



PRVNÍ DODATEK PROSPEKTU AKCIÍ

SAB Finance a.s.

ISIN: CZ0009009940

Toto je první dodatek prospektu (dále jen "**První dodatek prospektu**") akcií společnosti SAB Finance a.s., IČO 247 17 444, se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, 110 00 Praha 1 – Nové Město, Česká republika, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spis. zn. B 16 383 (dále jen "**Emitent**" nebo "**Společnost**").

Emitent vyhotovil, nechal schválit a uveřejnil prospekt akcií v souvislosti s veřejnou nabídkou části akcií a přijetím všech akcií Emitenta (dále jen "**Akcie**") k obchodování na trhu Standard Market organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s. (dále jen "**BCPP**" a "**Přijetí k obchodování**"). Prospekt Akcií byl schválen rozhodnutím České národní banky (dále jen "**ČNB**") č.j.: 2020/148453/CNB/570 ke spis. zn. S-Sp-2020/00062/CNB/572 dne 16.12.2020, v právní moci ode dne 19.12.2020. Prospekt Akcií byl uveřejněn a je k dispozici ke stažení na webových stránkách Emitenta www.sab.cz/pro-investory (v sekci "Pro investory").

Prospekt Akcií ve znění Prvního dodatku prospektu je dále označován též jako "**Prospekt**".

Tento První dodatek prospektu byl schválen rozhodnutím ČNB č.j.: 2021/017851/CNB/570 ke spis. zn. S-Sp-2021/00007/CNB/572 ze dne 16. 2. 2021, které nabylo právní moci dne 19. 2. 2021. Rozhodnutím o schválení Prospektu ČNB pouze osvědčuje, že schválený Prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen "**Nařízení**"), a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil Emitenta a Akcie, které mají být předmětem veřejné nabídky a Přijetí k obchodování. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu (včetně Prvního dodatku prospektu) negarantuje budoucí ziskovost Emitenta.

Pro účely veřejné nabídky a Přijetí k obchodování bude Prospekt platný po dobu dvanácti měsíců ode dne jeho pravomocného schválení ČNB. Prospekt je platný do 18.12.2021. Povinnost doplnit Prospekt formou jeho dodatků se v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností neuplatní, jestliže Prospekt pozbyl platnosti.

Akcie jsou zaknihovány v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., a byly k 28.1.2021 přijaty k obchodování na trhu Standard Market BCPP.

Tento dokument je dodatkem Prospektu ve smyslu článku 23 Nařízení. Výrazy nedefinované v tomto Prvním dodatku prospektu mají význam uvedený v Prospektu. Tento První dodatek prospektu musí být studován společně s Prospektem. Tento První dodatek prospektu není sám o sobě veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli Akcií. Zájemci o koupi jakýchkoli Akcií musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Prvním dodatku prospektu, ale i na základě celistvého Prospektu, ve znění všech jeho případných dodatků. Rozšiřování Prospektu, včetně tohoto Prvního dodatku prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Akcií jsou v některých zemích omezeny zákonem.

Investoři, kteří již před uveřejněním tohoto Prvního dodatku prospektu, souhlasili s koupí jakýchkoli Nabízených Akcií, jsou oprávněni ve lhůtě 2 pracovních dnů po uveřejnění tohoto dokumentu svůj souhlas odvolat, pokud v okamžiku, kdy byl tento dokument uveřejněn, nebyly Nabízené Akcie těmto investorům ještě dodány; toto právo mohou investoři uplatnit stejným způsobem, jakým podali svoji objednávku k nákupu Nabízených Akcií.

Odpovědné osoby

Tento První dodatek prospektu vyhotovil a za údaje v něm uvedené je odpovědný Emitent – SAB Finance a.s., IČO 247 17 444, se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, 110 00 Praha 1 – Nové Město, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spis. zn. B 16 383.

Osoba odpovědná za První dodatek prospektu prohlašuje, že podle jejího nejlepšího vědomí jsou údaje uvedené v Prvním dodatku Prospektu v souladu se skutečností, a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze dne 15. 2. 2021

Za společnost SAB Finance a.s.:



Ing. Petr Čumba
předseda představenstva



Ing. Martin Farský, FCCA
člen představenstva

Prvním dodatkem prospektu jsou doplněny a aktualizovány jednotlivé kapitoly Prospektu.

Aktualizace údajů a informací dodržuje číslování/označení jednotlivých odpovídajících kapitol těchto částí v Prospektu. Sdělení, informace a údaje, které zůstaly oproti Prospektu nezměněny, zde nejsou uvedeny. Emitent uvádí, že kapitola 11 (*Prognózy zisku*) Prospektu již není, s ohledem na doplnění finančních údajů za období k 31.12.2020 v tomto dokumentu, relevantní (a její text tedy nadále zní "není relevantní").

Níže jsou uvedeny aktualizace Prospektu:

I. Shrnutí

2.1 Kdo je Emitentem cenných papírů?

[zbývající text této kapitoly zůstává nezměněn]

Auditorem Emitenta je společnost KPMG Česká republika Audit, s. r. o., IČO: 496 19 187, se sídlem Pobřežní 648/1 a, 186 00 Praha 8, Česká republika, člen Komory auditorů České republiky – číslo osvědčení 71. Účetní závěrky za účetní roky 2018, 2019 a 2020 ověřoval Ing. Jindřich Vašina s evidenčním číslem auditora 2059.

2.2 Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných klíčových finančních údajů Emitenta podle obecně závazných účetních předpisů České republiky k 31.12.2020, 31.12.2019 a 31.12.2018. Uvedené údaje pocházejí z auditované řádné individuální účetní závěrky Emitenta za příslušná účetní období.

Dle výroku auditora podávají účetní závěrky za účetní roky k 31.12.2020, 31.12.2019 a 31.12.2018 věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti, nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků v souladu s českými účetními předpisy. Ve výrocih auditora auditor neuvedl žádné výhrady.

Výkaz zisku a ztráty ve zkráceném rozsahu (v tis. Kč)

	31.12.2020 auditován	31.12.2019 auditován	31.12.2018 auditován
Zisk z finančních operací	296 161	244 057	233 276
Provozní zisk	140 848	80 803	87 960
Čistý zisk	116 720	73 663	71 164

Rozvaha ve zkráceném rozsahu (v tis. Kč)

	31.12.2020 auditována	31.12.2019 auditována	31.12.2018 auditována
Aktiva celkem	1 967 356	1 409 150	1 727 975
Vlastní kapitál	1 222 527	816 504	742 838

Přehled o peněžních tocích ve zkráceném rozsahu (v tis. Kč)

	31.12.2020 auditován	31.12.2019 auditován	31.12.2018 auditován
Čistý peněžní tok vztahující se k provozní činnosti	322 557	-37 497	250 818
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-559 137	-90 195	-355 658
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	287 352	-1 226	168 930

III. Informace zahrnuté odkazem

Na webové stránce <https://www.sab.cz/pro-investory> v sekci "Pro investory" jsou zveřejněné auditované účetní závěrky Emitenta za roky 2018, 2019 a 2020 včetně výroků auditora zpracované dle českých účetních standardů a neauditována mezitímní účetní závěrka ke dni 30.06.2020 se srovnávacími údaji ke dni 30.06.2019 připravená v souladu s českými účetními standardy. Informace z těchto závěrek jsou zahrnuté do tohoto Prospektu odkazem:

Informace	Dokument	Strana
Účetní závěrka 2020	Výroční zpráva 2020	12–66
Výrok auditora k účetní závěrce za rok 2020	Výroční zpráva 2020	4–6
Účetní závěrka 2019	Výroční zpráva 2019	14–66
Výrok auditora k účetní závěrce za rok 2019	Výroční zpráva 2019	6–8
Účetní závěrka 2018	Výroční zpráva 2018	12–53
Výrok auditora k účetní závěrce za rok 2018	Výroční zpráva 2018	4–6

Konkrétní odkazy na účetní závěrky Emitenta jsou následující:

- Výroční zpráva 2020:
[https://www.sab.cz/media/files/download/item/files-5/Vyrocní zprava 2020 KPMG 1.pdf](https://www.sab.cz/media/files/download/item/files-5/Vyrocní%20zprava%2020%20KPMG%201.pdf)
- Výroční zpráva 2019:
https://www.sab.cz/media/files/download/item/files-5/SAB_VZ_2019.pdf
- Výroční zpráva 2018:
https://www.sab.cz/media/files/download/item/files-5/SAB_VZ_2018.pdf

Části dokumentů, které do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem nejsou, nepovažuje Emitent za významné, popř. jsou zmíněny v jiné části tohoto dokumentu.

V. Informace o Emitentovi

2. OPRÁVNĚNÍ AUDITORŮ

Účetní závěrky Emitenta za roky 2020, 2019 a 2018 byly auditovány:

Název auditorské firmy: KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Číslo osvědčení: 71
Sídlo auditora: Pobřežní 648/1 a, 186 00 Praha 8
IČO: 496 19 187
Auditor: Ing. Jindřich Vašina, evidenční č. 2059
Členství v profesní organizaci: Komora auditorů České republiky

Auditor ověřil účetní závěrky Emitenta za roky 2020, 2019 a 2018 a vydal k nim výrok "bez výhrad". Auditor, společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., nemá dle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem v Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, mimo jiné, zvážil následující skutečnosti ve vztahu k auditorovi: případné (i) vlastnictví akcií vydaných Emitentem nebo akcií či podílů společností tvořících s Emitentem koncern, nebo jakýchkoli opcí k nabytí či upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta a (iii) členství v orgánech Emitenta a (iv) Přijetí k obchodování.

Auditorská firma byla po všechna tři uvedená období stejná, nedošlo k jejímu odstoupení, odvolání či nejmenování.

5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

5.1 Hlavní činnosti a trhy

[zbývající text této kapitoly zůstává nezměněn]

PŘÍJMY Z HLAVNÍHO TRHU V ČR DLE SEGMENTU (v Kč):

ROK	Příjmy ze spotových obchodů	Příjmy z forwardových obchodů
2018	236 042 000	-
2019	238 272 000	8 278 000
2020	247 500 000	34 100 000

5.2 Klíčové informace týkající se hlavních aktivit a nových produktů Emitenta

[zbývající text této kapitoly zůstává nezměněn]

Procentuálně vyjádřený podíl příjmů z hlavních trhů za období uváděných finančních údajů:

Trh	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Česká republika	99%	99%	99%
Ostatní trhy	1%	1%	1%

7. PŘEHLED PROVOZNÍ SITUACE A FINANČNÍ POZICE

V následujících tabulkách jsou uvedeny klíčové finanční údaje Emitenta vycházející z auditovaných účetních závěrek Emitenta sestavených na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví (dále jen "**Zákon o účetnictví**"), a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice.

Účetní závěrky Emitenta za roky 2020, 2019 a 2018 byly ověřeny společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Dle výroku auditora účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti, nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků v souladu s českými účetními předpisy. Auditor vydal k uvedeným účetním závěrkám výroky "bez výhrad".

Emitent k datu tohoto Prospektu nemá povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky; tuto povinnost má nejvyšší konsolidující mateřská společnost – SAB Financial Group a.s. Po Přijetí k obchodování vznikne Emitentovi, počínaje obdobím účetního roku končícího 31. 12. 2021, povinnost vyhotovit účetní závěrku jako konsolidovanou a podle Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění přijatém EU (IFRS).

Od data poslední zveřejněné a ověřené účetní závěrky Emitenta za účetní období končící k 31.12.2020 nedošlo k žádným významným změnám.

Úplné účetní závěrky Emitenta za roky 2020, 2019 a 2018 jsou v Prospektu zahrnuty odkazem (viz kapitola *III. Informace zahrnuté odkazem*).

Výkaz zisku a ztráty ve zkráceném rozsahu (v tis. Kč)

	31.12.2020 auditován	31.12.2019 auditován	31.12.2018 auditován
Zisk z finančních operací	296 161	244 057	233 276
Provozní zisk	140 848	80 803	87 960
Čistý zisk	116 720	73 663	71 164

Rozvaha ve zkráceném rozsahu (v tis. Kč)

	31.12.2020 auditována	31.12.2019 auditována	31.12.2018 auditována
Aktiva celkem	1 967 356	1 409 150	1 727 975
Vlastní kapitál	1 222 527	816 504	742 838

Přehled o peněžních tocích ve zkráceném rozsahu (v tis. Kč)

	31.12.2020 auditován	31.12.2019 auditován	31.12.2018 auditován
Čistý peněžní tok vztahující se k provozní činnosti	322 557	-37 497	250 818
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-559 137	-90 195	-355 658
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	287 352	-1 226	168 930

Výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč)

(v tis. Kč)		2018 auditován	2019 auditován	2020 auditován
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	8 021	9 027	3 044
2	Náklady na úroky a podobné náklady	3 546	8 121	9 835
3	Výnosy z akcií a podílů	0	0	3 280
4	Výnosy z poplatků a provizí	2 766	2 493	2 049
5	Náklady na poplatky a provize	16 690	16 903	14 038
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	233 276	244 057	296 161
7	Ostatní provozní výnosy	55	156	767
8	Ostatní provozní náklady	9 990	11 692	8 048
9	Správní náklady	124 422	132 325	124 309
	v tom:			
	a) náklady na zaměstnance	87 161	88 503	89 660
	z toho:			
	aa) mzdy a platy	66 512	66 466	67 264
	ab) sociální a zdravotní pojištění	19 596	20 810	20 938
	b) ostatní správní náklady	37 261	43 822	34 649
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	1 822	5 178	6 726
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	373	239	1 229
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	61	300	97
15	Zisk z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití OP k účastem s rozhodujícím vlivem	0	10 239	0
16	Rozpuštění ostatních rezerv	0	0	650
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	0	650	0
19	Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	87 960	91 042	144 127
23	Daň z příjmů	16 796	17 379	27 407
24	Zisk za účetní období po zdanění	71 164	73 663	116 720

Rozvaha (v tis. Kč)

AKTIVA		31.12.2018 auditována	31.12.2019 auditována	31.12.2020 auditována
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	50	60	67
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	338 879	209 951	260 716
	v tom: a) splatné na požádání	338 879	209 951	208 226
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	932 728	665 997	579 928
	v tom: a) splatné na požádání	696 015	324 836	542 743
	b) ostatní pohledávky	236 713	341 161	37 185
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	376 126	394 882	965 114
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	10 456	17 605	21 791
10	Dlouhodobý hmotný majetek	26 851	31 280	5 451
11	Ostatní aktiva	41 822	88 691	132 165
13	Náklady a příjmy příštích období	1 063	684	2 124
	Aktiva celkem	1 727 975	1 409 150	1 967 356

PASIVA		31.12.2018 auditována	31.12.2019 auditována	31.12.2020 auditována
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	61 919	201 821	85 296
	z toho: b) ostatní závazky	61 919	201 821	85 296
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	903 869	363 224	585 343
	v tom: a) splatné na požádání	888 388	359 703	572 679
	b) ostatní závazky	15 481	3 521	12 664
4	Ostatní pasiva	12 740	26 007	64 214
5	Výnosy a výdaje příštích období	93	100	96
6	Rezervy	6 516	1 494	9 880
	v tom: b) na daně	6 516	844	9 880
	Vlastní kapitál, z toho:	742 838	816 504	1 222 527
8	Základní kapitál	649 108	716 717	1 000 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	649 108	716 717	1 000 000
9	Emisní ážio	6 356	6 356	6 356
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	16 210	19 768	23 451
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	16 210	19 768	23 451
12	Kapitálové fondy	0	0	76 000
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	71 164	73 663	116 720
	Pasiva celkem	1 727 975	1 409 150	1 967 356

Přehled o peněžních tocích (v tis. Kč)

	2018 auditován	2019 auditován	2020 auditován
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné a mimořádné činnosti před zdaněním	87 960	91 042	144 127
Úprava o nepeněžní operace:			
Odpisy a změna stavu OP k DHM a NHM	1 822	5 178	6 726
Změna stavu rezerv	0	650	-650
Rozpuštění a tvorba opravných položek	-312	60	-1 132
Čistý úrokový výnos	-4 475	-906	6 791
Čistý zisk/ztráta z prodeje majetkových účastí	0	-10 239	0
Čisté nerealizované kurzové zisky/ztráty	0	0	4 410
Čistý zisk/ztráta z prodeje DHM a NHM	-14	-34	-83
	84 981	85 751	160 819
Změny v:			
Pohledávky za nebankovními subjekty	412 712	328 166	86 069
Ostatní aktiva, náklady a příjmy příštích období	-10 372	-30 033	-44 914
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	42 319	139 902	-116 525
Závazky vůči nebankovním subjektům	-262 865	-540 645	222 119
Ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období	-827	1 036	40 767
	265 948	-15 823	347 705
Přijaté úroky	1 818	2 593	3 044
Vyplacené úroky	-3 546	- 8 121	-9 835
Zaplacená daň z příjmů	-13 402	-16 149	-18 357
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	250 818	-37 499	322 557
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Výdaje spojené s nabytím majetkových účastí	-346 038	-65 963	-570 232
Výdaje spojené s nabytím DHM a NHM	-9 673	-24 266	-13 988
Příjmy z prodeje DHM a NHM	53	34	25 083
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-355 658	-90 195	-559 137
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Příjmy ze zvýšení základního kapitálu	221 004	67 609	359 283
Vyplacené podíly na zisku	-52 075	-67 606	-69 980
Splátky závazku z leasingu	0	-1 229	-1 951
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	168 930	-1 225	287 352
Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	64 090	-128 918	50 772

	2018 auditován	2019 auditován	2020 auditován
Stav peněž. prostředků a ekvivalentů k 01.01.	274 839	338 929	210 011
Stav peněž. prostředků a ekvivalentů k 31.12.	338 929	210 011	260 783
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty:			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	50	60	67
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami splatné na požádání	338 879	209 951	260 716
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31.12.	338 929	210 011	260 783

Rozvaha společnosti vykazuje relativně stabilní trend bez větších fluktuací. Hlavní položku na straně aktiv tvoří Pohledávky za nebankovními subjekty, které představují pohledávky za klienty z titulu uzavřených spotových obchodů. Naproti tomu je na straně pasiv položka Závazky za nebankovními subjekty, která představuje závazky za klienty z nevypořádaných spotových obchodů. Výše těchto pohledávek a závazků kolísá dle stavu právě otevřených obchodů k datu sestavení účetní závěrky.

Položkou s rostoucím významem na straně aktiv jsou pak účasti s rozhodujícím vlivem, které k 31.12.2020 činí 965 114 000 Kč. V roce 2020 došlo k navýšení vlastního kapitálu společnosti SAB Financial Investments ve výši 148 000 tisíc Kč. Dále pak v roce 2020 došlo k navýšení vlastního kapitálu společnosti SAB Europe Holding ve výši 2 800 tisíc EUR, 5 100 tisíc EUR a navýšení formou kapitalizace zápůjčky ve výši 212 877 tisíc Kč.

Dlouhodobý nehmotný majetek Emitenta je tvořený především informačním obchodním systémem; dlouhodobý hmotný majetek pak zejména výpočetní technikou a zálohou na pořízení majetku.

Likviditní pozice Emitenta je robustní a je tvořena jak vlastními, tak cizími zdroji ve formě bankovních půjček. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami představují kladné zůstatky na bankovních účtech splatné na požádání. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zároveň zahrnují složené peněžní prostředky klientů za účelem uzavírání spotových obchodů, s nimiž má Společnost omezenou možnost nakládání.

Růst Emitenta nejlépe vystihuje vývoj základního kapitálu, který z hodnoty 428 000 000 Kč ke konci roku 2017 vzrostl více než dvojnásobně na hodnotu 1 000 000 160 Kč ke konci září 2020. V roce 2018 došlo k navýšení základního kapitálu o 221 000 000 Kč, v roce 2019 o dalších 68 000 000 Kč a v roce 2020 o 283 282 680 Kč. Rostl také rezervní fond, do kterého Společnost každý rok přispívá 5 % ze zisku z předchozího roku. Aktuálně je výše základního kapitálu 1 000 000 160 Kč.

Výsledky Emitenta za roky 2017–2020 dokazují kontinuální zvyšování výkonnosti Společnosti. V roce 2020 Společnost dosáhla čistého zisku ve výši 116 720 000 Kč, což představuje nárůst o 58 % oproti čistému zisku za rok 2019.

Cíle stanovené pro rok 2020 byly poměrně ambiciózní a jejich splnění vedlo k rekordním výsledkům i skutečnosti, že se díky výrazně rostoucí efektivitě obchodování jednalo o doposud nejúspěšnější rok v historii Společnosti. Společnost tak, na základě vlastních analýz, právem patří k předním poskytovatelům v oblasti devizových obchodů. Společnosti se však nejen dařilo zvyšovat ziskovost, ale současně plnit i ostatní klíčové rozvojové priority stanové pro rok 2020.

Za růstem čistého zisku je především zvyšující se poptávka po službách Společnosti a nárůst tržeb Společnosti.

Výplata dividend akcionářům dosáhla v roce 2019 výše 67 606 000 Kč, v roce 2018 výše 52 075 000 Kč a v roce 2017 výše 31 119 000 Kč. Dividendový poměr Společnosti tvoří 95 % zisku z předchozího roku (5 % činí příspěvek do rezervního fondu).

Na nákladové stránce je nejvýznamnější položkou výkazu zisku a ztráty položka Správní náklady, která vykazuje mírně rostoucí trend v souvislosti s růstem společnosti a s růstem počtu zaměstnanců, protože nejvýznamnější položkou správních nákladů tvoří právě náklady na zaměstnance.

Provozní zisk Emitenta byl významně pozitivně ovlivněn akvizičními aktivitami pracovníků obchodních oddělení, vnitřního call centra a dealingu směrem k růstu klientské základny. Pozitivně také působila vyšší volatilitu kurzů jednotlivých měn vůči české koruně, především pak měnového páru EUR/CZK. Tato volatilita pak umožnila Emitentovi realizovat vyšší tržby díky vyšším maržím.

Mimo výše uvedené nebyl provozní zisk Emitenta v jednotlivých obdobích významně ovlivněn neobvyklými skutečnostmi. Zároveň v druhé polovině roku 2020 došlo také k úsporám nákladů, zejména optimalizaci mzdových nákladů, úspory nákladu od dodavatelů IT služeb a také k úsporám nákladů na financování z důvodu poklesu úrokových sazeb a splacení úvěrů z vlastních zdrojů.

V roce 2021 Emitent očekává další nárůst zisku před zdaněním a dosažení úrovně 168 020 000 Kč, tj. čistého zisku ve výši zhruba 135 000 000 Kč. Hlavními faktory podporujícími tyto rekordní výsledky Emitenta jsou tyto: (i) stálý růst klientského portfolia nad 18 tisíc klientů a jeho kontinuální vytěžování svým hlavním produktem – spotové obchody, (ii) úspory a optimalizace nákladů, které Emitent zrealizoval v druhé polovině roku 2020, (iii) rychle rostoucí objem poskytování forwardových konverzních obchodů stále většímu počtu klientů, přičemž z důvodu vyšší rizikovosti tyto obchody nesou také vyšší marži a (iv) spuštění nového produktu ProStream v roce 2021 s očekávaným dopadem na vyšší výnosnost Emitenta.

8. ZDROJE KAPITÁLU

Složení vlastního kapitálu je následující:

Položka vlastního kapitálu	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Základní kapitál	1 000 000 000	716 717 000	649 108 000
Emisní ážio	6 356 000	6 356 000	6 356 000
Fondy ze zisku	23 451 000	19 768 000	16 210 000
Kapitálové fondy	76 000 000	0	0
Nerozdělený zisk	116 720 000	73 663 000	71 164 000
Celkem	1 222 527 000	816 504 000	742 838 000

Společnost využívá také externí formy financování:

Protistrana	Splatnost	Zůstatek 31.12.2020 v Kč	Zůstatek 31.12.2019 v Kč	Zůstatek 31.12.2018 v Kč
TRINITY BANK a.s.	Splaceno	0	14 200 000	16 900 000
TRINITY BANK a.s.	Splaceno	0	58 613 000	0
TRINITY BANK a.s.	Splaceno	0	82 000 000	0
FCM Bank Limited	30.11.2021	85 296 000	47 008 000	45 019 000
Celkem		85 296 000	201 821 000	61 919 000

Společnost využívá také externí formy financování ze strany nebankovních subjektů:

Protistrana	Zůstatek 31.12.2020 v Kč	Zůstatek 31.12.2019 v Kč	Zůstatek 31.12.2018 v Kč
Nebankovní subjekty (obchodní závazky splatné na požádání) - závazky vůči klientům ze spotových obchodů	572 679	359 703	888 388
SAB Financial Group a.s.	0	0	15 256
SAB Corporate Finance Ltd	0	0	0
Ostatní závazky	12 664	3 521	225
Celkem	585 343	363 224	903 869

Závazky za nebankovními subjekty splatné na požádání představovaly závazky za klienty z nevypořádaných spotových obchodů. Všechny tyto závazky byly do data splatnosti. Emitent evidoval zároveň pohledávky za nebankovními subjekty, které představovaly pohledávky za klienty z nevypořádaných spotových obchodů. Netto hodnota pohledávek a závazků splatných na požádání k 31. 12. 2020 byl závazek ve výši 15 591 tis. Kč (31.12.2019: 34 867 tis. Kč; 31.12.2018: 192 538 tis. Kč).

[zbývající text této kapitoly zůstává nezměněn]

16. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

V následující tabulce je uveden přehled všech transakcí se spřízněnými stranami.

	Pohledávky k 31. 12.			Závazky k 31. 12.		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.	34 000	34 125	34 000	0	0	0
SAB Corporate Finance Ltd.	0	30	4 312	0	0	0
SAB Financial Group a.s.	0	71 525	0	0	0	15 256
SAB Bohemia s.r.o.	27 141	30 612	30 612	621	458	946
mediaport solutions s.r.o.	21 026	21 626	12 530	1 943	2 143	44
FCM Bank	135	147	5 747	85 296	47 008	45 019
SAB Europe Holding	0	195 594	199 626	0	0	0
SAB Holding a.s.	0	41 211	0	0	0	0
SAB Financial Investments a.s.	3 280	0	0	0	0	0
TRINITY BANK a.s.	74 551	97 942	245 608	0	154 813	16 900
Celkem	160 133	492 812	522 053	87 860	204 422	78 165

Pohledávky představují především pohledávky z poskytnutých zápůjček a úroků a poskytnuté zálohy. Závazky představují především závazky z přijatých půjček.

	Výnosy			Náklady		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.	967	1 475	1 475	0	0	2
SAB Corporate Finance Ltd.	91	463	0	0	0	0
SAB Financial Group a.s.	21	10 453	198	198	68	112
SAB Bohemia s.r.o.	0	0	0	5 061	5 488	4 502
SAB Energy s.r.o.	0	0	60	0	0	0
mediaport solutions s.r.o.	0	0	0	10 533	11 730	6 806
FCM Bank	0	0	569	2 668	2 956	863
SAB Europe Holding	1 451	6 039	6 202	0	0	8
SAB Holding a.s.	600	942	0	0	0	0
SAB Financial Investments a.s.	3 280	0	0	0		
TRINITY BANK a.s.	4	0	0	13 231	14 556	9 932
Celkem	6 414	19 372	8 504	31 691	34 766	22 225

Uvedené výnosy se vztahují zejména k úrokovým výnosům z poskytnutých půjček a dále k zisku z prodeje společnosti SAB Corporate Finance Ltd. do SAB Financial Group a.s. ve výši 10 239 tis. Kč (v roce 2019). Uvedené náklady se vztahují zejména k úrokovým nákladům z přijaté půjčky, nájům osobních automobilů a poskytnutých služeb v oblasti IT. Společnost SAB Bohemia s.r.o. poskytuje SAB Finance a.s. pronájem osobních automobilů.

Výnosy společnosti jsou realizovány zejména na českém trhu.

17. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

17.1 Historické finanční údaje a mezitímní finanční údaje

Účetní závěrky Emitenta za roky 2020, 2019 a 2018 byly vyhotoveny dle českých účetních standardů a byly ověřeny společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Dle výroku auditora účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti, nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků v souladu s českými účetními předpisy. Auditor vydal k uvedeným účetním závěrkám výroky "bez výhrad". Úplné účetní závěrky Emitenta za roky 2020, 2019 a 2018 jsou do Prospektu zahrnuty odkazem (viz kapitulu *III. Informace zahrnuté odkazem*).

Emitent k datu tohoto Prospektu nemá povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku; tuto povinnost má nejvyšší konsolidující mateřská společnost – SAB Financial Group a.s.

17.4 Popis významných změn finanční pozice Emitenta

Od data poslední auditované účetní závěrky, tj. 31.12.2020, do data tohoto Prospektu nedošlo podle nejlepšího vědomí Emitenta k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta, a ani k významným změnám finanční pozice Emitenta či skupiny Emitenta.

VI. Informace o Akcích

1.2 Kapitalizace a zadluženost k 31.12.2020

Emitent neeviduje jakoukoli podmíněnou zadluženost v podobě poskytnutého ručení, záruk apod. za dluhy třetích osob.

Struktura závazků k 31.12.2020 (tis. Kč)	
Celkový krátkodobý dluh	572 679
Zaručený	0
Zajištěný	572 679*
Nezaručený/nezajištěný	0
Celkový dlouhodobý dluh	85 296
Zaručený	0
Zajištěný	0
Nezaručený/nezajištěný	85 296

*Celkový krátkodobý dluh představují závazky z titulu spotových operací, které jsou plně kryty krátkodobými pohledávkami z titulu spotových operací.

Struktura vlastního kapitálu k 31.12.2020 (tis. Kč)	
Základní kapitál	1 000 000
Emisní ážio	6 356
Kapitálové fondy	99 451
Oceňovací rozdíly	0
Vlastní kapitál	1 105 807
Zisk za běžné účetní období	116 720
Kapitalizace celkem	1 222 528

Výpočet zadluženosti k 31.12.2020 (tis. Kč)	
A. Peníze	67
B. Peněžní ekvivalenty	260 716
C. Krátkodobé cenné papíry k obchodování	0
D. Likvidní prostředky (A)+(B)+(C)	260 783
E. Krátkodobé finanční pohledávky	579 928
F. Krátkodobé finanční závazky	572 679
G. Krátkodobé bankovní úvěry	0
H. Krátkodobá část dlouhodobých úvěrů	0
I. Krátkodobé finanční úvěry (F)+(G)+(H)	572 679
J. Čistý krátkodobý finanční dluh (I)-(E)-(D)	-268 032
K. Dlouhodobý bankovní úvěr	85 296
L. Vydané dluhopisy	0
M. Ostatní finanční závazky	76 878
N. Dlouhodobé finanční závazky (K)+(L)+(M)	162 174
O. Čistá finanční zadluženost (J)+(N)	-105 858