to be used for securities purchases in 2014	-
Peroviana Enterprises Limited	Credit interest	35 583,90	payment in the respective currency	19 794,21* ⁶
EMUN PARTNERS a.s.	Entertainment expenses	28 200,00	payment in CZK	28 200,00
Ústav finančních služeb, a.s.	Advance for securities purchases	4 206 549,17	to be used for securities purchases in 2014	-
Ústav finančních služeb, a.s.	Credit interest	23 779,06	payment in the respective currency	17 470,83* ⁷
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	Advance for securities purchases	179 289 557,82	to be used for securities purchases in 2014	-
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	Credit interest	44 514,30	payment in the respective currency	11 710,42* ⁸

1/, 2/, 3/, 4/, 5/, 6/, 7/ a 8/ credit interest paid on 28 January 2014.

Position of persons stated in this report toward BH Securities a.s.

Controlling persons in relation with the company

Trade name and registered office of the controlling person	Grounds for being the controlling person	Voting rights
PROXY – FINANCE a.s., Anežská 10, Praha 1	Sole shareholder – direct interest	100 %

Other persons controlled by the same controlling person

Trade name	Registered office
FINTOP, a.s.	Anežská 986/10, Praha 1, PSČ 110 00, ČR
EMUN PARTNERS a.s.	Anežská 986/10, Praha 1, PSČ 110 00, ČR
Rezidence Modřínová, a.s.	Litoměřická 834/19d, Praha 9 - Prosek, PSČ 190 00, ČR
SONBERK, a.s.	Sonberk 393, Popice, PSČ 691 27, ČR
THT Ostrava CZ, a.s.	Mezinárodní letiště Ostrava č.p. 402, Mošnov, PSČ 742 51, ČR
Ústav finančních služeb, a.s.	Kollárova 9, Prostějov, PSČ 796 01, ČR
Majetkový Holding, a.s.	Prievozska 2/A, Bratislava, PSČ 821 09, SR
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	Prievozska 2/A, Bratislava, PSČ 821 09, SR
Peroviana Enterprises Limited	Arch. Kyprianu & Agiou Andreou 2, G Pavlides Court 5 th fl., P.C. 3036 Limassol, Kypr

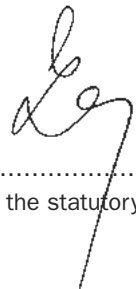
Legal acts performed in favour of the interconnected persons and other measures taken in favour of or at the intention of the interconnected persons during the accounting period in question

None.

The commentary of the company statutory body on advantages or disadvantages of certain measures, any loss resulting from contracts or measures, any compensation thereof (if any)

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

In Prague on 17th March 2014


.....
On behalf of the statutory body