

ČSOB Advisory, a.s.

Výroční zpráva

31. prosince 2018

Zpráva představenstva ČSOB Advisory, a.s. o podnikatelské činnosti společnosti v účetním období 2018, o stavu jejího majetku k 31. prosinci 2018 a výhled činnosti pro další období

ČSOB Advisory, a.s. (dále jen „Společnost“) navázala v roce 2018 na činnost z minulých let, zejména pak dalším rozvojem poradenských služeb.

V oblasti poradenské činnosti bylo v průběhu roku 2018 uzavřeno 43 smluv, v roce 2017 33 smluv. Úspěšně pokračuje poradenství v oblasti energetiky a obnovitelných zdrojů.

Služby Společnosti se staly nedílnou součástí produktového portfolia skupiny ČSOB. Ziskávání nových klientů a následná péče o ně probíhá jednak ve spolupráci s jednotlivými útvary Československé obchodní banky, a.s., zejména s pobočkami pro korporátní klientelu, SME a privátní banky, jednak jsou klienti získáváni přímým oslovením.

Druhou část aktivit Společnosti tvoří práce s vlastními finančními prostředky, které Společnost využívá v souladu se záměrem jediného akcionáře zejména k investování do finančních instrumentů emitovaných v rámci skupiny ČSOB. Převážná část investic byla také v roce 2018 soustředěna do hypotečních zástavních listů Hypoteční banky a směnek ČSOB.

Z majetkových účastí získaných v rámci převodu jmění od zrušené společnosti FINOP HOLDING a.s. zůstala ve Společnosti pouze poslední významnější majetková účast, a to MOTOKOV, a.s. v likvidaci. Likvidace zatím nemohla být ukončena z důvodu pokračujících soudních sporů.

Pokračuje řešení pohledávek zaniklé společnosti IPB Leasing, a.s., objem této agendy se daří díky postupnému ukončování jednotlivých kauz dále snižovat.

Hospodářský výsledek Společnosti k 31. 12. 2018 byl zisk po zdanění ve výši 18 751 tis. Kč.

V návaznosti na rozhodnutí jediného akcionáře byla v září 2018 vyplacena dividenda jedinému akcionáři ze zisku roku 2017 ve výši 8 452 tis. Kč.

Přehled o majetku Společnosti, jeho struktuře a zdrojích jeho krytí popisují výkazy rozvahy a příloha účetní závěrky. Rozhodující položkou majetku Společnosti jsou likvidní cenné papíry.

Účetní hodnota investic do hypotečních zástavních listů Hypoteční banky, a.s. činila ke konci roku 1 856 mil. Kč, a do směnek ČSOB 70 mil. Kč. Účetní hodnota majetkové účasti MOTOKOV a.s. v likvidaci činí 302 tis. Kč.

Majetkové účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou vedeny v pořizovací hodnotě, přičemž případné znehodnocení je zohledněno vytvořením opravné položky. Ostatní cenné papíry jsou oceňovány jejich tržní nebo zůstatkovou hodnotou (bližší údaje jsou uvedeny v účetní závěrce).

Aktiva Společnosti jsou kryta téměř výhradně vlastním kapitálem.

Cizí zdroje tvoří především dohadné položky a mzdové závazky. Krátkodobé pohledávky Společnosti tvoří zejména pohledávky z poradenské činnosti, pohledávky převzaté při fúzi s IPB Leasingem a dohadná položka na nevyfakturované poradenské služby.

Společnost nemá žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

V oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů je Společnost plně v souladu s platnými právními předpisy.

Představenstvo doporučuje jedinému akcionáři při výkonu působnosti valné hromady, aby byl výsledek hospodaření za účetní období 2018, tj. zisk ve výši 18 750 812,20 Kč, vyplacen formou dividendy.

Následné události a výhled pro další období

K datu sestavení výroční zprávy nejsou představenstvu Společnosti známy žádné další významné následné události kromě těch, které jsou uvedeny již v příloze k účetní závěrce.

Představenstvo očekává další rozvoj poradenských aktivit včetně poradenství v oblasti energetiky a obnovitelných zdrojů. Bude rozšiřována spolupráce na společných projektech napříč skupinou ČSOB. Pokračovat bude řešení historických aktiv – zejména IPB Leasing a MOTOKOV.

V Praze dne 31. 5. 2019

.....
Oldřich Perutka
předseda představenstva

.....
Štěpán Černoorský
člen představenstva

Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti ČSOB Advisory, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ČSOB Advisory, a.s., se sídlem Radlická 333/150, Praha 5 („Společnost“), sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2018 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2018, její finanční výkonnosti a jejích peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Zpráva nezávislého auditora

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

31. května 2019

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Marek Richter

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Tato zpráva je určena akcionáři společnosti ČSOB Advisory, a.s.

ČSOB Advisory, a.s.

Účetní závěrka

31. prosince 2018

Firma: ČSOB Advisory, a.s.

Identifikační číslo: 27081907

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Rozvahový den: 31. prosince 2018

Datum sestavení účetní závěrky: 31. května 2019

ROZVAHA

(v celých tisících Kč)

označ. a	AKTIVA b	Měd. c	31.12.2018			31.12.2017
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	2 041 686	-73 023	1 968 673	1 902 536
B.	Stálá aktiva	003	1 009 030	-46 012	963 018	908 773
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	11 764	-3 755	8 009	8 074
B. II. 1.	Pozemky a stavby	015	7 742	0	7 742	7 742
B. II. 1. 1.	Pozemky	016	7 742	0	7 742	7 742
B. II. 2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	1 431	-1 164	267	332
B. II. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	2 591	-2 591	0	0
B. II. 5. 1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	2 591	-2 591	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	027	997 266	-42 257	955 009	900 699
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	42 559	-42 257	302	302
B. III. 5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	954 707	0	954 707	900 397
C.	Oběžná aktiva	037	1 032 666	-27 011	1 005 655	993 763
C. II.	Pohledávky	046	41 141	-27 011	14 130	11 740
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	047	4 747	0	4 747	3 839
C. II. 1. 4.	Odložená daňová pohledávka	051	4 747	0	4 747	3 839
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	057	36 394	-27 011	9 383	7 901
C. II. 2. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	26 388	-25 376	1 012	2 508
C. II. 2. 4.	Pohledávky - ostatní	061	10 006	-1 635	8 371	5 393
C. II. 2. 4. 4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	2	0	2	0
C. II. 2. 4. 5.	Dohadné účty aktivní	066	8 369	0	8 369	5 393
C. II. 2. 4. 6.	Jiné pohledávky	067	1 635	-1 635	0	0
C. III.	Krátkodobý finanční majetek	072	970 741	0	970 741	958 209
C. III. 2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	074	970 741	0	970 741	958 209
C. IV.	Peněžní prostředky	075	20 784	0	20 784	23 814
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	076	26	0	26	41
C. IV. 2.	Peněžní prostředky na účtech	077	20 758	0	20 758	23 773

označ. a	PASIVA b	řád. c	31.12.2018	31.12.2017
			5	6
	PASIVA CELKEM	082	1 968 673	1 902 536
A.	Vlastní kapitál	083	1 961 428	1 896 216
A. I.	Základní kapitál	084	2 000 000	2 000 000
A. I. 1.	Základní kapitál	085	2 000 000	2 000 000
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	088	-57 323	-112 236
A. II. 2.	Kapitálové fondy	090	-57 323	-112 236
A. II. 2. 2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	092	-57 323	-112 236
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	102	18 751	8 452
B. + C.	Cizí zdroje	104	6 733	5 776
B.	Rezervy	105	498	454
B. 4.	Ostatní rezervy	109	498	454
C.	Závazky	110	6 235	5 322
Č. II.	Krátkodobé závazky	126	6 235	5 322
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	132	276	905
C. II. 8.	Závazky ostatní	136	5 959	4 417
C. II. 8. 3.	Závazky k zaměstnancům	139	776	748
C. II. 8. 4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	288	248
C. II. 8. 5.	Stát - daňové závazky a dotace	141	198	180
C. II. 8. 6.	Dohadné účty pasivní	142	4 697	3 241
D.	Časové rozlišení pasiv	147	512	544
D. 1.	Výdaje přístích období	148	512	544

Firma: ČSOB Advisory, a.s.

Identifikační číslo: 27081907

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Rozvahový den: 31. prosince 2018

Datum sestavení účetní závěrky: 31. května 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v celých tisících Kč)

označ. a	TEXT b	řád. c	Skutečnost v účetním období	
			2018	2017
			1	2
I.	Tržby za prodej výrobků a služeb	01	26 591	22 293
A.	Výkonová spotřeba	03	7 687	6 337
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	05	194	300
A. 3.	Služby	06	7 493	6 037
D.	Osobní náklady	09	19 520	18 136
D. 1.	Mzdové náklady	10	15 117	13 927
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	4 403	4 209
D. 2. 1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	4 165	4 028
D. 2. 2.	Ostatní náklady	13	238	181
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	-4 701	-7 834
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	109	-5 039
E. 1. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	16	122	185
E. 1. 2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – dočasné	17	-13	-5 224
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-4 810	-2 795
III.	Ostatní provozní výnosy	20	169	289
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	0	248
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	169	41
F.	Ostatní provozní náklady	24	4 614	2 848
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	105
F. 3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	214	204
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	44	265
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	4 356	2 274
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	-360	3 095
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	20 524	8 442
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládaná osoba	40	7 332	842
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	13 192	7 600
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	640	32
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	640	32
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	16 460 317	5 392 667
K.	Ostatní finanční náklady	47	16 461 999	5 393 552
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	18 202	7 525
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	17 842	10 620
L.	Daň z příjmů	50	-909	2 168
L. 2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-909	2 168
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	18 751	8 452
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	18 751	8 452
	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	16 507 601	5 423 691

Firma: ČSOB Advisory, a.s.

Identifikační číslo: 27081907

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Rozvahový den: 31. prosince 2018

Datum sestavení účetní závěrky: 31. května 2019

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v celých tisících Kč)

označ. a	TEXT b	Skutečnost v účetním období	
		2018 1	2017 2
	Peněžní toky z provozní činnosti		
	Účetní zisk (+) / ztráta (-) z běžné činnosti před zdaněním	17 842	10 620
A. 1.	Úpravy o nepeněžní operace:	-23 937	-17 227
A. 1. 1.	Odписы stálých aktiv	122	185
A. 1. 2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-4 779	-7 730
A. 1. 3.	Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje stálých aktiv	0	105
A. 1. 5.	Vyúčované nákladové (+) a výnosové (-) úroky	-19 884	-8 410
A. 1. 6.	Úpravy o ostatní nepeněžní operace	604	-1 377
A *	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	-6 095	-6 607
A. 2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:	4 209	2 421
A. 2. 1.	Změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktiv	3 328	1 886
A. 2. 2.	Změna stavu krátkodobých závazků a přechodných účtů pasiv	881	535
A **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	-1 886	-4 186
A. 3.	Úroky vyplacené	-640	-32
A. 4.	Úroky přijaté	20 524	8 442
A ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	17 998	4 224
B. 1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-44	0
B ***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-44	0
C. 2.	Změna stavu vlastního kapitálu:	-8 452	-3 816
C. 2. 6.	Vyplacené dividendy (podíly na zisku)	-8 452	-3 816
C ***	Čisté peněžní toky z finanční činnosti	-8 452	-3 816
	Čisté zvýšení / snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	9 502	408
	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku	982 023	981 615
	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	991 525	982 023

Firma: ČSOB Advisory, a.s.

Identifikační číslo: 27081907

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Rozvahový den: 31. prosince 2018

Datum sestavení účetní závěrky: 31. května 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

(v celých tisících Kč)

	Pozn. Přílohy	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	Nerozdělený zisk (+) / Neuhrazená ztráta (-)	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2017		2 000 000	-125 087	3 816	1 878 729
Oceňovací rozdíly z přecenění na reálnou hodnotu					
- realizovatelné investice		0	12 851	0	12 851
Vyplacené podíly na zisku		0	0	-3 816	-3 816
Výsledek hospodaření za účetní období		0	0	8 452	8 452
Zůstatek k 31. prosinci 2017		2 000 000	-112 236	8 452	1 896 216
Oceňovací rozdíly z přecenění na reálnou hodnotu					
- realizovatelné investice		0	54 913	0	54 913
Vyplacené podíly na zisku		0	0	-8 452	-8 452
Výsledek hospodaření za účetní období		0	0	18 751	18 751
Zůstatek k 31. prosinci 2018		2 000 000	-57 323	18 751	1 961 428

1. Všeobecné informace

1.1. Základní informace o Společnosti

ČSOB Advisory, a.s. (dále „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 8569 dne 18. srpna 2003 a její sídlo je v Praze 5, Radlická 333/150, 150 57 Praha 5. Hlavním předmětem podnikání Společnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Společnost se změnou své společenské smlouvy podřídila zákonu o obchodních korporacích jako celku. Tato skutečnost nabyla účinnosti dne 2. října 2014.

Společnost nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady zpracování účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena v souladu s účetními předpisy platnými v České republice pro velké účetní jednotky a je sestavena v historických cenách. Deriváty a cenné papíry (mimo podílů v ovládaných osobách nebo v účetních jednotkách pod podstatným vlivem) jsou vykázány v reálné hodnotě. Podíly v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem jsou oceněny ekvivalencí nebo na likvidační zůstatek.

2.2. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

Nehmotný (a hmotný) majetek, jehož doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena převyšuje 60 tis. Kč (40 tis. Kč) za položku, je považován za dlouhodobý nehmotný (a hmotný) majetek.

Nakoupený dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek je prvotně vykázan v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení a náklady s jeho pořízením související.

Dlouhodobý nehmotný majetek je odpisován metodou rovnoměrných odpisů na základě jeho předpokládané doby životnosti a předpokládané zbytkové hodnoty následujícím způsobem:

Dlouhodobý nehmotný majetek	Předpokládaná doba životnosti
Software	3 roky

Dlouhodobý hmotný majetek s výjimkou pozemků, které se neodepisují, je odpisován metodou rovnoměrných odpisů na základě jeho předpokládané doby životnosti následujícím způsobem:

Dlouhodobý hmotný majetek	Předpokládaná doba životnosti
Stavby	30 let
Stroje a zařízení	4 roky
Inventář	6 let
Motorová vozidla	5 let

Odpisový plán je v průběhu používání dlouhodobého hmotného majetku aktualizován na základě změn očekávané doby životnosti.

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou částku, je jeho zůstatková hodnota snížena na tuto částku prostřednictvím opravné položky. Zpětně získatelná částka je stanovena na základě očekávaných budoucích peněžních toků generovaných daným aktivem.

Náklady na opravy a údržbu dlouhodobého hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku je aktivováno.

2.3. Podíly v ovládaných osobách a podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem

Podíly v ovládaných osobách představují majetkové účasti v obchodních korporacích, které jsou ovládané nebo řízené Společností (dále též „dceřiná společnost“).

Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem představují majetkové účasti v obchodních korporacích, v nichž Společnost vykonává podstatný vliv, ale nemá možnost tento podnik ovládat nebo řídit (dále též „přidružená společnost“).

Podíly v dceřiných a přidružených společnostech jsou oceněny pořizovací cenou zohledňující případné snížení hodnoty. Podíly v dceřiných společnostech v likvidaci jsou pomocí opravné položky přeceněny na likvidační hodnotu.

2.4. Ostatní cenné papíry a podíly

Společnost rozděluje cenné papíry a podíly, které nejsou podílem v dceřiné nebo přidružené společnosti, do následujících kategorií: cenné papíry k obchodování, cenné papíry držené do splatnosti a realizovatelné cenné papíry.

Cenné papíry k obchodování jsou cenné papíry, které Společnost drží za účelem provádění transakcí s cílem dosahovat zisk z cenových rozdílů v krátkodobém horizontu, maximálně však ročním.

Dlužné cenné papíry, které Společnost zamýšlí a je schopna držet do splatnosti, jsou klasifikovány jako cenné papíry držené do splatnosti a zahrnuty do dlouhodobého majetku, pokud jejich splatnost nenastane během 12 měsíců od data účetní závěrky.

Cenné papíry a podíly, které bude Společnost vlastnit po neurčitou dobu, a které mohou být prodány v případě, že Společnost bude potřebovat peníze, jsou klasifikovány jako realizovatelné cenné papíry. Jsou zahrnuty do dlouhodobého majetku, pokud vedení Společnosti nezamýšlí jejich prodej během 12 měsíců od data účetní závěrky. V takovém případě jsou zahrnuty do oběžných aktiv. Vedení Společnosti určuje povahu cenných papírů a podílů v okamžiku jejich pořízení a pravidelně ji přehodnocuje.

Cenné papíry a podíly jsou při nákupu vykázány v pořizovací ceně včetně transakčních nákladů. Cenné papíry držené do splatnosti jsou následně oceňovány naběhlou hodnotou. Ostatní cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty cenných papírů k obchodování jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém nastanou. Nerealizované zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů jsou vykázány ve vlastním kapitálu a jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty v okamžiku realizace nebo trvalého znehodnocení.

Pokud zůstatková hodnota cenných papírů držených do splatnosti převyšuje jejich odhadovanou zpětně získatelnou částku, pak je k těmto cenným papírům vytvořena opravná položka.

2.5. Stanovení reálné hodnoty

Společnost oceňuje reálnou hodnotou ostatní cenné papíry a podíly.

K určení reálné hodnoty ostatních cenných papírů a podílů, které jsou obchodovány na aktivním trhu, používá Společnost kotovanou tržní cenu k datu účetní závěrky.

K určení reálné hodnoty ostatních cenných papírů a podílů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, používá Společnost oceňovací modely.

Pro měření reálné hodnoty ostatních cenných papírů a podílů využívá společnost standardní modely s využitím výhradně tržních parametrů.

2.6. Pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v nominální hodnotě snížené o opravnou položku k pochybným pohledávkám. Opravná položka k pochybným pohledávkám je vytvořena na základě věkové struktury pohledávek a individuálního posouzení bonity dlužníků. Společnost nevytváří opravné položky k pohledávkám za spřízněnými stranami.

2.7. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky jsou peníze v hotovosti včetně cenin a peněžních prostředků na účtu včetně přečerpání běžného nebo kontokorentního účtu.

Peněžními ekvivalenty se rozumí krátkodobý likvidní finanční majetek, který je snadno a pohotově směnitelný za předem známou částku peněžních prostředků a u tohoto majetku se nepředpokládají významné změny hodnoty v čase. Za peněžní ekvivalenty jsou považovány peněžní úložky s nejvýše tříměsíční výpovědní lhůtou a likvidní dluhové cenné papíry k obchodování na veřejném trhu.

Společnost sestavila přehled o peněžních tocích s využitím nepřímé metody.

2.8. Přepočtení cizích měn

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány devizovým kurzem platným v den transakce.

Zůstatky peněžních aktiv, pohledávek a závazků vedených v cizích měnách byly přepočteny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou k rozvahovému dni. Všechny kurzové zisky a ztráty z přepočtu peněžních aktiv, pohledávek a závazků jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

2.9. Finanční deriváty

Finanční deriváty zahrnující měnové forwardy, FRA, měnové a úrokové swapy, měnové a úrokové opce a ostatní finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce jiné pohledávky, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce jiné závazky, je-li jejich reálná hodnota pro Společnost záporná.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů nejsou samostatně vykazovány.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů k obchodování jsou vykázány souhrnně ve finančním výsledku hospodaření.

2.10. Rozdíly ze změn účetních metod a opravy chyb let minulých

Rozdíly ze změn účetních metod (včetně dopadu odložené daně) a opravy v důsledku nesprávného účtování nebo neúčtování o nákladech a výnosech v minulých účetních obdobích, pokud jsou významné, se vykazují v položce Jiný výsledek hospodaření minulých let.

2.11. Rezervy

Společnost tvoří rezervy na krytí svých závazků nebo nákladů, jejichž povaha je jasně definována a u nichž je k rozvahovému dni buď pravděpodobné, nebo jisté, že nastanou, avšak není přesně známa jejich výše, nebo okamžik jejich vzniku. Rezerva k rozvahovému dni představuje nejlepší odhad nákladů, které pravděpodobně nastanou, nebo v případě závazků částku, která je zapotřebí k jejich vypořádání.

2.12. Zaměstnanecké požitky

Na nevybranou dovolenou Společnost vytváří rezervu. Na odměny a bonusy zaměstnancům Společnost vytváří dohadnou položku pasivní.

K financování státního důchodového pojištění hradí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu. Společnost také poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění prostřednictvím příspěvků do nezávislých penzijních fondů.

2.13. Tržby

Tržby jsou zaúčtovány k datu poskytnutí služeb a jsou vykázány po odečtení slev a daně z přidané hodnoty. Společnost vykazuje výnosy z prodeje cenných papírů spřízněné straně k datu vypořádání.

2.14. Spřízněné strany

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

- strany, které přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat rozhodující vliv u Společnosti, a společnosti, kde tyto strany mají rozhodující nebo podstatný vliv,
- strany, které přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat podstatný vliv u Společnosti,
- členové statutárních, dozorčích a řídicích orgánů Společnosti, nebo její mateřské společnosti a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tito členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv,
- dceřiné a přidružené společnosti a společné podniky.

2.15. Úrokové náklady

Veškeré úrokové náklady jsou účtovány do nákladů.

2.16. Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou. Odložená daňová pohledávka je zaúčtována, pokud je pravděpodobné, že ji bude možné daňově uplatnit v budoucnosti.

2.17. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem představujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány a jejich dopady kvantifikovány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

3. Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	1. ledna 2018	Přírůstky / přeúčtování	Vyřazení	31. prosince 2018
Pořizovací cena				
Pozemky	7 742	0	0	7 742
Hmotné movité věci a jejich soubory	1 375	56	0	1 431
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	2 604	0	-13	2 591
Celkem	11 721	56	-13	11 764
Oprávky a opravná položka				
Pozemky	0	0	0	0
Hmotné movité věci a jejich soubory	1 043	121	0	1 164
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	2 604	-13	0	2 591
Celkem	3 647	108	0	3 755
Zůstatková hodnota	8 074			8 009

(tis. Kč)	1. ledna 2017	Přírůstky / přeúčtování	Vyřazení	31. prosince 2017
Pořizovací cena				
Pozemky	7 742	0	0	7 742
Hmotné movité věci a jejich soubory	2 180	0	-805	1 375
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	2 629	0	-25	2 604
Celkem	12 551	0	-830	11 721
Oprávky a opravná položka				
Pozemky	5 200	-5 200	0	0
Hmotné movité věci a jejich soubory	1 558	-805	290	1 043
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	2 629	-25	0	2 604
Celkem	9 387	-6 030	290	3 647
Zůstatková hodnota	3 164			8 074

Rozpuštění opravné položky k pozemkům v roce 2017 bylo způsobeno růstem tržních cen.

4. Podíly v ovládaných osobách

31. prosince 2018	Počet Akcí (ks)	Nominální hodnota (tis. Kč)	Pořiz. cena (tis. Kč)	Účetní hodnota (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu (%)	Výsledek hospodaření v roce 2018* (tis. Kč)	Vlastní kapitál* (tis. Kč)	Příjem z podílů na zisku v roce 2018 (tis. Kč)
MOTOKOV a.s. v likvidaci Radlická 333/150 150 57 Praha 5	431 441	43 144	42 559	302	69,59	-97*	8 749*	0
Celkem				302				
Opravná položka			42 257					
Zůstatková hodnota			302					

* neauditováno

31. prosince 2017	Počet Akcí (ks)	Nominální hodnota (tis. Kč)	Pořiz. cena (tis. Kč)	Účetní hodnota (tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu (%)	Výsledek hospodaření v roce 2017* (tis. Kč)	Vlastní kapitál* (tis. Kč)	Příjem z podílů na zisku v roce 2017 (tis. Kč)
MOTOKOV a.s. v likvidaci Radlická 333/150 150 57 Praha 5	431 441	43 144	42 559	302	69,59	-152*	8 846*	0
IP Exit a.s. Senovážné nám. 32 110 00 Praha 1	22 247 768	2 224 777	0	0	16,62	**	**	0
Celkem				302				0
Opravná položka			42 257					
Zůstatková hodnota			302					

* neauditováno

** Údaje o společnosti k 31. 12. 2017 nebyly z důvodu probíhajícího konkurzu k dispozici, a nebyly tedy auditovány.

U žádných z uvedených dceřiných společností není rozdíl mezi procentem podílu na vlastnictví a procentem podílu na hlasovacích právech.

Společnost není společníkem s neomezeným ručením v žádné společnosti.

Společnost IP Exit, a.s. byla vymazána z Obchodního rejstříku dne 24. 11. 2018.

V roce 2018 a v roce 2017 nedošlo ke změně opravné položky na snížení hodnoty majetkových účastí v dceřiných společnostech:

(tis. Kč)	Dceřiné společnosti	
	2018	2017
Počáteční zůstatek k 1. lednu	42 257	42 257
Konečný zůstatek k 31. prosinci	42 257	42 257

5. Ostatní dlouhodobý a krátkodobý finanční majetek

Realizovatelné cenné papíry (tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní dlouhodobý finanční majetek		
Hypoteční zástavní listy Hypoteční banky, a.s.	954 707	900 397
Celkem	954 707	900 397

5.1. Realizovatelné cenné papíry

31. prosince 2018	Počet cenných papírů	Nominální hodnota	Reálná hodnota (tis. Kč)
Tuzemské			
Hypoteční zástavní listy Hypoteční banky, a.s.	10	100 000 000 Kč	954 707
Celkem			954 707

31. prosince 2017	Počet cenných papírů	Nominální hodnota	Reálná hodnota (tis. Kč)
Tuzemské			
Hypoteční zástavní listy Hypoteční banky, a.s.	10	100 000 000 Kč	900 397
Celkem			900 397

Změna reálné hodnoty obligací účtovaná do vlastního kapitálu:

(tis. Kč)	2018	2017
Počáteční zůstatek k 1. lednu	900 397	886 169
Zvýšení ocenění	54 310	14 228
Konečný zůstatek k 31. prosinci	954 707	900 397

5.2. Cenné papíry držené do splatnosti:

(tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Hypoteční zástavní listy Hypoteční banky, a.s.	900 711	508 210
Směnky ČSOB Factoring	0	449 999
Směnky ČSOB	70 030	0
Celkem	970 741	958 209
Opravná položka	0	0
Zůstatková hodnota	970 741	958 209

6. Pohledávky

(tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Dlouhodobé pohledávky		
Odložená daňová pohledávka	4 747	3 839
Celkem	4 747	3 839

V roce 2017 došlo k odpisu části odložené daňové pohledávky z titulu kumulované daňové ztráty, a to ve výši 2 353 tis. Kč, jelikož její uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné. Vzhledem k nárůstu úrokových sazeb a pravděpodobnosti uplatnění byla odložená daňová pohledávka v roce 2018 zaúčtována v plné výši.

Krátkodobé pohledávky		
Pohledávky z obchodních vztahů	1 012	2 508
Dohadné účty aktivní	8 369	5 393
Krátkodobé poskytnuté zálohy	2	0
Celkem	9 383	7 901

Pohledávky po splatnosti činily k 31. prosinci 2018 25 561 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 31 997 tis. Kč).

Pohledávky nejsou kryty věcnými zárukami a žádná z nich nemá splatnost delší než 5 let.

Společnost neeviduje žádné pohledávky a podmíněné pohledávky, které nejsou vykázány v rozvaze. K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 Společnost neměla žádné otevřené derivátové obchody.

Společnost vykázala v roce 2017 daňovou ztrátu. V roce 2018 ani 2017 Společnost neplatila zálohy na daň z příjmu.

Změna opravné položky k pochybným pohledávkám:

(tis. Kč)	2018	2017
Počáteční zůstatek k 1. lednu	31 820	34 615
Použití k odpisu pohledávek	- 4 351	- 2 274
Zrušení opravné položky	- 458	- 521
Konečný zůstatek k 31. prosinci	27 011	31 820

7. Vlastní kapitál

Schválené a vydané akcie:

	31. prosince 2018		31. prosince 2017	
	Počet (ks)	Účetní hodnota (tis. Kč)	Počet (ks)	Účetní hodnota (tis. Kč)
Kmenové akcie v hodnotě 2.000.000.000,- Kč, plně splacené	200	2 000 000	200	2 000 000

Společnost je plně vlastněna společností Československá obchodní banka a.s., zapsanou v České republice.

Společnost Československá obchodní banka, a.s. se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 sestavuje konsolidovanou účetní závěrku nejvyšší skupiny účetních jednotek, ke které Společnost patří.

Společnost KBC Group NV se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgické království sestavuje konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek, ke které Společnost patří.

Konsolidovanou účetní závěrku sestavenou za nejvyšší skupinu je možné získat na webových stránkách mateřské společnosti www.csob.cz.

Konsolidovanou účetní závěrku sestavenou za nejširší skupinu je možné získat na webových stránkách společnosti www.kbc.com.

Společnost se přihlásila k zákonu o obchodních korporacích jako celku (viz poznámku 1) a využila možnosti nevytvářet povinně rezervní fond, což zároveň umožňuje stanovy Společnosti.

Společnost v roce 2018 nenabyla ani nadržela vlastní akcie nebo podíly.

Dne 22. června 2018 jediný akcionář schválil účetní závěrku Společnosti za rok 2017 a rozhodl o rozdělení zisku za rok 2017 ve výši 8 452 tis. Kč. Zisk byl vyplacen jedinému akcionáři.

Představenstvo doporučuje jedinému akcionáři při výkonu působnosti valné hromady, aby byl výsledek hospodaření za účetní období 2018, tj. zisk ve výši 18 751 tis. Kč, vyplacen formou dividendy.

8. Rezervy

(tis. Kč)	Soudní spory	Ostatní rezervy	Závazky vůči zaměstnancům	Celkem
Počáteční zůstatek k 1. lednu 2017	50	0	139	189
Tvorba rezervy na nevyčerpanou dovolenou	0	0	284	284
Zrušení rezervy na nevyčerpanou dovolenou	0	0	-139	-139
Tvorba rezervy na upgrade SW a HW	0	120	0	120
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2017	50	120	284	454
Tvorba rezervy na nevyčerpanou dovolenou	0	0	278	278
Zrušení rezervy na nevyčerpanou dovolenou	0	0	-284	-284
Tvorba rezervy na soudní spory	50	0	0	50
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2018	100	120	278	498

Výpočet daně z příjmů a odložené daně je uveden v poznámce 14 Daň z příjmů.

9. Závazky

Závazky nejsou kryty věcnými zárukami a nemají splatnost delší než 5 let.

Společnost nemá žádné závazky k úvěrovým institucím.

Vedení Společnosti si není vědomo žádných podmíněných závazků Společnosti k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017.

10. Tržby

Tržby lze členit následovně:

(tis. Kč)	2018	2017
Poradenská činnost		
- Česká republika	24 122	21 484
Finanční služby		
- Česká republika	2 469	809
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb celkem	26 591	22 293

Tržby z prodeje cenných papírů jsou uvedeny v poznámce č. 11.

11. Transakce se spřízněnými stranami

V této poznámce jsou uvedeny všechny významné transakce se spřízněnými stranami. Všechny transakce byly uzavřeny za běžných tržních podmínek.

Československá obchodní banka, a.s. (tis. Kč)	2018	2017
Výnosy		
Prodej cenných papírů	16 460 317	5 392 667
Prodej služeb	12 289	9 916
Úrokové výnosy	7 332	833
Celkem	16 479 938	5 403 416
Náklady		
Prodané cenné papíry	16 460 317	5 392 667
Nákup služeb	1 618	1 358
Úrokové náklady	610	32
Celkem	16 462 545	5 394 057

Hypoteční banka, a.s. (tis. Kč)	2018	2017
Výnosy		
Úrokové výnosy z Hypotečních zástavních listů	13 192	7 600
Celkem	13 192	7 600
Náklady		
Amortizace prémie Hypotečních zástavních listů	1 662	862
Celkem	1 662	862

ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB (tis. Kč)	2018	2017
Náklady		
Pojištění	128	49
Celkem	128	49

ČSOB Factoring, a.s. (tis. Kč)	2018	2017
Výnosy		
Úrokové výnosy ze směnek	1	9
Celkem	1	9

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

Československá obchodní banka, a.s. (tis. Kč)

(tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Finanční majetek		
Běžné účty	20 758	23 773
Směnky	70 030	0
Pohledávky		
Dohadné účty aktivní	4 207	4 014
Poskytnuté zálohy	3	0
Celkem	94 998	27 787
Závazky		
Dohadné účty pasivní	73	129
Závazky z obchodních vztahů	0	2
Celkem	73	131

Hypoteční banka, a.s. (tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Finanční majetek		
HZL se splatností delší než jeden rok	954 707	900 397
HZL se splatností kratší než jeden rok	900 711	508 210
Celkem	1 855 418	1 408 607

ČSOB Factoring, a.s. (tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Finanční majetek		
Depozitní směnky	0	449 999
Celkem	0	449 999

Členům řídicích a kontrolních orgánů nebyly k 31. prosinci 2018 a 2017 poskytnuty žádné půjčky, žádná zajištění ani ostatní plnění.

Dvěma členům představenstva Společnosti byla v roce 2018 a v roce 2017 k dispozici služební vozidla.

12. Odměna auditorské společnosti

Celková odměna auditorské společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. za povinný audit účetní závěrky za rok 2018 činila 186 tis. Kč.

13. Zaměstnanci

	2018		2017	
	počet	tis. Kč	počet	tis. Kč
Mzdové náklady členů statutárního orgánu	3	5 118	3	5 670
Mzdové náklady členů dozorčí rady	3	0	3	0
Mzdové náklady ostatních zaměstnanců	7	9 999	7	8 257
Náklady na sociální zabezpečení	9	4 165	9	4 028
Ostatní sociální náklady	0	238	0	181
Osobní náklady celkem		19 520		18 136

Ostatní transakce s vedením Společnosti jsou popsány v poznámce 11 Transakce se spřízněnými stranami.

14. Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje:

(tis. Kč)	2018	2017
Odloženou daň	-909	2 168
Splatnou daň (19 %)	0	0
Celkem daňový náklad	-909	2 168

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2018	2017
Zisk před zdaněním	17 842	10 620
Nezdaňované výnosy	-11 600	-7 208
Daňově neuznatelné náklady		
- rozpuštění rezerv a opravných položek	-782	-6 571
- odpis pohledávek	480	1 204
- tvorba rezerv a opravných položek	328	404
- ostatní	1 397	573
Daňový základ	7 665	-978
Uplatněná daňová ztráta	-7 665	0
Daň z příjmů právnických osob ve výši 19 %	0	0

Odložená daň byla vypočtena s použitím sazby daně 19 % (daňová sazba pro roky 2018 a následující). Odloženou daňovou pohledávku lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Odložená daňová pohledávka z titulu:		
Přecenění realizovatelných cenných papírů – nezaúčtováno	10 891	21 325
Dohadné položky na roční odměny - nezaúčtováno	728	608
Kumulovaná daňová ztráta	4 747	6 192
- zaúčtovaná část (předpokládané budoucí uplatnění)	4 747	3 839
- nezaúčtovaná část (uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné)	0	2 553
Čistá odložená daňová pohledávka celkem	4 747	3 839
Čistá odložená daňová pohledávka	4 747	3 839

Potenciální odložená daňová pohledávka z titulu přecenění realizovatelných cenných papírů, dohadných položek a části kumulované daňové ztráty ve výši 11 619 tis. Kč k 31. prosinci 2018 (k 31. prosinci 2017: 24 486 tis. Kč) nebyla zaúčtována, protože její uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné. Při jejím výpočtu k 31. prosinci 2018 a 2017 byla použita sazba daně z příjmů 19 %.

Společnost měla k 31. prosinci 2018 daňové ztráty ve výši 24 986 tis. Kč, které mohou být použity v letech 2019-2023.

15. Přehled o peněžních tocích

Peníze a peněžní ekvivalenty uvedené v přehledu o peněžních tocích zahrnují:

(tis. Kč)	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Krátkodobé cenné papíry se splatností do 3 měsíců - směnky a hypoteční zástavní listy	970 741	958 209
Peněžní prostředky na účtech	20 758	23 773
Peněžní prostředky v pokladně	26	41
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	991 525	982 023

16. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

31. května 2019


Oldřich Perutka
Předseda představenstva


Jana Hroudová
Účetnictví a Finance

**Zpráva dozorčí rady společnosti ČSOB Advisory, a.s.
o výsledcích své kontrolní činnosti v roce 2018 a vyjádření ke zprávě představenstva
o vztazích mezi propojenými osobami**

Dozorčí rada pracovala v roce 2018 ve složení Petr Knapp (předseda), Michal Pokorný a Marek Rehberger.

V průběhu roku se dozorčí rada sešla celkem dvakrát.

Členové dozorčí rady využívali při své kontrolní činnosti práv zakotvených v obecně závazných právních předpisech a ve stanovách Společnosti. Zdrojem informací dozorčí rady pro posouzení působnosti představenstva byly kromě přímé účasti členů dozorčí rady na zasedáních představenstva i podkladové materiály, které byly předmětem projednávání orgánů Společnosti. Tento systém práce umožnil dozorčí radě vyjádřit se bez průtahů ke všem rozhodovacím aktům představenstva, jejichž přijetí, v souladu se stanovami Společnosti, vyžadovalo předchozí vyjádření dozorčí rady. Rovněž svá doporučení mohla dozorčí rada sdělit představenstvu bezprostředně.

Při své kontrolní činnosti dozorčí rada neshledala žádné porušení právních předpisů, stanov společnosti ani rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti.

Dozorčí rada v souladu se svou působností přezkoumala účetní závěrku Společnosti k 31. 12. 2018 a návrh představenstva na rozdělení zisku.

Dozorčí rada na základě vlastních poznatků z přezkoumání výkazu zisku a ztráty, rozvahy a přílohy účetní závěrky doporučuje jedinému akcionáři při výkonu působnosti valné hromady schválit roční účetní závěrku Společnosti k 31. 12. 2018 a použití zisku podle návrhu předloženého představenstvem Společnosti, tj. na výplatu dividendy.

Dozorčí rada, v souladu se svými povinnostmi vyplývajícími z právních předpisů a stanov Společnosti, přezkoumala Zprávu představenstva o vztazích mezi propojenými osobami a nemá k ní připomínky.

V Praze dne 31. 5. 2019

Petr Knapp



ČSOB Advisory, a.s.

**Zpráva představenstva společnosti ČSOB Advisory, a.s.,
o vztazích mezi propojenými osobami za období
od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018**

**podle ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., Zákon o obchodních korporacích,
ve znění pozdějších předpisů, (dále jen ZOK)**

I. Ovládaná osoba

ČSOB Advisory, a.s.

Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 15057

IČ : 27081907

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 8569
(dále jen Společnost).

II. Ovládající osoba

KBC Group NV,

Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgické království

prostřednictvím

Československá obchodní banka, a. s.

Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 15057

IČ: 00001350

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46
(dále jen ČSOB).

III. Rozhodné období

Tato zpráva popisuje vztahy mezi propojenými osobami ve smyslu § 82 ZOK za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 (dále jen Rozhodné období).

IV. Struktura vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

KBC Group je bankopojišťovací finanční skupina, která působí především na trhu v Belgii, Česku, Slovensku, Bulharsku, Maďarsku a Irsku. V omezenější míře působí i v dalších zemích světa.

ČSOB Advisory, a.s.

Akcie společnosti KBC Group NV jsou obchodovány na burze Euronext v Bruselu. Žádný z akcionářů nevládní na této společnosti podíl vyšší než 20 %.

Společnost má vztahy především s následujícími propojenými osobami. Základní přehled společností skupiny ČSOB a KBC pak naleznete v příloze č. 1 této zprávy a na webových stránkách www.kbc.com.

Obchodní jméno	Adresa sídla společnosti	
Československá obchodní banka a. s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	Česká republika
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB	Masarykovo náměstí 1458, 532 18 Pardubice - Zelené předměstí	Česká republika

V. Úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládnání

KBC Group NV, resp. KBC Bank NV, resp. ČSOB ovládá Společnost prostřednictvím rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady ve smyslu zákona o obchodních korporacích.

Ovládající osoba vykonává svůj vliv rovněž prostřednictvím svých zástupců v orgánech Společnosti (představenstvu a dozorčí radě). Jedná se především o kooperaci a koordinaci v oblasti poradenské činnosti, investic, konsolidovaného řízení rizik a výkonu auditu.

Ovládaná osoba poskytuje ekonomické a organizační poradenství v úzké vazbě a s pevným zázámkem své mateřské společnosti. Cílem je chytré poradenství plně reflektující specifické potřeby klientů v soukromém i veřejném sektoru.

VI. Přehled jednání učiněných v účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob

Není-li dále uvedeno jinak, v účetním období nebylo učiněno žádné jednání, které bylo učiněno na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob a které by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti, a to ani v rámci běžného obchodního styku.

Společnost opakovaně uzavřela v účetním období transakce s ČSOB, jejichž hodnota překročila hranici 10 % vlastního kapitálu společnosti. Jednalo se o nákupy primárních emisí ČSOB a přijetí repo úvěrů.

Uvedené vztahy vznikly z běžných transakcí a podléhají stejným podmínkám, včetně úrokových sazeb a zajištění, jako srovnatelné transakce s třetími stranami a tedy z titulu plnění těchto závazků Společnosti nevznikla žádná újma.

VII. Přehled smluv mezi propojenými osobami

1. Československá obchodní banka, a. s., IČ: 00001350, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57

název smlouvy	protiplnění	újma
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu včetně dodatků	poplatky dle sazebníku ČSOB	nevznikla
Smlouva o obstarání směnek včetně dodatků	poplatky dle sazebníku ČSOB	nevznikla
Smlouva o běžném účtu včetně dodatků	poplatky dle sazebníku ČSOB	nevznikla
Smlouva o běžném účtu	poplatky dle sazebníku ČSOB	nevznikla
Smlouva o běžném účtu EUR	poplatky dle sazebníku ČSOB	nevznikla
Smlouva o běžném účtu USD	poplatky dle sazebníku ČSOB	nevznikla
Smlouva o podnikatelském kontu	poplatky dle sazebníku ČSOB	nevznikla
Smlouva o poskytnutí služeb ČSOB elektronického bankovníctví	poplatky dle sazebníku ČSOB	nevznikla
Dohoda o aktivaci služeb ČSOB elektronického bankovníctví	poplatky dle sazebníku ČSOB	nevznikla
Smlouva o poskytování služby ČSOB Businessbanking 24	poplatky dle sazebníku ČSOB	nevznikla
Smlouva o využívání služby ČSOB Businessbanking 24	poplatky dle sazebníku ČSOB	nevznikla
Smlouvy o vydání platebních karet	poplatky dle sazebníku ČSOB	nevznikla
Smlouva o využívání služby ČSOB CEB	Poplatky dle sazebníku ČSOB	nevznikla
Smlouva o poskytování služeb vypořádání a správy cenných papírů včetně dodatků	poplatky dle sazebníku ČSOB	nevznikla
Smlouva o autorizaci instrukcí pro vypořádání cenných papírů a souvisejících peněžních převodů zasílaných formou elektronické komunikace	poplatky dle sazebníku ČSOB	nevznikla
Komisionářská smlouva o obstarání koupě nebo prodeje cenného papíru včetně dodatků	poplatky dle sazebníku ČSOB	nevznikla
Smlouva o uložení listinných cenných papírů včetně dodatků	smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o pronájmu bezpečnostní schránky	poplatky dle sazebníku ČSOB	nevznikla
Smlouva o podnájmu nebytových prostor včetně dodatků	smluvní nájemné	nevznikla
Smlouva o pronájmu movitých věcí včetně dodatků	smluvní cena	nevznikla
Smlouva o službách v oblasti public relations	smluvní cena	nevznikla
Smlouva o poskytování služeb (konzultační služby v administrativně právní oblasti)	smluvní cena	nevznikla
Rámcová smlouva o poskytování služeb	smluvní cena	nevznikla
Prováděcí smlouva k rámcové smlouvě o poskytování služeb včetně příloh – správa a provoz webových stránek	smluvní cena	nevznikla
Prováděcí smlouva k rámcové smlouvě o poskytování služeb – daňové poradenství	smluvní cena	nevznikla
Smlouva o mlčenlivosti a ochraně důvěrných informací	mlčenlivost	nevznikla
Prováděcí smlouva k rámcové smlouvě o poskytování služeb – nové produkty, marketing	smluvní cena	nevznikla
Prováděcí smlouva k rámcové smlouvě o poskytování služeb – personální služby	smluvní cena	nevznikla
Prováděcí smlouva k rámcové smlouvě o poskytování služeb – compliance	smluvní cena	nevznikla

Prováděcí smlouva k rámcové smlouvě o poskytování služeb – úpravy stavební infrastruktury	smluvní cena	nevznikla
Prováděcí smlouva ČSOB - vnitřní audit 8017000093	smluvní cena	nevznikla
ICT Services Frame Agreement + Implementation procedures	smluvní odměna	nevznikla
Smlouva o spolupráci v DPH skupině	spolupráce	nevznikla
Smlouvy o upsání a koupi dluhopisů	cenné papíry	nevznikla

Pojistné smlouvy

Společnost je pojištěna na majetková rizika v rámci pojistné smlouvy uzavřené mateřskou společností. Společnost je pojištěna na odpovědnostní rizika v rámci pojistné smlouvy uzavřené ovládající osobou. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek a z titulu jejich plnění nevznikla Společnosti žádná újma.

Pojistná smlouva č. 8068704815 mezi ČSOB Pojišťovnou, a. s., členem holdingu ČSOB a Československou obchodní bankou, a. s., kterou se sjednává pojištění majetkových rizik ve prospěch Společnosti. Tato pojistná smlouva má platnost od 1.1. 2018 do 31.12.2018.

V rámci mezinárodního pojistného programu KBC je Společnost pojištěna prostřednictvím pojistných smluv, které KBC uzavírá přímo v Belgii s belgickými pojistiteli, a to na základě rozhodnutí Výkonného výboru KBC. Jedná se o pojištění bankovních rizik, profesní odpovědnosti za škodu a pojištění D&O, terorismus a kybernetická rizika

Dále KBC zajišťuje na základě svého mezinárodního pojistného programu pojištění zaměstnanců při jejich služebních cestách do zahraničí, pojištění odpovědnosti v oblasti zaměstnávání, riziko Blue Diamond (únos, vydírání), pojištění počítačové kriminality.

Jiné právní úkony:

název právních úkonů	protiplnění	újma
Rozhodnutí jediného akcionáře – odvolání a volba členů představenstva	---	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře - schválení účetní závěrky za rok 2017 a určení audítora pro rok 2018	---	nevznikla

Ostatní opatření:

Společnost je začleněna do konsolidačního celku ovládající osoby a na základě toho poskytovala údaje pro konsolidační výkazy ovládající osoby.

Společnost je členem DPH skupiny ČSOB. Vůči finančnímu úřadu ve vztahu k DPH je skupina považována za samostatnou osobu povinnou k dani a jedná za ni zastupující člen skupiny – Československá obchodní banka, a.s.

ČSOB Advisory, a.s.

2. ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, IČO: 45534306, sídlo: Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo náměstí čp. 1458

název smlouvy	plnění	újma
Pojistná smlouva č. 8057342928 – pojištění havárie vozidel a odcizení vozidel včetně dodatku	smluvní pojistné	nevznikla
Pojistná smlouva č. 6117513711 – pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	smluvní pojistné	nevznikla
Pojistná smlouva č. 6136085035 – pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	smluvní pojistné	nevznikla
Pojistná smlouva č. 8067137110- Pojištění odpovědnosti za újmu způsobenou v souvislosti s poskytováním odborných služeb	smluvní pojistné	nevznikla
Pojistná smlouva č. 6148412922 – individuální cestovní pojištění	smluvní pojistné	nevznikla

VIII. Závěr

Představenstvo Společnosti konstatuje, že tato zpráva byla zpracována v zákonné lhůtě a v souladu s § 82 zákona o obchodních korporacích. Při sestavení zprávy představenstvo postupovalo s odbornou péčí a její rozsah reflektuje účel zákonné úpravy zprávy podle zákona o obchodních korporacích.

Představenstvo Společnosti je přesvědčeno, že peněžité plnění, resp. protiplnění, která byla poskytnuta na základě výše popsaných vztahů mezi propojenými osobami, byla v obvyklé výši a nezpůsobila Společnosti žádnou újmu.

V Praze dne 29. března 2019

Představenstvo :

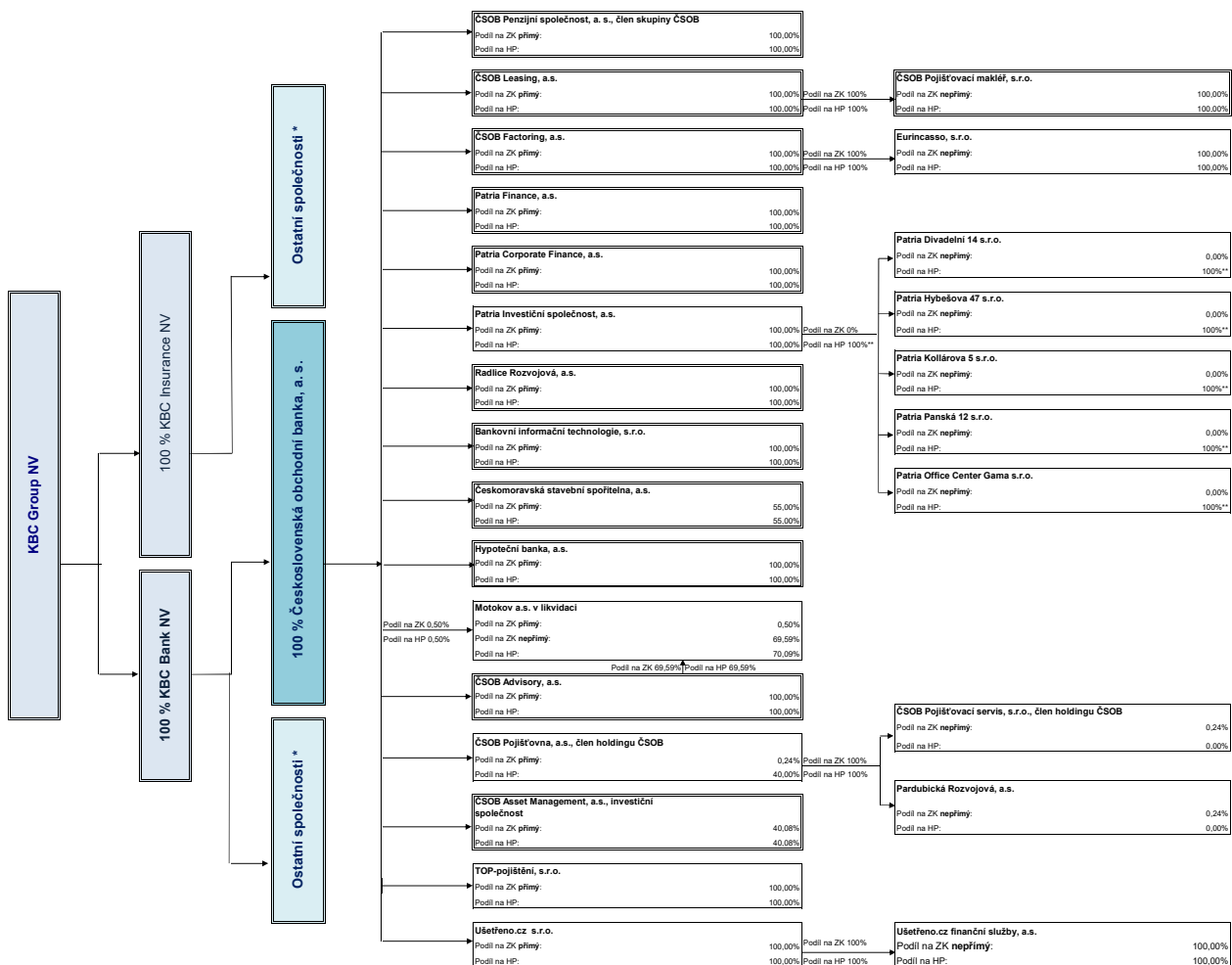
Oldřich Perutka

Štěpán Černožorský

Příloha Zprávy o vztazích

Přehled osob ovládajících Československou obchodní banku, a. s., a osob ovládaných stejnou ovládající osobou

(k 31. prosinci 2018)



Vysvětlující poznámky

Procentní podíly v rámcicích u společnosti jsou přepočteny z pohledu mateřské společnosti ČSOB.
 Všechny akcie společnosti KBC Bank a KBC Insurance jsou drženy (přímo nebo nepřímo) společností KBC Group.
 ČSOB je 100% ovládána a vlastněna společností KBC Bank.
 * Kompletní přehled "Ostatních společností" skupiny KBC lze nalézt na webových stránkách www.kbc.com, kde jsou i další informace o skupině KBC.
 **na účet podílníků fondů kvalifikovaných investorů
 ZK: základní kapitál (Mlad)
 HP: hlasovací práva