

ČSOB Advisory, a.s.

Výroční zpráva

31. prosince 2017

Zpráva představenstva ČSOB Advisory, a.s. o podnikatelské činnosti společnosti v účetním období 2017, o stavu jejího majetku k 31. prosinci 2017 a výhled činnosti pro další období

ČSOB Advisory, a.s. (dále jen „Společnost“) navázala v roce 2017 na činnost z minulých let, zejména pak dalším rozvojem poradenských aktivit pod novým vedením.

V oblasti poradenské činnosti bylo v průběhu roku 2017 uzavřeno 33 smluv, v roce 2016 27 smluv, úspěšně pokračuje 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 při své činnosti.

Získávání 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 2017 soustředěna do hypotečních zástavních listů Hypoteční banky a směnek ČSOB. Ke konci roku Společnost investovala také do dluhopisů Hypoteční banky a do směnek ČSOB Factoringu, a.s.

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. 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.

Hospodářský výsledek Společnosti byl k 31. 12. 2017 zisk po zdanění ve výši 8 452 tis. Kč.

V návaznosti na rozhodnutí jediného akcionáře byla v září 2017 vyplacena dividenda jedinému akcionáři ze zisku roku 2016 ve výši 3 815 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 1.408 mil. Kč, a do směnek ČSOB Factoringu 450 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.

Představenstvo doporučuje jedinému akcionáři při výkonu působnosti valné hromady, aby byl výsledek hospodaření za účetní období 2017, tj. zisk ve výši 8 452 241,65 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 31. 5. 2018

.....
Oldřich Perutka
předseda představenstva

.....
Štěpán Černožský
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 2017, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2017 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 2017, její finanční výkonnosti a jejích peněžních toků za rok končící 31. prosince 2017 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 ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.



Akcionáři společnosti ČSOB Advisory, a.s.
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 2018

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

zastoupená partnerem

Marek Richter

Ing. Marek Richter
statutární auditor, ev. č. 1800

ČSOB Advisory, a.s.

Účetní závěrka

31. prosince 2017

ROZVAHA

(v celých tisících Kč)

označ. a	AKTIVA b	řád. c	31.12.2017			31.12.2016
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	1 980 260	-77 724	1 902 536	1 884 249
B.	Dlouhodobý majetek	003	954 677	-45 904	908 773	889 635
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	11 721	-3 647	8 074	3 164
B. II. 1.	Pozemky a stavby	015	7 742	0	7 742	2 542
B. II. 1. 1.	Pozemky	016	7 742	0	7 742	2 542
B. II. 2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	1 375	-1 043	332	622
B. II. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	2 604	-2 604	0	0
B. II. 5. 1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	2 604	-2 604	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	027	942 956	-42 257	900 699	886 471
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	900 397	0	900 397	886 169
C.	Oběžná aktiva	037	1 025 583	-31 820	993 763	994 614
C. II.	Pohledávky	046	43 560	-31 820	11 740	12 999
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	047	3 839	0	3 839	6 007
C. II. 1. 4.	Odložená daňová pohledávka	051	3 839	0	3 839	6 007
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	057	39 721	-31 820	7 901	6 992
C. II. 2. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	32 693	-30 185	2 508	2 033
C. II. 2. 4.	Pohledávky - ostatní	061	7 028	-1 635	5 393	4 959
C. II. 2. 4. 4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	0	0	0	50
C. II. 2. 4. 5.	Dohadné účty aktivní	066	5 393	0	5 393	4 903
C. II. 2. 4. 6.	Jiné pohledávky	067	1 635	-1 635	0	6
C. III.	Krátkodobý finanční majetek	068	958 209	0	958 209	970 000
C. III. 2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070	958 209	0	958 209	970 000
C. IV.	Peněžní prostředky	071	23 814	0	23 814	11 615
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	41	0	41	32
C. IV. 2.	Peněžní prostředky na účtech	073	23 773	0	23 773	11 583

ČSOB Advisory, a.s.
 Účetní závěrka
 za rok končící 31. prosince 2017

označ.	PASIVA	řád.	31.12.2017	31.12.2016
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	078	1 902 536	1 884 249
A.	Vlastní kapitál	079	1 896 216	1 878 729
A. I.	Základní kapitál	080	2 000 000	2 000 000
A. I. 1.	Základní kapitál	081	2 000 000	2 000 000
A. II.	Ažio a kapitálové fondy	084	-112 236	-125 087
A. II. 2.	Kapitálové fondy	086	-112 236	-125 087
A. II. 2. 2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	088	-112 236	-125 087
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	099	8 452	3 816
B. + C.	Cízi zdroje	101	5 776	5 520
B.	Rezervy	102	454	189
B. 4.	Ostatní rezervy	106	454	189
C.	Závazky	107	5 322	5 331
C. II.	Krátkodobé závazky	123	5 322	5 331
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	129	905	271
C. II. 8.	Závazky ostatní	133	4 417	5 060
C. II. 8. 3.	Závazky k zaměstnancům	136	748	689
C. II. 8. 4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	248	233
C. II. 8. 5.	Stát - daňové závazky a dotace	138	180	700
C. II. 8. 6.	Dohadné účty pasivní	139	3 241	3 438
D.	Časové rozlišení pasiv	141	544	0
D. 1.	Výdaje příštích období	142	544	0

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v celých tisících Kč)

označ. a	TEXT b	řád. c	Skutečnost v účetním období	
			2017	2016
			1	2
I.	Tržby za prodej výrobků a služeb	01	22 293	14 725
A.	Výkonová spotřeba	03	6 337	3 744
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	05	300	332
A. 3.	Služby	06	6 037	3 412
D.	Osobní náklady	09	18 136	17 739
D. 1.	Mzdové náklady	10	13 927	14 045
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	4 209	3 694
D. 2. 1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	4 028	3 549
D. 2. 2.	Ostatní náklady	13	181	145
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	-7 834	-4 782
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	-5 039	429
E. 1. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	16	185	429
E. 1. 2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – dočasné	17	-5 224	0
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-2 794	-5 211
III.	Ostatní provozní výnosy	20	289	700
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	248	0
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	41	700
F.	Ostatní provozní náklady	24	2 848	2 652
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	105	0
F. 3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	204	221
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	265	-105
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	2 274	2 536
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	3 095	-3 928
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	8 442	12 680
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	842	670
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	7 600	12 010
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	32	11
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	32	11
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	5 392 667	2 984 228
K.	Ostatní finanční náklady	47	5 393 552	2 991 411
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	7 525	5 486
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	10 620	1 558
L.	Daň z příjmů	50	2 168	-2 258
L. 2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	2 168	-2 258
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	8 452	3 816
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	8 452	3 816
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	5 423 691	3 012 333

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v celých tisících Kč)

označ. a	TEXT b	Skutečnost v účetním období	
		2017 1	2016 2
	Peněžní toky z provozní činnosti		
	Účetní zisk (+) / ztráta (-) z běžné činnosti před zdaněním	10 620	1 558
A. 1.	Úpravy o nepeněžní operace:		
A. 1. 1.	Odpisy stálých aktiv	-17 228	2 059
A. 1. 2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	185	429
A. 1. 3.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-7 731	-5 316
A. 1. 3.	Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje stálých aktiv	105	-618
A. 1. 5.	Vyúčtované nákladové (+) a výnosové (-) úroky	-8 410	-4 893
A. 1. 6.	Úpravy o ostatní nepeněžní operace	-1 377	12 457
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	-6 608	3 617
A. 2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:	2 421	969 403
A. 2. 1.	Změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktiv	1 886	8 562
A. 2. 2.	Změna stavu krátkodobých závazků a přechodných účtů pasiv	535	-331
A. 2. 4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku	0	961 172
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	-4 187	973 020
A. 3.	Úroky vyplacené	-32	-8 485
A. 4.	Úroky přijaté	8 442	13 378
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	4 223	977 913
B. 1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	1	-146
B. 3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0	618
B. ***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	1	472
C. 2.	Změna stavu vlastního kapitálu:	-3 816	-1 514
C. 2. 6.	Vyplacené dividendy [podíly na zisku]	-3 816	-1 514
C. ***	Čisté peněžní toky z finanční činnosti	-3 816	-1 514
	Čisté zvýšení / snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	408	976 871
	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku	981 615	4 744
	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	982 023	981 615

**Přehled o změnách vlastního kapitálu
 za rok končící 31. prosince 2017**

(tis. Kč)	Základní kapitál	Ážio	Rezervní fond	Oceňovací rozdíly z přecenění	Nerozdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2016	2 000 000	0	0	-137 544	1 514	1 863 970
Oceňovací rozdíly z přecenění na reálnou hodnotu						
- realizovatelné investice	0	0	0	12 457	0	12 457
Vyplacené podíly na zisku	0	0	0	0	-1 514	-1 514
Výsledek hospodaření za účetní období	0	0	0	0	3 816	3 815
Zůstatek k 31. prosinci 2016	2 000 000	0	0	-125 087	3 816	1 878 729
Oceňovací rozdíly z přecenění na reálnou hodnotu						
- realizovatelné investice	0	0	0	12 851	0	12 851
Vyplacené podíly na zisku	0	0	0	0	-3 815	-3 815
Výsledek hospodaření za účetní období	0	0	0	0	8 452	8 452
Zůstatek k 31. prosinci 2017	2 000 000	0	0	-112 236	8 452	1 896 216

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 1až 3 živnostenského zákona.

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

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:

<u>Dlouhodobý nehmotný majetek</u>	<u>Předpokládaná doba životnosti</u>
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:

<u>Dlouhodobý hmotný majetek</u>	<u>Předpokládaná doba životnosti</u>
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 společnostmi (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 přečerpaní 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. Přepočty 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 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
Oprávký 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

(tis. Kč)	1. ledna 2016	Přírůstky / přeúčtování	Vyřazení	31. prosince 2016
Pořizovací cena				
Pozemky	7 742	0	0	7 742
Hmotné movité věci a jejich soubory	1 683	497	0	2 180
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	2 674	0	-45	2 629
Celkem	12 099	497	-45	12 551
Oprávký a opravná položka				
Pozemky	5 200	0	0	5 200
Hmotné movité věci a jejich soubory	1 129	429	0	1 558
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	2 674	0	-45	2 629
Celkem	9 003	429	-45	9 387
Zůstatková hodnota	3 096			3 164

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

4. Podíly v ovládaných osobách

31. prosince 2017	Počet Akcií (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				2
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.

31. prosince 2016	Počet Akcií (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	-150*	8 998*	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. 2016 nebyly z důvodu probíhajícího konkurzu k dispozici, a nebyly tedy auditovány.

U žádné 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.

V roce 2017 a v roce 2016 nedošlo ke změně opravné položky na snížení hodnoty majetkových účastí v dceřiných společnostech:

(tis. Kč)	Dceřiné společnosti	
	2017	2016
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 2017	31. prosince 2016
Ostatní dlouhodobý finanční majetek		
Hypoteční zástavní listy Hypoteční banky, a.s.	900 397	886 169
Celkem	900 397	886 169

5.1. Realizovatelné cenné papíry

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

31. prosince 2016	Počet cenných papírů	Nominální hodnota	Reálná hodnota (tis. Kč)
Tuzemské			
Hypoteční zástavní listy Hypoteční banky, a.s.	10	100 000 000 Kč	886 169
Celkem			886 169

Změna reálné hodnoty obligací účtovaná do vlastního kapitálu:

(tis. Kč)	2017	2016
Počáteční zůstatek k 1. lednu	886 169	876 471
Zvýšení ocenění	14 228	9 699
Reálná hodnota akcií vyřazených v průběhu roku	0	-1
Konečný zůstatek k 31. prosinci	900 397	886 169

5.2. Cenné papíry držené do splatnosti:

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Hypoteční zástavní listy Hypoteční banky, a.s.	508 210	0
Směnky ČSOB Factoring	449 999	200 000
Směnky ČSOB	0	420 000
Směnky ČSOB Leasing	0	350 000
Celkem	958 209	970 000
Opravná položka	0	0
Zůstatková hodnota	958 209	970 000

6. Pohledávky

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Dlouhodobé pohledávky		
Odložená daňová pohledávka	3 839	6 007
Celkem	3 839	6 007

V roce 2017 došlo k odpisu části odložené daňové pohledávky, a to ve výši 2 353 tis. Kč, jelikož její uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné.

Krátkodobé pohledávky		
Dohadné účty aktivní	5 393	4 903
Krátkodobé poskytnuté zálohy	0	50
Jiné pohledávky	0	7
Celkem	5 393	4 960

Pohledávky po splatnosti činily k 31. prosinci 2017 31 997 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 35 189 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 31.12.2017 Společnost neměla žádné otevřené derivátové obchody.

Společnost vykazuje daňovou ztrátu a v roce 2017 ani 2016 neplatila zálohy na daň z příjmu.

Změna opravné položky k pochybným pohledávkám:

(tis. Kč)	2017	2016
Počáteční zůstatek k 1. lednu	34 615	39 781
Použití k odpisu pohledávek	- 2 274	- 2 536
Zrušení opravné položky	- 521	- 2 630
Konečný zůstatek k 31. prosinci	31 820	34 615

7. Vlastní kapitál

Schválené a vydané akcie:

	31. prosince 2017		31. prosince 2016	
	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 nejuzší skupiny účetních jednotek, ke které Společnost patří.

Společnost je součástí jediného konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Československá obchodní banka, a.s.

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

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

Dne 30. června 2017 jediný akcionář schválil účetní závěrku Společnosti za rok 2016 a rozhodl o rozdělení zisku za rok 2016 ve výši 3 815 tis. Kč. Zisk byl vyplacen jedinému akcionáři.

Představenstvo doporučuje jedinému akcionáři při výkonu působnosti valné hromady, aby byl výsledek hospodaření za účetní období 2017, tj. zisk ve výši 8 452 tis. Kč, vyplacen formou dividendy.

8. Rezervy

(tis. Kč)	Soudní spory	Ostatní rezervy	Závazky vůči zaměstnancům	Celkem
Počáteční zůstatek k 1. lednu 2016	100	0	194	294
Tvorba rezervy na nevyčerpanou dovolenou	0	0	139	139
Zrušení rezervy na nevyčerpanou dovolenou	0	0	-194	-194
Použití rezervy na soudní spory	-50	0	0	-50
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2016	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

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 2017.

10. Tržby

Tržby lze členit následovně:

(tis. Kč)	2017	2016
Poradenská činnost		
- Česká republika	21 484	14 725
Finanční služby		
- Česká republika	809	0
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb celkem	22 293	14 725

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)	2017	2016
Výnosy		
Prodej cenných papírů	5 392 667	2 983 064
Prodej služeb	9 916	7 807
Úrokové výnosy	833	671
Celkem	5 403 416	2 991 542
Náklady		
Prodané cenné papíry	5 392 667	2 982 222
Nákup služeb	1 358	1 421
Úrokové náklady	32	28
Celkem	5 394 057	2 983 671

Hypoteční banka, a.s. (tis. Kč)	2017	2016
Výnosy		
Úrokové výnosy z Hypotečních zástavních listů	7 600	5 400
Celkem	7 600	5 400
Náklady		
Amortizace prémie Hypotečních zástavních listů	862	519
Celkem	862	519

ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB (tis. Kč)	2017	2016
Náklady		
Pojištění automobilů	49	72
Celkem	49	72

ČSOB Factoring, a.s. (tis. Kč)	2017	2016
Výnosy		
Úrokové výnosy ze směnek	9	0
Celkem	9	0

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

Československá obchodní banka, a.s. (tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Finanční majetek		
Běžné účty	23 773	11 583
Směnky	0	420 000
Pohledávky		
Dohadné účty aktivní	4 014	4 903
Pohledávky z obchodních vztahů	0	12
Celkem	27 787	436 498
Závazky		
Dohadné účty pasivní	129	0
Závazky z obchodních vztahů	2	43
Celkem	131	43

Hypoteční banka, a.s. (tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Finanční majetek		
HZL se splatností delší jak jeden rok	900 397	886 169
HZL se splatností kratší jak jeden rok	508 210	0
Celkem	1 408 607	886 169

ČSOB Factoring, a.s. (tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Finanční majetek		
Depozitní směnky	449 999	200 000
Celkem	449 999	200 000

ČSOB Leasing, a.s. (tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Finanční majetek		
Depozitní směnky	0	350 000
Celkem	0	350 000

Členům řídicích a kontrolních orgánů nebyly k 31. prosinci 2017 a 2016 poskytnuty žádné půjčky, žádná zajištění ani ostatní plnění.

Dvěma členům představenstva Společnosti byly v roce 2017 a v roce 2016 k dispozici služební vozidla.

12. Odměna auditorské společnosti

Celková odměna auditorské společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. za povinný audit účetní závěrky za rok 2017 činila 191 tis. Kč.

13. Zaměstnanci

	2017		2016	
	počet	tis. Kč	počet	tis. Kč
Mzdové náklady členů statutárního orgánu	3	5 670	3	6 234
Mzdové náklady ostatních zaměstnanců	7	8 257	6	7 811
Náklady na sociální zabezpečení	9	4 028	8	3 549
Ostatní sociální náklady	9	181	8	145
Osobní náklady celkem	9	18 136	8	17 739

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

14. Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje:

(tis. Kč)	2017	2016
Odloženou daň	2 168	-2 258
Splatnou daň (19 %)	0	0
Celkem daňový náklad	2 168	-2 258

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2017	2016
Zisk před zdaněním	10 620	1 558
Nezdaňované výnosy	-7 208	-12 010
Daňově neuznatelné náklady		
- rozpuštění rezerv a opravných položek	-6 571	-2 741
- odpis pohledávek	1 204	98
- tvorba rezerv a opravných položek	404	139
- ostatní	573	1 077
Daňový základ	-978	-11 879
Daň z příjmů právnických osob ve výši 19 %	0	0

Odložená daň byla vypočtena s použitím sazby daně 19 % (daňová sazba pro roky 2016 a následující).
 Odloženou daňovou pohledávku lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Odložená daňová pohledávka z titulu:		
Přecenění realizovatelných cenných papírů – nezaúčtováno	21 325	23 767
Dohadné položky na roční odměny - nezaúčtováno	608	619
Kumulovaná daňová ztráta	6 192	6 007
- zaúčtovaná část (předpokládané budoucí uplatnění)	3 839	6 007
- nezaúčtovaná část (uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné)	2 353	0
Čistá odložená daňová pohledávka celkem	3 839	6 007
Čistá odložená daňová pohledávka	3 839	6 007

Potenciální odložená daňová pohledávka ve výši 24 286 tis. Kč k 31. prosinci 2017 (k 31. prosinci 2016: 24 386 tis. Kč) nebyla zaúčtována, protože její uplatnění v budoucnosti není pravděpodobné. Při jejím výpočtu k 31. prosinci 2017 a 2016 byla použita sazba daně z příjmů 19 %.

Společnost měla k 31. prosinci 2017 daňové ztráty ve výši 32 592 tis. Kč, které mohou být použity v letech 2018-2022.

15. Přehled o peněžních tocích


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

(tis. Kč)	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Krátkodobé cenné papíry (směnky) s původní splatností do 3 měsíců	958 209	970 000
Peněžní prostředky na účtech	23 773	11 583
Peněžní prostředky v pokladně	41	32
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	982 023	981 615

16. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

31. května 2018


 Oldřich Perutka
 Předseda představenstva


 Jana Hroudová
 Účetnictví a Finance

**Zpráva dozorčí rady společnosti ČSOB Advisory, a.s.
o výsledcích své kontrolní činnosti v roce 2017 a vyjádření ke zprávě představenstva
o vztazích mezi propojenými osobami**

Dozorčí rada pracovala v roce 2017 ve složení:

Marek Ditz, kterému zaniklo členství a funkce předsedy dozorčí rady 31. 3. 2017,

Richard Podpiera, kterému zaniklo členství v dozorčí radě 31. 3. 2017,

Michal Pokorný, který byl členem dozorčí rady celý rok 2017,

Petr Knapp, který se stal členem dozorčí rady k 1. 4. 2017 a předsedou dozorčí rady k 3. 4. 2017,

Marek Rehberger, který se stal členem dozorčí rady k 1. 4. 2017

V průběhu roku se dozorčí rada sešla celkem třikrát.

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.

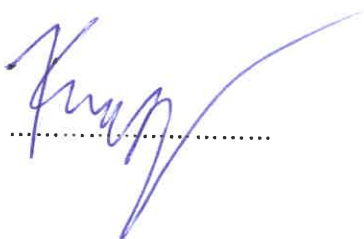
Dozorčí rada v souladu se svou působností přezkoumala účetní závěrku Společnosti k 31. 12. 2017 a návrh představenstva na rozdělení zisku.

Dozorčí rada na základě vlastních poznatků z přezkoumání výkazu zisku a ztrát, rozvahy a přílohy účetní závěrky doporučuje jedinému akcionáři při výkonu působnosti valné hromady schválit roční účetní závěrku Společnosti k 31. 12. 2017 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. 2018

Petr Knapp



ČSOB Advisory, a.s.

**Zpráva představenstva společnosti ČSOB Advisory, a.s.,
o vztazích mezi propojenými osobami za období
od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017**

**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, 1080 Brussels, 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 2017 do 31. prosince 2017 (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 Leasing, a. s.	Na Pankráci 310/60, 140 00 Praha 4	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 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
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 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 ČSOB - vnitřní audit 17000093	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. 8060195913, uzavřená dne 15. 12. 2016 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. 2017 do 31.12.2017.

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 a dozorčí rady	---	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře - schválení účetní závěrky za rok 2017	---	nevznikla
Rozhodnutí jediného akcionáře - určení auditora pro rok 2017	---	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 včetně dodatku	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
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

3. ČSOB Leasing, a. s., IČO: 63998980, sídlo: Praha 4, Na Pankráci 310/60

název smlouvy	plnění	újma
Smlouva o zprostředkování prodeje vozidla	smluvní cena	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.

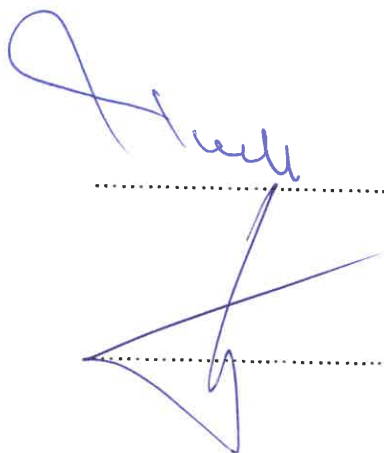
Představenstvo Společnosti je přesvědčeno, že peněžitá plnění, resp. protiplnění, která byla poskytnuta na základě výše popsaných vztahů mezi propojenými osobami, byla v obvyklé výši a nezpůsobila Společnosti žádnou újmu.

V Praze dne 31. března 2018

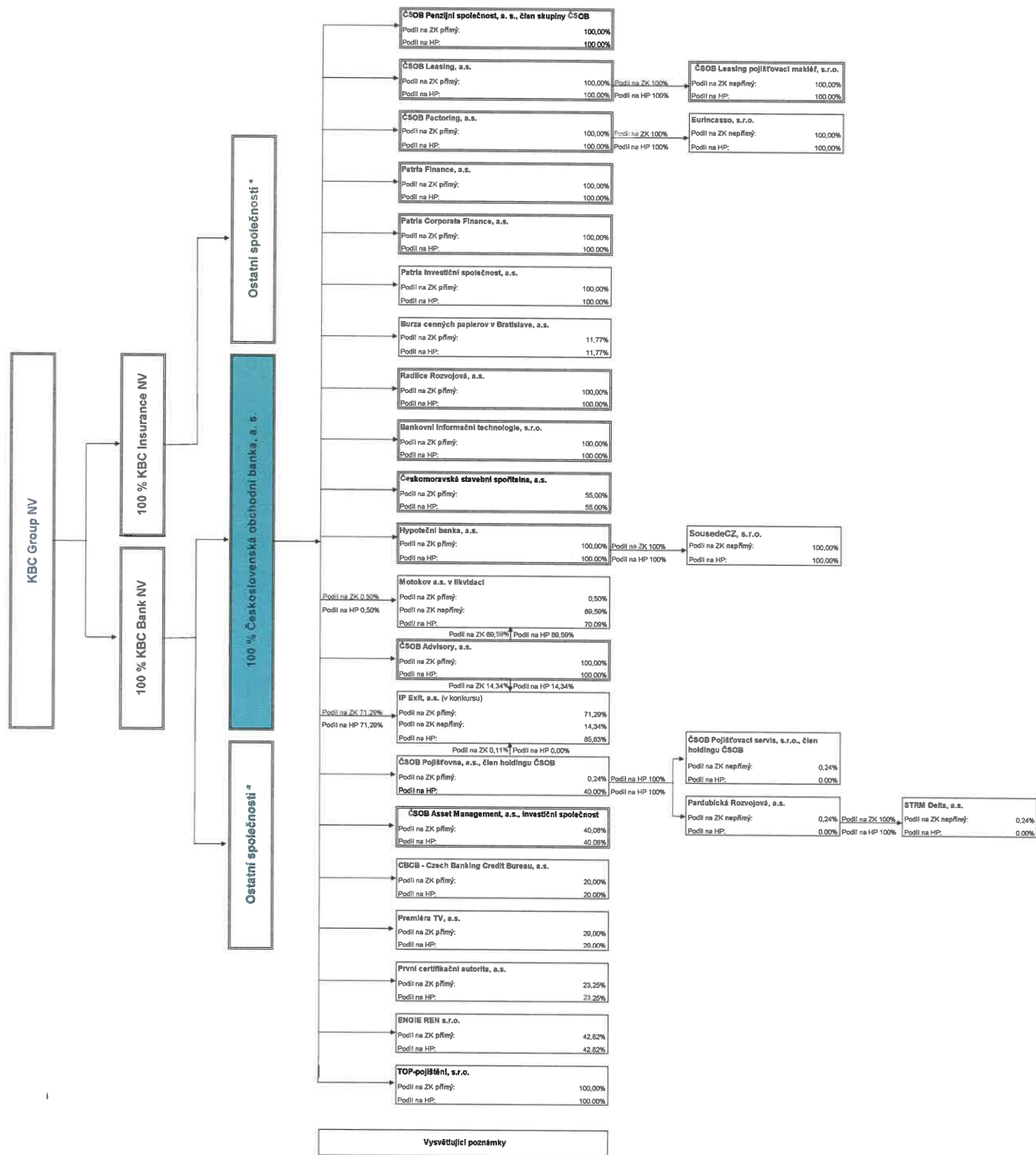
Představenstvo :

Oldřich Perutka

Štěpán Černožorský



Příloha Zprávy o vztazích
Přehled společností skupiny KBC a skupiny ČSOB
(k 31. prosinci 2017)



Procentní podíly v rámečcích u společností jsou přeřazeny z pohledu mateřské společnosti ČSOB.

Všechny akcie společností KBC Bank a KBC Insurance jsou drženy (přímo nebo nepřímě) společností KBC Group.

ČSOB je 100% ovládnuta 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.

ZK: základní kapitál (výše)

HP: hlasovací práva