

ČSOB Advisory, a.s.

Výroční zpráva za rok 2015

Zpráva představenstva ČSOB Advisory, a.s., o podnikatelské činnosti společnosti v účetním období 2015, o stavu jejího majetku k 31. 12. 2015 a výhled činnosti pro další období

ČSOB Advisory, a.s. (dále jen „Společnost“) navázala v roce 2015 na činnost z minulých let a zároveň pokračovala v rozvoji poradenských aktivit.

V roce 2015 dále rostl počet poradenských projektů, celkem bylo realizováno 37 projektů, a v průběhu roku bylo uzavřeno 26 smluv a nově je od roku 2015 poskytováno i poradenství v oblasti energetiky.

Služby Společnosti se staly nedílnou součástí produktového portfolia skupiny ČSOB a z úspěšné spolupráce profitují jak klienti, tak i společnosti ve skupině, které poradenských služeb využívají také při vývoji svých produktů nebo optimalizaci vlastních procesů.

Úzká spolupráce při získávání klientů a následná péče o ně probíhá s jednotlivými útvary Československé obchodní banky, a.s., zejména s pobočkami pro korporátní klientelu a privátní banky.

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 a dluhopisů emitovaných v rámci skupiny ČSOB. Převážná část investic byla také v roce 2015 soustředěna do hypotečních zástavních listů Hypoteční banky a smének ČSOB. Ke konci roku pak Společnost investovala do Hypotečních zástavních listů České spořitelny, a.s.

Z majetkových účastí získaných v rámci převodu jmění 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., včetně aktivních soudních sporů, účasti na konkurzních řízeních a exekucích. I nadále dochází ke snížení objemu této agendy, a to díky postupnému ukončování jednotlivých kauz.

V roce 2015 došlo k prodeji komunikace a infrastruktury v Řeporyjích družstvu majitelů sousedních parcel.

Hospodářský výsledek Společnosti - zisk po zdanění - byl k 31. 12. 2015 1 514 tis. Kč. Nejvýrazněji se na hospodářském výsledku podílel zisk z hypotečních zástavních listů Hypoteční banky, a.s.

V návaznosti na rozhodnutí jediného akcionáře byla v červenci 2015 vyplacena dividenda jedinému akcionáři ze zisku roku 2014 ve výši 11 611 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., a dluhopisů ČSOB činila ke konci roku 886 mil. Kč, do Hypotečních zástavních listů České spořitelny 961 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. V červenci 2015 došlo rozhodnutím jediného akcionáře ke zrušení rezervního fondu a jeho převodu do ostatních kapitálových fondů. Ostatní kapitálové fondy pak byly v plné výši vyplaceny jedinému akcionáři, čímž došlo k poklesu vlastního kapitálu Společnosti o 1 mld. Kč.

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

Představenstvo doporučuje jedinému akcionáři při výkonu působnosti valné hromady, aby byl výsledek hospodaření za účetní období 2015, tj. zisk ve výši 1 513 829,62 Kč, vyplacen formou dividendy.

Následné události a výhled pro další období

Představenstvo očekává další rozvoj poradenských aktivit včetně poradenství v oblasti energetiky. Nadále bude rozšiřována spolupráce na společných projektech napříč skupinou ČSOB.

Pokračovat bude řešení historických aktiv – zejména IPB Leasing a MOTOKOV.

V Praze dne 20. 5. 2016

Oldřich Perutka
předseda představenstva

Martin Buranský
člen představenstva

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti ČSOB Advisory, a.s.:

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ČSOB Advisory, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti ČSOB Advisory, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán 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

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho 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 k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém 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 důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti ČSOB Advisory, a.s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Jan Zedník, statutární auditor
evidenční č. 2201



Douglas Burnham
partner

20. května 2016
Praha, Česká republika

ČSOB Advisory, a.s.

Účetní závěrka k 31. 12. 2015

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

		Běžné účetní období			Minulé
		Brutto	Korekce	Netto	úč. období 2014
					Netto
	AKTIVA CELKEM	1 960 967	-91 041	1 869 926	2 864 989
A.	POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ ZÁKLADNÍ KAPITÁL				
B.	DLOUHODOBÝ MAJETEK	941 132	-51 260	889 872	816 328
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
B. I. 1	Zřizovací výdaje				
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
3	Software				
4	Ocenitelná práva				
5	Goodwill				
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek				
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	12 099	-9 003	3 096	3 470
B. II. 1	Pozemky	7 742	-5 200	2 542	2 542
2	Stavby				
3	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	1 683	-1 129	554	928
4	Pěstelské celky trvalých porostů				
5	Dospělá zvířata a jejich skupiny				
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	2 674	-2 674	0	
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	929 033	-42 257	886 776	812 833
B. III. 1	Podíly - ovládaná osoba	42 559	-42 257	302	302
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem				
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	886 474		886 474	812 556
4	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv				
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek				
6	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek				
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				
C.	OBĚŽNÁ AKTIVA	1 019 835	-39 781	980 054	2 048 661
C. I.	Zásoby	0	0	0	0
C. I. 1	Materiál				
2	Nedokončená výroba a polotovary				
3	Výrobky				
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny				
5	Zboží				
6	Poskytnuté zálohy na zásoby				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	3 749	0	3 749	3 347
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů				
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
3	Pohledávky - podstatný vliv				
4	Pohledávky za společníky				
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy				
6	Dohadné účty aktivní				
7	Jiné pohledávky				
8	Odložená daňová pohledávka	3 749		3 749	3 347

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

		Běžné účetní období			Minulé úč. období 2014
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
C. III.	Krátkodobé pohledávky	50 170	-30 781	10 389	2 453
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	45 056	-38 146	6 910	377
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
3	Pohledávky - podstatný vliv				
4	Pohledávky za společníky				
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
6	Stát - daňové pohledávky				619
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	50		50	50
8	Dohadné účty aktivní	3 258		3 258	1 404
9	Jiné pohledávky	1 806	-1 635	171	3
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	965 916	0	965 916	2 042 861
C. IV. 1	Peníze	31		31	45
2	Účty v bankách	4 713		4 713	18 365
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	961 172		961 172	2 024 451
4	Požizovaný krátkodobý finanční majetek				
D. I.	Časové rozlišení	0	0	0	0
D. I. 1	Náklady příštích období				
2	Komplexní náklady příštích období				
3	Příjmy příštích období				

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

		Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 2014
	PASIVA CELKEM	1 869 926	2 864 989
A.	VLASTNÍ KAPITÁL	1 863 970	2 860 888
A. I.	Základní kapitál	2 000 000	2 000 000
A. I. 1	Základní kapitál	2 000 000	2 000 000
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		
3	Změny základního kapitálu		
A. II.	Kapitálové fondy	-137 544	449 257
A. II. 1	Ážio		
2	Ostatní kapitálové fondy		658 998
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-137 544	-209 741
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací		
5	Rozdíly z přeměn obchodních korporací		
6	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací		
A. III.	Fondy ze zisku	0	400 000
A. III. 1	Rezervní fond		400 000
2	Statutární a ostatní fondy		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	0	0
IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let		
2	Neuhrazená ztráta minulých let		
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let		
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -)	1 514	11 611
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)		
B.	CIZÍ ZDROJE	5 956	4 121
B. I.	Rezervy	294	482
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
2	Rezerva na důchody a podobné závazky		
3	Rezerva na daň z příjmů		
4	Ostatní rezervy	294	482
B. II.	Dlouhodobé závazky	0	0
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů		
2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
3	Závazky - podstatný vliv		
4	Závazky ke společníkům		
5	Dlouhodobé přijaté zálohy		
6	Vydané dluhopisy		
7	Dlouhodobé směnky k úhradě		
8	Dohadné účty pasivní (nevyfakturované dodávky)		
9	Jiné závazky		
10	Odložený daňový závazek		
B. III.	Krátkodobé závazky	5 662	3 659
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	470	227
2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
3	Závazky - podstatný vliv		
4	Závazky ke společníkům		
5	Závazky k zaměstnancům	644	459
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	249	175
7	Stát - daňové závazky a dotace	242	196
8	Krátkodobé přijaté zálohy		
9	Vydané dluhopisy		
10	Dohadné účty pasivní	4 057	2 602
11	Jiné závazky		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0	0
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé		
2	Krátkodobé bankovní úvěry		
3	Krátkodobé finanční výpomoci		
C. I.	Časové rozlišení	0	0
C. I. 1	Výdaje příštích období		
2	Výnosy příštích období		

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis):
20. 5. 2016	Ing. Oldřich Perutka, Ing. Martin Buranský	Ing. Jana Hroudová	Ing. Jana Hroudová tel. 224115225

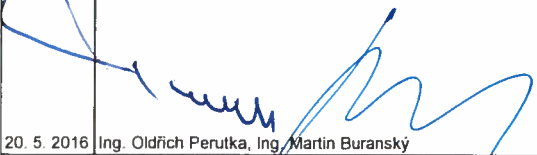


Výkaz zisku a ztráty a příloha jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V PLNÉM ROZSAHU

		Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 2014
I.	Tržby za prodej zboží		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží		
	+ Obchodní marže	0	0
II.	Výkony	18 565	10 503
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	18 565	10 503
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti		
3	Aktivace		
B.	Výkonová spotřeba	7 148	6 510
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	367	290
B. 2	Služby	6 779	6 220
	+ Přidaná hodnota	11 410	3 993
C.	Osobní náklady	16 393	12 658
C. 1	Mzdové náklady	12 147	9 899
C. 2	Odměny členům orgánů obchodní korporace		
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	3 142	2 641
C. 4	Sociální náklady	104	118
D.	Daně a poplatky	366	205
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	374	452
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	0	377
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku		377
2	Tržby z prodeje materiálu		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	6 006	322
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	6 006	322
F. 2	Prodaný materiál		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-16 512	-9 093
IV.	Ostatní provozní výnosy	716	3 082
H.	Ostatní provozní náklady	12 079	8 343
V.	Převod provozních výnosů		
I.	Převod provozních nákladů		
	* Provozní výsledek hospodaření	-5 571	-5 435
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	4 794 087	2 498 750
J.	Prodané cenné papíry a podíly	4 794 413	2 497 804
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	5 523	11 478
VII. 1	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem		
2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	5 523	11 478
3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	1 402	3 652
K.	Náklady z finančního majetku	951	517
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	1 704	374
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	640	593
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti		
X.	Výnosové úroky	1	1
N.	Nákladové úroky	13	7
XI.	Ostatní finanční výnosy	1	2
O.	Ostatní finanční náklady	18	20
XII.	Převod finančních výnosů		
P.	Převod finančních nákladů		
	* Finanční výsledek hospodaření	6 683	15 316

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V PLNÉM ROZSAHU

		Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 2014
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	-402	-1 730
Q. 1	- splatná		
Q. 2	- odložená	-402	-1 730
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	1 514	11 611
XIII.	Mimořádné výnosy		
R.	Mimořádné náklady		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0
S. 1.	- splatná		
S. 2.	- odložená		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0
	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	1 514	11 611
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	1 112	9 881

Sestaveno dne: 20. 5. 2016	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou: 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis):  Ing. Jana Hroudová	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis):  Ing. Jana Hroudová tel. 224115225
-------------------------------	--	--	--

Účetní závěrka k 31. 12. 2015

1. POPIS SPOLEČNOSTI

ČSOB Advisory, a.s. (dále jen „společnost“), je akciová společnost, která vznikla dne 18. 8. 2003 a sídlí v Praze 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, Česká republika, identifikační číslo 27081907. Hlavním předmětem její činnosti jsou výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

V roce 2015 nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku:

Osoby podléající se 10 a více procenty na základním kapitálu:

Československá obchodní banka, a. s., 100 %.

Mateřskou společností společnosti je Československá obchodní banka, a. s., Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, a mateřskou společností celé skupiny je KBC Group NV Belgie, 1080 Brusel, Havenlaan 2.

Společnost je součástí konsolidačního celku Československé obchodní banky, a. s.

Společnost nemá uzavřenou ovládací smlouvu o rozdělení zisku s mateřskou společností.

Členové statutárních orgánů k 31. 12. 2015:

<u>Představenstvo (Jednatelé)</u>	
Předseda:	Ing. Oldřich Perutka
Místopředseda:	JUDr. Ing. Ján Lučan, PhD
Člen:	Ing. Martin Buranský

<u>Dozorčí rada</u>	
Předseda:	Ing. Marek Ditz
Člen:	Ing. Richard Podpiera
Člen:	Ing. Michal Pokorný

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Příložená účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro rok 2015 a 2014.

Účetní závěrka k 31. 12. 2015

3. OBEČNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které společnost používala při sestavení účetní závěrky za rok 2015 a 2014 jsou následující:

a) **Dlouhodobý nehmotný majetek**

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související.

Dlouhodobý nehmotný majetek nad 60 tis. Kč je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti příslušného majetku.

b) **Dlouhodobý hmotný majetek**

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení a náklady s pořízením související.

Dlouhodobý hmotný majetek nad 40 tis. Kč se odepisuje po dobu ekonomické životnosti.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Opravy a údržba se účtují do nákladů.

Pokud dojde k poklesu účetní hodnoty u dlouhodobého majetku, rozdíl se považuje za snížení hodnoty a je zaúčtovaný jako opravná položka k dlouhodobému hmotnému majetku na vrub nákladů.

Odpisování

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Společnost uplatňuje tyto roční odpisové sazby:

	%
Stavby	3,4 %
Stroje, přístroje a zařízení	28,6 %
Dopravní prostředky	22,2 %
Inventář	18,3 %

c) **Finanční majetek**

Krátkodobý finanční majetek tvoří ceniny, peníze v hotovosti a na bankovních účtech, dlužné cenné papíry se splatností do 1 roku držené do splatnosti a ostatní realizovatelné cenné papíry se splatností do 1 roku.

Dlouhodobý finanční majetek tvoří zejména majetkové účasti, ostatní realizovatelné cenné papíry a podíly a dlužné cenné papíry držené do splatnosti.

Cenné papíry k obchodování jsou cenné papíry držené za účelem provádění transakcí na veřejném trhu s cílem dosahovat zisk z cenových rozdílů v krátkodobém, maximálně ročním horizontu.

Účetní závěrka k 31. 12. 2015

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry, které mají stanovenou splatnost a společnost má úmysl a schopnost držet je do splatnosti.

Cenné papíry a podíly realizovatelné jsou cenné papíry a podíly, které nejsou cenným papírem k obchodování, cenným papírem drženým do splatnosti ani majetkovou účastí.

Podíly a cenné papíry se oceňují pořizovacími cenami, které zahrnují cenu pořízení a přímé náklady s pořízením související, např. poplatky a provize makléřům a burzám. U dlužných cenných papírů se účtuje o úrokovém výnosu ve věcné a časové souvislosti a takto rozlišený úrokový výnos je součástí ocenění příslušného cenného papíru.

K 31. 12. se jednotlivé složky finančního majetku přeceňují níže uvedeným způsobem:

- Realizovatelné cenné papíry a podíly reálnou hodnotou, změna reálné hodnoty se účtuje do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků.
- Majetkové účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem se oceňují pořizovací cenou.
- Cenné papíry držené do splatnosti se přeceňují o rozdíl mezi pořizovací cenou bez kuponu a jmenovitou hodnotou. Tento rozdíl se rozlišuje dle věcné a časové souvislosti do nákladů nebo výnosů.

Reálná hodnota představuje tržní hodnotu, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze, případně ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce, není-li tržní hodnota k dispozici.

Amortizace prémie (resp. diskontu) je vykázána v rámci nákladů (resp. výnosů) z finančního majetku, naběhlý alikvotní úrokový výnos je vykázán v rámci výnosů z krátkodobého finančního majetku.

Pokud dochází k poklesu účetní hodnoty u dlouhodobého finančního majetku, který se ke konci rozvahového dne nepreceňuje na reálnou hodnotu, rozdíl se považuje za dočasné snížení hodnoty a je zaúčtován jako opravná položka. Společnosti v likvidaci mohou být takto přeceněny pomocí opravné položky na hodnotu likvidačního zůstatku.

Je-li prokázáno, že došlo ke znehodnocení realizovatelných cenných papírů, které je pravděpodobně trvalé, zaúčtuje se znehodnocení jako finanční náklad. Výše tohoto znehodnocení odpovídá kladnému rozdílu mezi oceněním realizovatelného cenného papíru při jeho nabytí a stávající reálnou hodnotou se zohledněním předchozích ztrát ze znehodnocení. Pokud následně po zaúčtování znehodnocení dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty realizovatelných dluhových cenných papírů, je zvýšení reálné hodnoty zaúčtováno nejvýše ve výši dříve zaúčtovaného znehodnocení jako finanční výnos.

d) Pohledávky

Pohledávky se oceňují jmenovitou hodnotou. Ocenění pochybných pohledávek se snižuje pomocí opravných položek na vrub nákladů na jejich realizační hodnotu.

e) Deriváty

Deriváty se prvotně oceňují pořizovacími cenami. V příložené rozvaze jsou deriváty vykázány jako součást jiných krátkodobých/dlouhodobých pohledávek, resp. závazků.

K rozvahovému dni se deriváty přeceňují na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování se účtují do finančních nákladů, resp. výnosů.

Účetní závěrka k 31. 12. 2015

f) Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu. Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio.

Rezervní fond se ročně doplňoval částkou ve výši 5 % čistého zisku až do výše 20 % základního kapitálu společnosti. Pokud v důsledku použití nebo v důsledku zvýšení základního kapitálu společnosti poklesla hodnota rezervního fondu vytvářeného ze zisku pod částku 20 % základního kapitálu společnosti, obnovovala se povinnost doplňovat rezervní fond podle předchozí věty.

V roce 2015 došlo na základě rozhodnutí jediného akcionáře ke zrušení rezervního fondu společnosti. Zůstatek účtu byl převeden do ostatních kapitálových fondů a odtud pak vyplacen jedinému akcionáři.

Ostatní kapitálové fondy byly tvořeny hodnotou majetku vzniklou při převodu jmění zaniklé společnosti FINOP HOLDING, a.s., na hlavního akcionáře v roce 2003, dále hodnotou převzatou při fúzi se společností IPB Leasing, a.s. v roce 2007 a hodnotou převzatou při fúzi se společností Auxilium, a.s., k 1. 1. 2012. V roce 2015 byly vyplaceny jedinému akcionáři.

g) Cizí zdroje

Společnost vytváří zákonné rezervy ve smyslu zákona o rezervách a rezervy na ztráty a rizika v případech, kdy lze s vysokou mírou pravděpodobnosti stanovit titul, výši a termín plnění při dodržení věcné a časové souvislosti.

Dlouhodobé i krátkodobé závazky se vykazují ve jmenovitých hodnotách. V položce jiné závazky se vykazují také hodnoty zjištěné v důsledku ocenění finančních derivátů reálnou hodnotou.

Dlouhodobé i krátkodobé úvěry se vykazují ve jmenovité hodnotě. Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od rozvahového dne.

h) Devizové operace

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách v kurzu platném ke dni jejich vzniku a k rozvahovému dni byly položky peněžité povahy oceněny kurzem platným k 31. 12. vyhlášeným Českou národní bankou.

Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty se účtují do výnosů nebo nákladů běžného roku, vyjma realizovatelných cenných papírů kde jsou součástí změny reálné hodnoty účtované do vlastního kapitálu.

i) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

Účetní závěrka k 31. 12. 2015

j) Účtování výnosů a nákladů

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

Úrokové výnosy z dluhových cenných papírů jsou vykazovány ve finančních výnosech společnosti (ve výnosech z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů a ve výnosech z krátkodobého finančního majetku.

Společnost účtuje na vrub nákladů tvorbu rezerv a opravných položek na krytí všech rizik, ztrát a znehodnocení, které jsou ke dni sestavení účetní závěrky známy.

k) Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy atd.).

Odložená daňová povinnost odráží daňový dopad přechodných rozdílů mezi zůstatkovými hodnotami aktiv a pasiv z hlediska účetnictví a stanovení základu daně z příjmu s přihlédnutím k období realizace.

l) 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 zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

4. DLOUHODOBÝ MAJETEK

a) Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)

Souhrnná výše drobného nehmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila k 31. 12. 2015 a 31. 12. 2014 v pořizovacích cenách 54 tis. Kč a 47 tis. Kč.

b) Dlouhodobý hmotný majetek (v tis. Kč)

POŘIZOVACÍ CENA

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení a prodej	Konečný zůstatek
Pozemky	7 742	0	0	7 742
Stavby	6 006	0	-6 006	0
Dopravní prostředky	1 683	0	0	1 683
Poskytnuté zálohy	2 744	0	-70	2 674
Celkem 2015	18 175	0	-6 076	12 099
Celkem 2014	18 883	0	-708	18 175

Účetní závěrka k 31. 12. 2015

OPRÁVKY

	Počáteční zůstatek	Odpisy	Zůstatková cena vyřazeného majetku	Vyřazení a prodej	Konečný zůstatek	Opravné položky	Účetní hodnota
Pozemky	0	0	0	0	0	-5 200	2 542
Stavby	0	0	0	0	0	0	0
Dopravní prostředky	-755	-374	0	0	-1 129	0	554
Poskytnuté zálohy	0	0	0	0	0	-2 674	0
Celkem 2015	-755	-374	0	0	-1 129	-7 874	3 096
Celkem 2014	-579	-452	-332	598	-755	-13 950	3 470

V roce 2015 došlo k prodeji komunikace v Řeporyjích družstvu majitelů sousedních parcel. Komunikace byla plně účetně oprávkována.

K 31. 12. 2015 a 31. 12. 2014 souhrnná výše drobného hmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila v pořizovacích cenách 526 tis. Kč a 391 tis. Kč.

Společnost upravila ocenění dlouhodobého hmotného majetku vzhledem k jeho nižší hodnotě prostřednictvím opravné položky na vrub nákladů (viz bod 6).

c) Dlouhodobý finanční majetek (v tis. Kč)

Přehled o pohybu dlouhodobého finančního majetku.

	Zůstatek k 31. 12. 2013	Úbytky	Přecenění/ Opravná položka	Zůstatek k 31. 12. 2014	Úbytky	Přecenění/ Opravná položka	Zůstatek k 31. 12. 2015
Podíly v ovládaných a řízených společnostech	302	0	0	302	0	0	302
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	965 128	-2 967	-149 605	812 556	-517	74 435	886 474
Celkem	965 430	-2 967	-149 605	812 858	-517	74 435	886 776

Podíly v ovládaných a řízených společnostech v likvidaci jsou přeceněny na hodnotu likvidačního zůstatku.

Účetní závěrka k 31. 12. 2015

Ovládané a řízené společnosti a společnosti pod podstatným vlivem k 31. 12. 2015 (v tis. Kč):

Název společnosti	MOTOKOV, a.s. v likvidaci*	IP Exit, a.s.**
Sídlo společnosti	Praha 5, Radlická 333/150	Senovážné nám. 32, Praha 1
Finanční informace ověřeny auditorem	NE	NE
Podíl v %	69,59	16,62
Aktiva celkem	15 152	v konkursu
Vlastní kapitál	9 147	0
Základní kapitál a kapit. fondy	9 831	0
Fondy ze zisku	0	0
Výsledek hospodaření minulých let	-2 993	0
Zisk běžného roku	2 309	0
Cena pořízení akcií/podílu	42 559	0 (2 Kč)
Počet akcií	431 441	22 247 768
Nominální hodnota akcií (tis. Kč)	43 144	2 224 777
Likvidační zůstatek	302	0
Dividendy	0	0

*) Společnost nepodléhá povinnému auditu.

***) Údaje o společnosti k 31. 12. 2015 nebyly z důvodu probíhajícího konkurzu k dispozici, a nebyly tedy auditovány.

Ovládané a řízené společnosti a společnosti pod podstatným vlivem k 31. 12. 2014 (v tis. Kč):

Název společnosti	MOTOKOV, a.s. v likvidaci	IP Exit, a.s.*
Sídlo společnosti	Praha 5, Radlická 333/150	Senovážné nám. 32, Praha 1
Finanční informace ověřeny auditorem	NE	NE
Podíl v %	69,59	16,62
Aktiva celkem	16 452	v konkursu
Vlastní kapitál	6 839	0
Základní kapitál a kapit. fondy	9 831	0
Výsledek hospodaření minulých let	-2 901	0
Ztráta běžného roku	-91	0
Cena pořízení akcií/podílu	42 559	0 (2 Kč)
Počet akcií	431 441	22 247 768
Nominální hodnota akcií (tis. Kč)	43 144	2 224 777
Likvidační zůstatek	302	0
Dividendy	0	0

*) Údaje o společnosti k 31. 12. 2014 nebyly z důvodu probíhajícího konkurzu k dispozici, a nebyly tedy auditovány.

Účetní závěrka k 31. 12. 2015

Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly k 31. 12. (v tis. Kč):

Realizovatelné cenné papíry

	Zůstatek k 31. 12. 2014	Výplata výnosu	Amortizace prémie	Alikvotní úrokový výnos	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2015
Hypoteční zástavní listy Hypoteční banky, a.s.	802 553	-5 400	-517	5 400	7 435	876 471
Dluhopisy ČSOB	10 003	-123	0	123	0	10 003
Celkem	812 556	-5 523	-517	5 523	74 435	886 474

	Zůstatek k 31. 12. 2013	Výplata kuponu	Amortizace prémie	Alikvotní úrokový výnos	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2014
Hypoteční zástavní listy Hypoteční banky, a.s.	955 124	-13 800	-517	11 350	-149 604	802 553
Dluhopisy ČSOB	10 004	-128	0	127	0	10 003
Celkem	965 128	-13 928	-517	11 477	-149 604	812 556

5. POHLEDÁVKY

Na nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné, byly v roce 2015 a 2014 vytvořeny opravné položky.

K 31. 12. 2015 a 31. 12. 2014 pohledávky po lhůtě splatnosti více než 100 dní činily 40 525 tis. Kč a 49 898 tis. Kč.

Společnost dále z důvodu nedobytnosti, zamítnutí konkurzu, nespokojení pohledávek v konkurzním řízení nebo ukončení exekuce pro nemajetnost odepsala do nákladů v roce 2015 a 2014 pohledávky ve výši 12 079 tis. Kč a 8 343 tis. Kč.

K 31. 12. 2015 a k 31. 12. 2014 má společnost dlouhodobou pohledávku ve výši 3 749 tis. Kč a 3 347 tis. z titulu odložené daňové pohledávky za roky 2015 a 2014 (viz bod 12). Jiné pohledávky jsou tvořeny nakoupenou pohledávkou a zálohou na odkup pohledávky.

Dohadné účty aktivní tvoří poskytnuté ale dosud nevyfakturované poradenské služby.

Pohledávky za spřízněnými osobami (viz bod 16).

Účetní závěrka k 31. 12. 2015

6. OPRAVNÉ POLOŽKY

Opravné položky vyjadřují přechodné snížení hodnoty aktiv (uvedených v bodech 4 a 5).

Změny na účtech opravných položek (v tis. Kč):

Opravné položky k:	Zůstatek k 31. 12. 2013	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Zůstatek k 31. 12. 2014	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Zůstatek k 31. 12. 2015
dlouhodobému majetku	11 206	0	0	11 206	0	-6 006	5 200
majetkovým účastem	42 257	0	0	42 257	0	0	42 257
poskytnutým zálohám na dl. majetek	2 854	0	-110	2 744	0	-70	2 674
pohledávkám – zákonné	45 207	1 662	-2 052	44 817	1 236	-12 583	33 470
pohledávkám - ostatní	13 593	150	-8 512	5 231	2 731	-1 651	6 311

Zákonné opravné položky se tvoří v souladu se zákonem o rezervách a jsou daňově uznatelné.

7. KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

	2015 v tis. Kč	2014 v tis. Kč
Bankovní účty (ČSOB)	4 713	18 365
Pokladna a ceniny	31	45
Celkem	4 744	18 410

Krátkodobé realizovatelné cenné papíry a podíly k 31. 12. (v tis. Kč):

Česká republika	2015			2014		
	Počet / Nominální hodnota	Tržní hodnota	Výnosy	Počet / Nominální hodnota	Tržní hodnota	Výnosy
Akcie Veletrhy Brno, a.s	565 /10	1	0	565 / 10	1	0

Účetní závěrka k 31. 12. 2015

Krátkodobé cenné papíry a podíly držené do splatnosti k 31. 12. (v tis. Kč):

Česká republika	2015			2014		
	Počet / Nominální hodnota	Účetní hodnota	Výnosy AUV	Počet / Nominální hodnota	Účetní hodnota	Výnosy AUV
Hypoteční zástavní listy České spořitelny, a.s.	918 / 918 000	961 172	37 455	0	0	0
Státní pokladniční poukázky	0	0	0	2 025 / 2 025 000	2 024 451	91
Celkem	918 / 918 000	961 172	37 455	2 025 / 2 025 000	2 024 451	91

8. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIV

Společnost neměla v roce 2015 a 2014 časové rozlišení aktiv.

9. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti se skládá z 200 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě plně upsaných a splacených, s nominální hodnotou 2 000 000 tis. Kč.

V roce 2015 a 2014 došlo k následujícím změnám účtů vlastního kapitálu (v tis. Kč):

	Zůstatek k 31. 12. 2013	Zvýšení/ Snížení	Zůstatek k 31. 12. 2014	Zvýšení/ Snížení	Zůstatek k 31. 12. 2015
Počet akcií	200	0	200	0	200
Základní kapitál	2 000 000	0	2 000 000	0	2 000 000
Ostatní kapitálové fondy	658 998	0	658 998	-658 998	0
Rozdíly z přecenění majetku a závazků	-60 136	-149 605	-209 741	72 197	-137 544
Rezervní fond	400 000	0	400 000	-400 000	0

Rozdíly z přecenění majetku a závazků vznikly z důvodu přecenění cenných papírů.

V roce 2015 byl na základě rozhodnutí jediného akcionáře zrušen rezervní fond a převeden do ostatních kapitálových fondů. Z ostatních kapitálových fondů pak byly prostředky vyplaceny jedinému akcionáři.

Účetní závěrka k 31. 12. 2015

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 24. 6. 2015 a 18. 6. 2014 bylo schváleno následující rozdělení zisku za rok 2014 a 2013 (v tis. Kč):

Zisk roku 2014	11 611	Zisk roku 2013	13 450
Výplata dividendy z nerozděleného zisku	-11 611	Výplata dividendy z nerozděleného zisku	-13 450
Převod do nerozděleného zisku	0	Převod do nerozděleného zisku	0

Dne 20. 7. 2015 vyplatila společnost dividendy za rok 2014 v celkové výši 11 611 tis. Kč a dne 11. 7. 2014 dividendy za rok 2013 v celkové výši 13 450 tis. Kč.

Představenstvo doporučuje jedinému akcionáři při výkonu působnosti valné hromady, aby byl výsledek hospodaření za účetní období 2015, tj. zisk ve výši 1 513 829,62 Kč, vyplacen formou dividendy.

10. REZERVY

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2013	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2014	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2015
ostatní	693	0	-231	462	194	-362	294

Ostatní rezervy jsou vytvořeny na nevyčerpanou dovolenou, náhradu škod z existujících soudních sporů. Rezerva na opravu hmotného majetku byla rozpuštěna při prodeji komunikace v Řeporyjích.

11. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

K 31. 12. 2015 a 31. 12. 2014 neměla společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti. Dohadné účty pasivní zahrnují především roční odměny zaměstnancům a dohadnou položku na nevyfakturované subdodávky pro poradenskou činnost.

Závazky vůči spřízněným osobám (viz bod 16).

12. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2015 v tis. Kč	2014 v tis. Kč
Zisk před zdaněním	1 112	9 881
Nezdanitelné výnosy	-5 645	-20 203
Neodečitatelné náklady		
Tvorba opravných položek	2 731	150
Rozpuštění opravných položek	-18 873	0
Odpis pohledávek	11 013	0
Ostatní	1 538	1 066
Zdanitelný příjem	-8 124	-9 106
Sazba daně z příjmu	19 %	19 %
Daň	0	0

Účetní závěrka k 31. 12. 2015

Společnost vyčíslila odloženou daň následovně (v tis. Kč):

Položky odložené daně	2015		2014	
	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Opravné položky k pohledávkám	0	0	227	0
Rezervy	56	0	88	0
Dohadná položka roční odměny	536	0	357	0
Přecenění realizovatelných cenných papírů	26 133	0	39 851	0
Celkem nezaúčtováno	26 725	0	40 523	0
OP k dlouhodobému majetku (účtováno výsledkově)	0	0	1 141	0
Daňová ztráta 2013	476	0	476	0
Daňová ztráta 2014 (účtováno výsledkově 2014)	1 730	0	1 730	0
Daňová ztráta 2015 (účtováno výsledkově 2015)	1 543	0	0	0
Celkem zaúčtováno	3 749	0	3 347	0
Netto	3 749	0	3 347	0

K 31. 12. 2015 a k 31. 12. 2014 zaúčtovala společnost odloženou daňovou pohledávku ve výši 3 749 tis. Kč a 3 347 tis. Kč. Změna v odložené daňové pohledávce a závazku z titulu přecenění realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu nebyla zaúčtována, protože není dostatečná pravděpodobnost, že by mohla být v budoucnu uplatněna. Z důvodu opatrnosti společnost nezaúčtovala odloženou daňovou pohledávku z titulu rezervy na nevyčerpanou dovolenou, ročních odměn, rezervy na náklady soudních sporů, rezervy na opravy a rozdílu účetních a daňových opravných položek.

13. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

Společnost neměla k 31. 12. 2015 a 31. 12. 2014 majetek a závazky (peněžní a nepeněžní povahy), které nejsou vykázány v rozvaze, kromě drobného hmotného majetku (viz bod 4).

14. VÝNOSY

Rozpis výnosů společnosti (v tis. Kč):

	2015	2014
	Domáci	Domáci
Poradenská činnost	18 553	10 491
Ostatní výnosy	728	3 471
Finanční výnosy	4 802 719	2 514 257
Výnosy celkem	4 822 000	2 528 219

Účetní závěrka k 31. 12. 2015

15. OSOBNÍ NÁKLADY

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

	2015		2014	
	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídicích orgánů	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídicích orgánů
Průměrný počet zaměstnanců	10	2	8	2
Mzdy	12 147	6 419	9 899	6 288
Odměny členů statutárních orgánů	0	0	0	0
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	3 142	1 392	2 641	1 433
Sociální náklady	104	30	118	30
Osobní náklady celkem	15 393	7 841	12 658	7 751

16. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

V roce 2015 a 2014 neobdrželi členové statutárních a dozorčích orgánů a řídicí pracovníci žádné půjčky, přiznané záruky, zálohy a jiné výhody a nevlastní žádné akcie společnosti.

Cenné papíry podniků ve skupině k 31. 12. (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	Cenný papír	2015	2014
Motokov, a.s. v likvidaci	akcie	302	302
Hypoteční banka, a.s.	HZL	876 471	802 553
Československá obchodní banka, a.s.	Dluhopisy	10 003	10 003

Společnost využívá služby vedení bankovních účtů u Československé obchodní banky, a.s. Zůstatek účtů k 31. 12. 2015 činil 4 713 tis. Kč, k 31. 12. 2014 činil 18 365 tis. Kč.

Krátkodobé pohledávky za spřízněnými osobami k 31. 12. (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	Termíny/Lhůty splatnosti	2015	2014
Československá obchodní banka, a.s.	17. 1. 2016	5 911	0
Tee Square limited	30. 12. 2015	0	15

Krátkodobé závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	Termíny/Lhůty splatnosti	2015	2014
ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB	10. 1. 2016	24	25
Československá obchodní banka, a.s.	01 - 02 2016	239	113
KBC Group NV Czech Branch, organizační složka	-	8	7

Účetní závěrka k 31. 12. 2015

Společnost využívá služeb (úschova cenných papírů, nájem, pojištění) spřízněných osob v rámci běžné obchodní činnosti podniku.

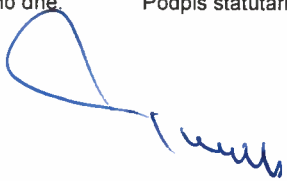


Náklady a výnosy vůči spřízněným osobám k 31. 12. (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	2015	2014
Náklady:		
Československá obchodní banka, a.s. – správa a úschova CP	511	401
Československá obchodní banka, a.s. – nájemné a ostatní služby	837	661
ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB – pojistné	56	130
Československá obchodní banka, a.s. – pojistné	164	101
Československá obchodní banka, a.s. – úroky a bankovní poplatky	29	25
ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB	172	275
Československá obchodní banka, a.s. – prodané cenné papíry	4 794 413	2 497 804
Československá obchodní banka, a.s. – amortizace prémie HZL	517	517
Československá obchodní banka, a.s. - SWAP	640	593
KBC Group NV Czech Branch, organizační složka – ICT služby	99	90
Výnosy:		
Československá obchodní banka, a.s. – prodané cenné papíry	4 794 087	2 498 750
Československá obchodní banka, a.s. – AUV	6 131	15 038
Československá obchodní banka, a.s. – úrokové výnosy	1	1
Československá obchodní banka, a.s. – SWAP	1 703	374
Československá obchodní banka, a.s. – poradenská činnost	7 327	2 917
Československá obchodní banka, a.s. – služby Tee Square limited	12	12

Společnost drží hypoteční zástavní listy Hypoteční banky, a.s. (viz bod 4) a nakupuje a prodává primární emise dluhopisů Československé obchodní banky, které financuje repo úvěrem. Z těchto transakcí jí plynou související výnosy a náklady z finančního majetku.

17. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším významným událostem, které by měly vliv na účetní závěrku.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetnictví a účetní závěrku:
		
20. 5. 2016	Ing. Oldřich Perutka	Ing. Jana Hroudová

**Zpráva představenstva společnosti ČSOB Advisory, a.s.,
o vztazích mezi propojenými osobami za období
od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015**

**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 150 57

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, 1080 Brussels, Belgické království

prostřednictvím

Československá obchodní banka, a. s.

Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57

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. 1. 2015 do 31. 12. 2015 (dále jen Rozhodné období).

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

KBC Bank NV je bankou regulovanou Belgickou národní bankou, která je součástí bankopojišťovací finanční skupiny KBC Group. KBC Group působí především na trhu v Belgii, Česku, Slovensku, Bulharsku, Maďarsku a Irsku. V omezenější míře působí i v dalších zemích.

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

ČSOB Advisory, a.s.

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 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
KBC Group NV Czech Branch, organizační složka	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	Česká republika
TEE SQUARE LIMITED, organizační složka	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	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 zázemím 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
Smlouvy o běžném účtu včetně dodatků	poplatky dle sazebníku ČSOB	nevznikla
Smlouva o poskytnutí služeb ČSOB elektronického bankovníctví	poplatky dle sazebníku ČSOB	nevznikla
Dohoda o aktivaci služeb 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 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
Rámcové dohody o vnitroskupinových službách včetně dílčích dohod	smluvní cena	nevznikla
Smlouva o podnájmu nebytových prostor včetně dodatků	smluvní nájemné	nevznikla
Smlouva o pronájmu movitých věcí	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
Smlouva o pronájmu bezpečnostní schránky	poplatky dle sazebníku ČSOB	nevznikla
Rámcová smlouva o poskytování služeb	Smluvní cena	nevznikla
Prováděcí smlouva k rámcové smlouvě o poskytování služeb – provoz webových stránek	Smluvní cena	nevznikla
Prováděcí smlouva k rámcové smlouvě o poskytování služeb – daňové poradenství	Smluvní cena	nevznikla
Prováděcí smlouva k rámcové smlouvě o poskytování služeb – poradenské služby	Smluvní cena	nevznikla
Smlouva o mlčenlivosti a ochraně důvěrných informací	mlčenlivost	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
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. 2947354946, uzavřená dne 27.1.2015 mezi Československou obchodní bankou, a. s. a Generali Pojišťovnou a.s. na odpovědnostní rizika.

Pojistná smlouva č. 8060195913, uzavřená dne 15. 12. 2015 mezi ČSOB Pojišťovnou, a. s., členem holdingu ČSOB a Československou obchodní bankou, a. s., kterou se sjednává pojištění majetkových rizik ve prospěch Společnosti.

Pojistná smlouva č. 8058356012 včetně dodatku, uzavřená dne 15.12.2014 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. 2015 do 31. 12. 2015.
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.
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).

Jiné právní úkony

název právních úkonů	protiplnění	újma
Rozhodnutí jediného akcionáře o zrušení rezervního fondu společnosti a výplatě peněžních prostředků ve prospěch akcionáře	---	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře o schválení účetní závěrky, výplatě dividendy a určení auditora	---	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře o volbě členů představenstva	---	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.

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	smluvní pojistné	nevznikla
Pojistná smlouva č. 6117513711 – pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	smluvní pojistné	nevznikla
Pojistná smlouva č. 6120164742 – pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla	smluvní pojistné	nevznikla

3. TEE SQUARE LIMITED, organizační složka, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57

název smlouvy	protiplnění	újma
Director Services	smluvní odměna	nevznikla

4. KBC Group NV Czech Branch, organizační složka, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57

název smlouvy	protiplnění	újma
ICT Services Frame Agreement + Implementation procedures	smluvní odměna	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 peněžitá plnění, resp. protiplnění, která byla poskytnuta na základě výše popsaných vztahů mezi propojenými osobami, byla v obvyklé výši a nezpůsobila Společnosti žádnou újmu.

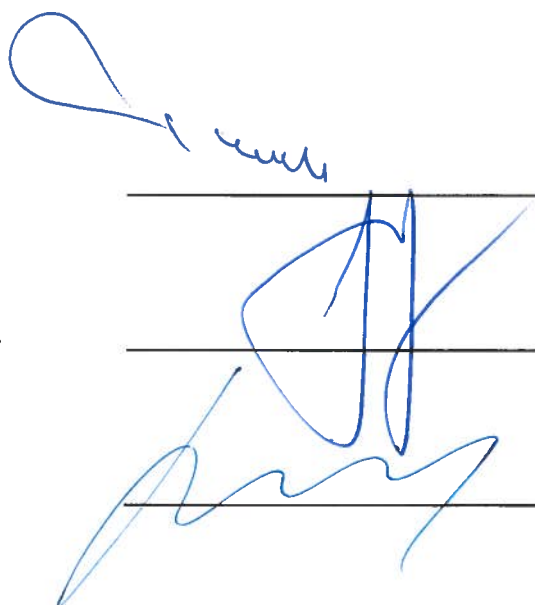
V Praze dne 31. 3. 2016

Představenstvo:

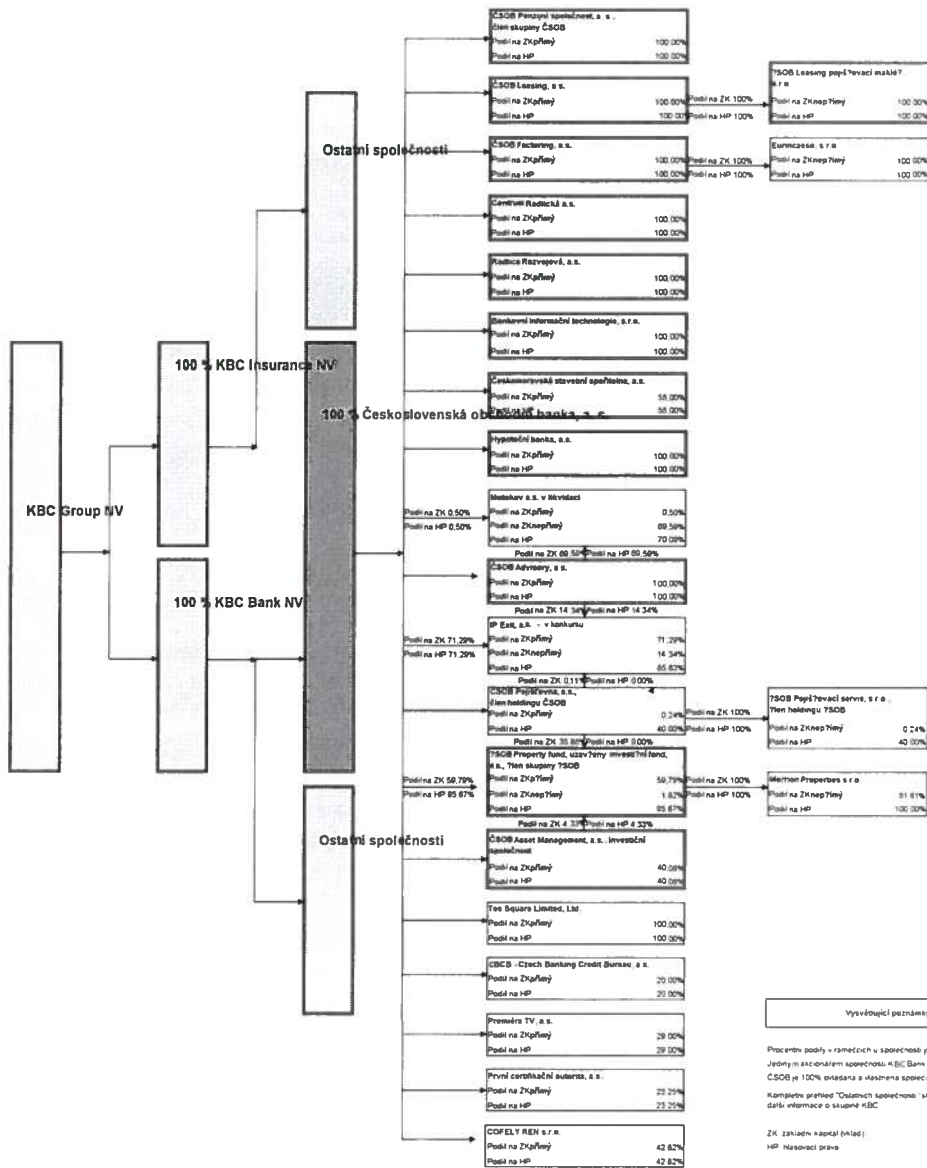
Ing. Oldřich Perutka

JUDr. Ing. Ján Lučan, Ph.D.

Ing. Martin Buranský

The image shows three horizontal lines representing signature lines. The top line has a signature that appears to be 'Oldřich Perutka'. The middle line has a signature that appears to be 'Ján Lučan'. The bottom line has a signature that appears to be 'Martin Buranský'. The signatures are written in blue ink.

Plánová zpráva o vztazích
Přehled společností skupiny KBC a skupiny ČSOB
(k 31. 12. 2014)



**Zpráva dozorčí rady společnosti ČSOB Advisory, a.s.,
o výsledcích své kontrolní činnosti v roce 2015 a vyjádření ke zprávě
představenstva o vztazích mezi propojenými osobami**

Dozorčí rada pracovala v roce 2015 ve složení: Ing. Marek Ditz, Ing. Richard Podpiera a Ing. Michal Pokorný. V průběhu roku se dozorčí rada sešla celkem dvakrát, pět usnesení přijala formou per rollam.

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. 2015 a návrh představenstva na rozdělení zisku.

Dozorčí rada na základě vlastních poznatků z přezkoumání výkazu zisků a ztráty, rozvahy a přílohy účetní závěrky doporučuje jedinému akcionáři při výkonu působnosti valné hromady schválit roční účetní závěrku Společnosti k 31. 12. 2015 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 20. 5. 2016

Ing. Marek Ditz

Ing. Richard Podpiera

Ing. Michal Pokorný