

**POLOLETNÍ ZPRÁVA SPOLEČNOSTI  
ISTROKAPITAL CZ a.s.  
ZA PRVNÍCH ŠEST MĚSÍCŮ ROKU 2016**

zhotovená podle zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů a podle části VIII. Burzovních pravidel - Podmínky přijetí dluhopisů k obchodování na Oficiální trh Burzy cenných papírů Praha, a.s.

## **OBSAH**

A.	ÚDAJE O EMITENTOVĚ	3
B.	ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA	7
C.	ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH	8
D.	INFORMACE O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A O VÝSLEDKÁCH HOSPODAŘENÍ EMITENTA A SROVNÁNÍ S ODPOVÍDAJÍCÍM OBDOBÍM PŘEDCHOZÍHO ROKU	12
E.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNOU STRANOU	14
F.	ČÍSELNÉ ÚDAJE A INFORMACE	15
G.	ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ	33

## A. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

Obchodní firma (název): **ISTROKAPITAL CZ a.s.**  
Sídlo: Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika  
Telefon/ Fax: 00420 226211230 / 00420 226211239  
E-mail: [office@istrokapital.cz](mailto:office@istrokapital.cz)  
IČ: 289 63 156  
DIČ: CZ28963156  
Bankovní spojení: J&T BANKA, a.s., Česká republika  
IBAN : CZ40 5800 0000 0025 0001 3691  
BIC: JTBPCZPP  
Internetová adresa: [www.istrokapital.cz](http://www.istrokapital.cz)  
Datum založení: 27.08.2009  
Datum vzniku: 18.09.2009  
Právní forma: akciová společnost  
Doba trvání společnosti: doba neurčitá  
Společnost zapsaná: v obchodním rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15571  
Základní kapitál: 10.000.000,-.Kč  
Právní předpisy: emitent se při své činnosti řídí platnými právními předpisy České republiky

Emitent byl založen dle českého právního řádu, jednorázově společností ISTROKAPITAL SE, se sídlem: 41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1<sup>st</sup> Floor, Flat No. 12, 1061 Nikósie, Kypr (aktuální sídlo: 4, Arch. Makariou & Kalogreon, NICOLAIDES SEA VIEW CITY, Block C, 5<sup>th</sup> floor, Flat.: 506, 6016 Larnaka, Kypr), jako jediným zakladatelem na základě zakladatelské listiny obsahující rozhodnutí zakladatele ve smyslu příslušných právních předpisů ze dne 27.08.2009.

### Předmět podnikání:

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. ve smyslu zapsaného předmětu podnikání v obchodním rejstříku vykonává následovní činnosti: výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona – poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků, služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy.

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. ve smyslu ustanovení platných právních předpisů realizovala emisi dluhopisů, které byly přijaty na obchodování na Oficiálním trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. v sledovaném období (01.01.2016 -30.06.2016) nezavedla žádné nové produkty a služby. Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. v souvislosti se stručným popisem trhů, na kterých soutěží, prohlašuje, že působí jenom na trhu v rámci České republiky, především v oblasti trhu s cennými papíry – emise dluhopisů přijetých na oficiální trh Burzy cenných papírů Praha, a.s. dne 22.02.2010.

Hospodaření společnosti a jeho účetní evidence je kontrolována auditorskou společností s příslušným oprávněním a licenci. Společnost podléhá také odborné kontrole ze strany mateřského podniku. Vedení společnosti je svěřeno kvalifikovaným, manažersky zkušeným a bezúhonným osobám. Všechny tyto skutečnosti mají mimo snahy o dosahování hlavních dlouhodobých cílů v podobě zhodnocování svěřeného akcionářského majetku také zabránit resp. vyloučit možné zneužití kontroly společnosti.

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. nedrží k 30.06.2016 žádné účastnické cenné papíry zakládající podíl na základním kapitálu a na hlasovacích právech v žádné jiné společnosti, tj. nemá žádný přímý nebo nepřímý podíl v žádné jiné společnosti jako dceřinné společnosti.

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. je součástí finanční skupiny ISTROKAPITAL SE, kde ovládající osobou je společnost ISTROKAPITAL SE. Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. není závislá na jiných subjektech ve skupině.

#### **STATUTÁRNÍ ORGÁN – PŘEDSTAVENSTVO (stav k 30.06.2016)**

předseda představenstva: Ladislav Timul'ák  
821 09 Bratislava - Ružinov, Sklenárova 1364/30  
Slovenská republika  
den vzniku funkce: 15. srpna 2014  
den vzniku členství v představenstvu: 15. srpna 2014

Jménem společnosti jedná každý člen představenstva samostatně. Představenstvo je statutárním orgánem, jenž řídí činnost společnosti. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech společnosti, které nejsou právními předpisy, stanovami společnosti nebo usnesením valné hromady vyhrazeny do působnosti valné hromady. Představenstvo se při své činnosti řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy a stanovami společnosti.

#### **KONTROLNÍ ORGÁN – DOZORČÍ RADA (stav k 30.06.2016)**

předseda dozorčí rady: Mario Hoffmann  
811 02 Bratislava, Staré Mesto, Dvořákovo nábřežie  
7529/4,

Slovenská republika

den vzniku funkce: 16. listopadu 2015

den vzniku členství v dozorčí radě: 11. listopadu 2015

člen dozorčí rady:

Tatiana Franzenová

841 03 Bratislava, Heyrovského 4636/3,

Slovenská republika

den vzniku členství v dozorčí radě: 14. května 2013

člen dozorčí rady:

Zuzana Kubičková

841 05 Bratislava - Karlova Ves, F. Kostku 3291/1

Slovenská republika

den vzniku členství v dozorčí radě: 13. ledna 2016

Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Dozorčí rada se při své činnosti řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou.

#### **JEDINÝ AKCIONÁŘ:**

Společnost ISTROKAPITAL SE, se sídlem: 4, Arch. Makariou & Kalogreon, NICOLAIDES SEA VIEW CITY, Block C, 5<sup>th</sup> floor, Flat.: 506, 6016 Larnaka, Kypr.

Dne 30.06.2016 jediný akcionář emitenta, společnost – ISTROKAPITAL SE při výkonu působnosti valné hromady mimo jiného:

1. schválil řádnou účetní závěrku společnosti za účetní období od 01.01.2015 do 31.12.2015 v předloženém znění a schválil dosažený hospodářský výsledek za rok 2015 a rozhodl o rozdělení zisku dle návrhu představenstva společnosti;
2. schválil Výroční zprávu společnosti za rok 2015, a její součásti:
  - a) Zprávu představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku;
  - b) Zprávu představenstva o vztazích mezi propojenými osobami;
  - c) Zprávu nezávislého auditora k výroční zprávě společnosti včetně účetní závěrky za účetní období 01.01.2015 - 31.12.2015 a Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti za období od 01.01.2015 do 31.12.2015;
  - d) schválil auditora společnosti – společnost BDO Audit, s.r.o., se sídlem Olbrachtova 1980/5, Praha 4, PSČ: 140 00, IČ: 453 14 381, člen Komory auditorů České republiky, číslo licence 018, který provede povinný audit účetních závěrek společnosti vyhotovených za účetní období roku 2015 či v jeho průběhu, bude-li provedení auditu vyžadováno platnými právními předpisy, a to dle doporučení výboru pro audit společnosti;

## VÝBOR PRO AUDIT (stav k 30.06.2016)

- člen výboru pro audit: Ing. Jana Žáková  
811 06 Bratislava, Staré Mesto, Palisády 700/25,  
Slovenská republika
- člen výboru pro audit: Ing. Tatiana Franzenová  
841 03 Bratislava, Heyrovského 4636/3,  
Slovenská republika
- člen výboru pro audit: Ing. Silvia Klein  
851 04 Bratislava, Šustekova 2686/9  
Slovenská republika

Veškeré veřejně přístupné informace, materiály a dokumenty týkající se společnosti jsou k nahlédnutí v sídle společnosti. Významné informace jsou rovněž uveřejňovány na internetové adrese společnosti [www.istrokapital.cz](http://www.istrokapital.cz).

## B. ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA

### Základní kapitál emitenta:

Výška základního kapitálu:	10.000.000,- Kč
Počet akcií:	10 ks
Druh, forma, podoba:	kmenové akcie na jméno v listinné podobě
Jmenovitá hodnota jedné akcie:	1.000.000,- Kč
Splaceno k 30.06.2015:	100 % základního kapitálu

Základní kapitál společnosti je tvořen kmenovými akciemi na jméno v nominální hodnotě 1.000.000,- Kč a v počtu 10 ks. Akcie nejsou veřejně obchodovány.

Základní kapitál společnosti je 10.000.000,- Kč. Společnost má ke dni 30.06.2016 splacený základní kapitál ve výši 100 %. Ode dne vzniku společnosti až ke dni vyhotovení této pololetní zprávy nedošlo ke změnám v základním kapitálu společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s., ani v počtu nebo druhu akcií, do kterých je rozložen. Společnost nemá akcie, které nezakládají podíl na základním kapitálu nebo opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů.

Přehled majitelů akcií společnosti k 30.06.2016 včetně uvedení výše jejich podílu, který je opravňuje k hlasování:

IČ	Název	Podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech
SE2	ISTROKAPITAL SE	100 %

## C. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIŘECH

### I. AKCIE

Druh:	kmenové akcie
Forma:	na jméno
Podoba:	listinné
Jmenovitá hodnota jedné akcie:	1.000.000,- Kč
Počet kusů:	10 ks
Název emise:	ISTROKAPITAL CZ
Celková jmenovitá hodnota emise:	10.000.000,- Kč
Splaceno k 30.06.2016:	100 % základního kapitálu

#### **Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi**

**Převoditelnost cenných papírů:** Není omezena

**Obchodování:** Cenné papíry (akcie) nejsou veřejně obchodovatelné. Emitent nemá vlastní akcie v držbě ani ve vlastnictví. Převoditelné a vyměnitelné cenné papíry a cenné papíry s opčními listy nejsou.

**Práva vyplývající z akcie:** Základní kapitál 10.000.000,- Kč je rozdělen na 10 kusů akcií na jméno. Jmenovitá hodnota jedné akcie činí 1.000.000,- Kč. Akcie jsou vydány v listinné podobě. Společnost vede seznam akcionářů. Žádné akcie nejsou veřejně obchodovatelné. Akcie nejsou umístěné mezi veřejností. Hlasovací právo je spojeno s akcií. Každé akcií o jmenovité hodnotě 1.000.000,- Kč přísluší 1 hlas.

Akcionář má právo:

- a) na podíl ze zisku společnosti (dividendu), který valná hromada podle výsledku hospodaření schválila k rozdělení. Tento podíl se určuje poměrem jmenovité hodnoty jeho akcií k jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů. Nárok na dividendu vzniká akcionářům vlastnicím akcie k rozhodnému dni. Dividenda je společností vyplácena na náklady emitenta bezhotovostně na účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů v termínu stanoveném zákonem.
- b) právo podílet se na řízení společnosti  
Akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, má právo požadovat a dostat na ní vysvětlení záležitostí týkajících se společnosti, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení předmětu jednání valné hromady, a uplatňovat návrhy a protinávrhy.
- c) právo na podíl na likvidačním zůstatku



Práva a povinnosti akcionářů jsou blíže upraveny v § 344 a následující ZOK ve znění pozdějších předpisů a zejména v stanovách emitenta vzhledem k tomu, že společnost se nepodííila v plném rozsahu ZOK a podle § 777 odst. 4 se součástí stanov společnosti stali ustanovení zrušeného zákona č. 513/1991 Sb. Obchodního zákoníku, které nejsou v rozporu s donucujícími ustanoveními ZOK.

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. dosud neemitovala žádné zaměstnanecké akcie a ani tak nehodlá činit v budoucnu a neposkytuje jinou zvláštní možnost zaměstnancům účastnit se na základním kapitálu společnosti odlišnou od možností ostatních investorů. Nejsou žádná ujednání o účasti zaměstnanců na kapitálu emitenta. Neexistují žádné programy, na jejichž základě by bylo zaměstnancům a členům představenstva společnosti umožněno nabývat účastnické cenné papíry společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

## II. DLUHOPISY

Emitent:	ISTROKAPITAL CZ a.s.
Administrátor:	J&T Banka, a.s.
Měna:	EUR
Název:	ISTROKAP.CZ10,00/16
ISIN:	CZ0003501694
Celková jmenovitá hodnota emise dluhopisů:	150.000.000,- EUR
Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu:	500,- EUR
Počet kusů:	300.000
Datum emise:	10.12.2009
Emisní lhůta:	emisní lhůta pro upisování dluhopisů začala běžet Datem emise a skončila uplynutím 90. (devadesátého) dne. Dluhopisy mohli být vydány najednou k Datu emise a/nebo v tranších po Datu emise v průběhu emisní lhůty.
Emisní kurz:	k Datu emise činil 100%, k částce emisního kurzu jakýchkoli dluhopisů vydaných po Datu emise byl připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.
Forma dluhopisů:	na doručitele
Podoba dluhopisů:	zaknihované cenné papíry.
Kotace:	Oficiální trh Burzy cenných papírů Praha, a.s.
Úrokový výnos:	10 % p.a.; výplata jednou ročně zpětně vždy k 10. prosinci.

Zlomek dní:	BCK Standard 30E/360
Splacení:	pokud nedojde k odkoupení dluhopisů emitentem a jejich zániku, bude jmenovitá hodnota dluhopisů splacena jednorázově k 10.12.2016.
Status dluhopisů:	dluhopisy zakládají přímé, obecné, (s výjimkou záruky zřízené Ručitelským prohlášením) nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné ( <i>pari passu</i> ) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům emitenta, s výjimkou těch závazků emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.
Převoditelnost:	bez omezení, avšak v souladu s čl. 7.3 Emisních podmínek mohou být převody dluhopisů ve Středisku cenných papírů pozastaveny v souvislosti se splacením nebo předčasným splacením dluhopisů.
Záruka:	Zaplacení jmenovité hodnoty dluhopisů a výnosu je zajištěno zárukou ručitele – mateřská společnost emitenta: ISTROKAPITAL SE zřízenou Ručitelským prohlášením ze dne 02.12.2009.
Případ neplnění závazků:	v případech neplnění závazků mohou vlastníci dluhopisů za podmínek uvedených v čl. 9 Emisních podmínek požadovat předčasné splacení jmenovité hodnoty dluhopisů, včetně narostlého a dosud nevyplaceného výnosu.
Rozhodné právo:	České právo
Jurisdikce:	České soudy
Souhlas a oznámení:	Emisní podmínky a Prospekt schválila ČNB rozhodnutím č.j. 2009/9598/570

O vydání dluhopisů rozhodlo představenstvo emitenta dne 09.10.2009. Emisní podmínky byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2009/9598/570 ze dne 03.12.2009, které nabylo právní moci dne 04.12.2009. Dluhopisům byl přidělen identifikační kód ISIN CZ0003501694. Název dluhopisu je Dluhopis ISTROKAP.CZ10,00/16. K Datu emise byly dluhopisy nabídnuty kvalifikovaným investorům. Další dluhopisy až do celkového předpokládaného objemu emise byly vydány v průběhu Emisní lhůty.

Emitent se zavázal zajistit, že:

- do doby splnění peněžitých závazků na zaplacení jistiny a výnosu ze všech dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami a (b) bez předchozího souhlasu schůze vlastníků dluhopisů nezajistí ani nedovolí zajištění jakýchkoliv závazků emitenta, a zabezpečí, že takto nebudou zajištěny ani žádné závazky ručitele – mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE, zaplatit jakékoli dlužné částky (dále jen „Závazky“), a to zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by v případném insolvenčním či jiném obdobném řízení vůči emitentovi či ručiteli – mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE zakládala třetím osobám právo na oddělené nebo přednostní uspokojení z majetku emitenta nebo ručitele před pohledávkami vlastníků dluhopisů plynoucích z dluhopisů nebo z Ručitelského prohlášení (dále jen „Zajištění“), pokud nejpozději současně se zřízením Zajištění emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z dluhopisů nebo závazky ručitele vyplývající z Ručitelského prohlášení byly (a) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky nebo (b) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením schůze vlastníků dluhopisů.
- ručitel – mateřská společnost emitenta: ISTROKAPITAL SE bez předchozího souhlasu schůze vlastníků dluhopisů nesníží svůj podíl na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s., IČO: 31 340 890, se sídlem Dvořákovo nábřeží 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, o více než 10% oproti podílu, který měl ručitel na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s. k Datu emise dluhopisů.

Vlastníci dluhopisů „Dluhopis ISTROKAP.CZ10,00/16“, ISIN CZ0003501694, na schůzi dne 17.05.2013 souhlasili se se snížením podílu společnosti ISTROKAPITAL SE jako ručitele ve smyslu Emisních podmínek dluhopisů na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s., IČ: 31340890, se sídlem Dvořákovo nábřeží 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, o více než 10% oproti podílu, který měla společnost ISTROKAPITAL SE jako ručitel ve smyslu emisních podmínek dluhopisů na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s. k Datu emise dluhopisů.

## **D. INFORMACE O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A VÝSLEDČÍCH HOSPODAŘENÍ EMITENTA A SROVNÁNÍ S ODPOVÍDAJÍCÍM OBDOBÍM PŘEDCHOZÍHO ROKU**

### **Informace o podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření:**

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. primárně realizuje jenom aktivity související s emisí dluhopisů, které byly přijaty na Oficiální trh Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Dosahování kladného hospodářského výsledku vyplývá zejména z následujících činností:

Po celkové realizaci úpisu dluhopisů společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. poskytla své mateřské společnosti – jako ovládající osobě na základě „Zmluvy o úveru“ ze dne 09.12.2009 ve znění Dodatku č. 1 ze dne 08.03.2010 celkovou částku ve výši 150.942 tis. EUR (dále jen „Smlouva o úvěru 1“). Společnost ISTROKAPITAL SE v průběhu předchozích období a sledovaného období ve splátkách splatila část úvěru ze Smlouvy o úvěru 1, přičemž takto obdržené finanční prostředky společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. použila na odkoupení části vlastních dluhopisů. Ke dni 30.06.2016 společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. eviduje vůči své mateřské společnosti – ovládající osobě ISTROKAPITAL SE na základě výše uvedené Smlouvy o úvěru 1 pohledávku ve výši 539.910,41 EUR, z čehož jistina je ve výši 225.461,43 EUR.

Kromě toho v průběhu předchozího období poskytla společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. své mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE na základě „Zmluvy o úveru“ ze dne 29.05.2015, ve znění Dodatku č. 1 ze dne 07.07.2015 a Dodatku č. 2 ze dne 31.05.2016 úvěr, jehož výše ke dni 30.06.2016 představuje částku 1.466.000,- EUR (dále jen „Smlouva o úvěru 3“) a celková pohledávka včetně úroků je ve výši 1.617.311,55 EUR. Pro tento účel získala společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. finanční prostředky prodejem vlastních dluhopisů.

Výsledek společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. tvoří zejména čisté úrokové výnosy, které představují rozdíl mezi výnosovými úroky z úvěrů poskytnutých mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE na základě výše uvedených Smluv o úvěru 1 a 3 a nákladovými úroky, kterými jsou efektivní úrok z dluhopisů za období.

Faktor, který měl v daném období významný vliv na podnikatelskou činnost a výsledek hospodaření, byly náklady na provize ve vztahu k odkoupení upsaných dluhopisů, administrativní náklady a také vývoj kurzu EUR vůči CZK.

Jiná podnikatelská činnost významného charakteru nebyla realizována.

### **Výsledek hospodaření společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. za předmětné období:**

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. za 1. pololetí roku 2016 vykázala ztrátu 1 785 tis. Kč, což v porovnání k 30.06.2015 činí snížení výsledku o 2 084 tis. Kč.

### **Podrobnosti k výsledku hospodaření za 1. pololetí roku 2016:**

Výsledek společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. tvoří čisté úrokové výnosy ve výši 430 tis. Kč, které představují rozdíl mezi výnosovými úroky z úvěrů poskytnutých mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE na základě výše uvedených Smluv o úvěru 1 a 3 a nákladovými úroky, kterými jsou efektivní úrok z dluhopisů za období. Vliv kursových rozdílů v uplynulém pololetí byl pozitivní, celkem ve výši čistého kurzového zisku 59 tis. Kč. Z administrativních nákladů celkem ve výši 463 tis. Kč jsou nejvýznamnější položkou služby auditorů a vedení účetnictví ve výši 225 tis. Kč v sledovaném období, dále nájemné kanceláři 62 tis. Kč a mzdové náklady a zákonné sociální pojištění celkem 145 tis. Kč.

Ve vztahu k srovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. má za to, že nedošlo k žádným změnám v podnikání společnosti, ekonomická situace je rovněž stabilní.

### **Informace o předpokládaném vývoji společnosti v dalších 6 měsících účetního období:**

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. bude zvažovat vyhledávání nových oblastí, ve kterých by mohla realizovat své podnikatelské záměry, ale v dalších 6 měsících účetního období je pro společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. primární vykonávat aktivity související s emisí dluhopisů. Výhledově společnost očekává stabilní ekonomickou situaci.

Ve 2. pololetí roku 2016 společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. bude realizovat splacení jmenovité hodnoty dluhopisů a rovněž výplatu úrokového výnosu z dluhopisů, ve smyslu Prospektu dluhopisů a Emisních podmínek dluhopisů, k 10. prosinci 2016. V tomto ohledu důležitým faktorem, rizikem a nejistotou, které mohou mít vliv na splacení jmenovité hodnoty dluhopisů a vyplacení úrokového výnosu, je částečné splacení úvěrů společnosti ISTROKAPITAL SE jako dlužníka společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. jako věřitele vyplývající ze Smluv o úvěru 1 a 3.

## **E. SOUPIS TRANSAKČÍ SE SPŘÍZNĚNOU STRANOU**

V období od 01.01.2016 do 30.06.2016 mateřská společnost splatila část jistiny ve výši 76.494 tis. EUR (2.075.282 tis. Kč) z úvěru vyplývajícího ze Smlouvy o úvěru 1.

Při srovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku neviduje společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. transakce se spřízněnou stranou ve smyslu Smlouvy o úvěru 2 („Zmluva o úver“ ze dne 06.11.2014) – úvěr byl v předchozím období splacen; existují nadále transakce se spřízněnou stranou ve smyslu Smlouvy o úvěru 1 a Smlouvy o úvěru 3 uzavřené mezi ISTROKAPITAL CZ, a.s jako věřitelem a ISTROKAPITAL SE jako dlužníkem.

## **F. ČÍSELNÉ ÚDAJE A INFORMACE – ZKRÁCENÁ ROZVAHA, ZKRÁCENÁ VÝSLEDOVKA A POZNÁMKY**

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. prohlašuje, že uvedené číselné údaje a informace auditor neověřuje a rovněž neověřuje ani pololetní zprávu emitenta. Číselné údaje a informace v rozsahu zkrácené rozvahy, zkrácené výsledovky a vybraných vysvětlujících poznámek jsou vypracované v souladu s IAS/IFRS. Zkrácená rozvaha a zkrácená výsledovka zahrnují položky, včetně mezisoučtů, rovnocenné položkám obsaženým ve výroční zprávě za rok 2015. Vysvětlující poznámky obsahují dostačující informace pro zajištění srovnatelnosti zkrácené rozvahy a zkrácené výsledovky s roční účetní závěrkou a jsou dostačující pro zajištění toho, aby investor řádně porozuměl veškerým významným změnám v hodnotách a jakémukoliv vývoji v dotčeném půlročním období, jež odráží tyto zkrácené výkazy.

**VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU (zkrácená výsledovka)**  
**za období od 1. ledna 2016 do 30. června 2016**  
v tisících českých korun

	Pozn.	odb. 01.01.2016 až 30.06.2016 v tis. Kč	odb. 01.01.2015 až 30.06.2015 v tis. Kč
Úrokové výnosy	5	7 161	131 269
Úrokové náklady	6	(6 731)	(129 688)
Čisté úrokové výnosy		430	1 581
Čisté kurzové zisky/ztráty	5, 6	59	(453)
Ostatní finanční náklady	6	(1 811)	(339)
Ostatní finanční výnosy	5	-	165
Administrativní náklady	6	(463)	(474)
<b>Provozní výsledek</b>		<b>(1 785)</b>	<b>480</b>
Daň z příjmů	7	-	(181)
<b>Výsledek za období</b>		<b>(1 785)</b>	<b>299</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Daň související s ostatním úplným výsledkem		-	-
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění za období</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Úplný výsledek celkem za období</b>		<b>(1 785)</b>	<b>299</b>
<b>Ztráta/Zisk na akcii</b>		<b>(179)</b>	<b>30</b>
Základní = zředěná ( v celých Kč na 1 ks akcii v NH 1 mil. Kč)		(179)	30



**VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI (zkrácená rozvaha)****k 30. červnu 2016**

v tisících českých korun

	Pozn.	<u>k 30.06.2016</u> v tis. Kč	<u>k 31.12.2015</u> v tis. Kč
<b>AKTIVA</b>			
<b>Krátkodobá aktiva</b>			
Krátkodobé půjčky ovládající osobě		45 889	2 112 962
Jiné pohledávky vůči ovládající osobě		12 636	24 742
Hotovost a peníze na bankovních účtech		693	980
Daň z příjmu		472	314
Krátkodobá aktiva celkem	8	<u>59 690</u>	<u>2 138 998</u>
<b>Aktiva celkem</b>		<u><b>59 690</b></u>	<u><b>2 138 998</b></u>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
<b>Kapitál a fondy</b>			
Základní kapitál		10 000	10 000
Zákonný rezervní fond		2 000	2 000
Nerozdělený zisk minulých let		14 786	13 815
Výsledek běžného období		-1 785	971
Vlastní kapitál celkem	9	<u>25 001</u>	<u>26 786</u>
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Závazky z obchodního styku a jiné závazky		37	874
Emitované dluhopisy		34 652	2 111 338
Krátkodobé závazky celkem	10	<u>34 689</u>	<u>2 112 212</u>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<u><b>59 690</b></u>	<u><b>2 138 998</b></u>

## POZNÁMKY

za období od 1. ledna do 30. června 2016

v tisících českých korun

### 1. OBECNÉ ÚDAJE

#### 1.1 Založení a charakteristika společnosti

<i>Název účetní jednotky:</i>	ISTROKAPITAL CZ a.s.
<i>Právní forma:</i>	akciová společnost
<i>Datum vzniku společnosti:</i>	18.09.2009
<i>Sídlo účetní jednotky:</i>	Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9
<i>IČO:</i>	289 63 156
<i>Předmět podnikání:</i>	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
<i>Základní kapitál:</i>	10.000.000,- Kč
	Splaceno: 100%

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. (dále jen „Společnost“) byla založena dne 27.08.2009 a do Obchodního rejstříku byla zapsána dne 18.09.2009 (Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15571).

#### 1.2 Vlastníci společnosti

Struktura vlastníků Akciové Společnosti k 30.06.2016:

	podíl na základním kapitálu		hlasovací práva
	tis. Kč	%	%
ISTROKAPITAL SE, se sídlem: 4, Arch. Makariou & Kalogreon, NICOLAIDES SEA VIEW CITY, Block C, 5th floor, Flat.: 506, 6016 Larnaka, Kyperská republika, reg. č.: SE2	10 000	100	100
<b>Celkem</b>	<b>10 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

#### 1.3 Představenstvo a dozorčí rada

K 30.06.2016 bylo složení představenstva a dozorčí rady následující:

##### Představenstvo

Předseda: Ladislav Timuřák

Členové:

##### Dozorčí rada

Mario Hoffmann

Tatiana Franzenová

Zuzana Kubíčková

## 2. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ

### 2.1 Standardy a interpretace platné v běžném období

Tato účetní závěrka představuje pololetní mezitímní účetní závěrku sestavenou v souladu s IFRS.

### 2.2 Dřívější dodržování standardů a interpretací

Společnost se nerozhodla dodržovat žádné standardy a interpretace před datem jejich účinnosti.

### 2.3 Změna standardů a interpretací

Pro účetní období začínající 01.01.2016 a později jsou nově platná následující nová pravidla, jejichž aplikace nemá na výsledky prezentované Společností významný vliv:

#### 2.3.1 Úpravy v rámci „Annual improvement 2010 – 2012 Cycle“

Následující úpravy standardů IFRS a IAS jsou povinně účinné pro účetní období začínající 1. července 2014 a později. EU endorsement proces byl ukončen s povinnou aplikací pro účetní období začínající 1. února 2015 nebo později.

Novelizace IFRS 2 Platby akciemi: *Definice podmínky pro přiznání nezrušitelného nároku*. Definice podmínek se zpřesňuje. Společnost platby akciemi neprovádí a pravidlo se jí tedy netýká.

Novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace: *Účtování o podmíněném protiplnění při podnikové kombinaci*. Novelizace specifikuje účtování podmíněného protiplnění jako závazku nebo jako součásti vlastního kapitálu a stanoví požadavek na oceňování podmíněného protiplnění, které není účtováno do vlastního kapitálu v reálné hodnotě s přeceněním do zisku nebo ztráty. Společnosti se tato situace netýká.

Novelizace IFRS 8 Segmenty: *Agregace provozních segmentů a sesouhlasení aktiv*. Rozšiřují se požadavky na zveřejnění důvodů pro agregaci provozních segmentů a jmenovitě se uvádí požadavek na sesouhlasení aktiv jednotlivých segmentů na celková aktiva účetní jednotky. Společnosti se tato situace netýká.

Novelizace IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou: *Krátkodobé pohledávky a závazky*. Standard specifikuje, že krátkodobé položky neúročných pohledávek a závazků z obchodního styku je možné oceňovat ve fakturované částce (tj. bez diskontování na současnou hodnotu), pokud je efekt případného diskontování nevýznamný. Tato úprava nebude mít žádný vliv na Společnost a její účetní závěrku.

Novelizace IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení. Novelizace specifikuje vykázání opravek v případě, že pro oceňování pozemků budov a zařízení je použit model přecenění. Společnosti se tato situace netýká.

Novelizace IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran: Novelizace upřesňuje pravidla pro zveřejňování týkajících se vrcholových manažerů. Společnosti se tato situace netýká.

#### 2.3.2 Úpravy v rámci „Annual improvement 2011 – 2013 Cycle“

Následující úpravy standardů IFRS a IAS jsou povinně účinné pro účetní období začínající 1. července 2014 a později. EU endorsement proces byl ukončen s povinnou aplikací pro účetní období začínající 1. ledna 2015 nebo později.

Novelizace IFRS 1 První přijetí IFRS: *Efektivní IFRS*. Úprava v „Basis for conclusion“ upřesňuje, že vykazující jednotka si může zvolit, zda bude aplikovat:

- pravidla IFRS, která jsou povinná pro dané účetní období; nebo
  - i jeden nebo více IFRS, jejichž aplikace není pro dané období povinná, ale je přípustná.
- Společnosti se tato situace netýká.

Novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace: Vyloučení joint-ventures z působnosti standardu (účinná pro roční účetní období s počátkem 1. ledna 2015). Joint-ventures jak jsou definovány v IFRS 11 jsou vyloučeny z působnosti standardu IFRS 3. Toto vyloučení se týká účetnictví samotného společného ujednání, nikoliv účtování účastníků společného ujednání o vlastním podílu v tomto společném ujednání. Společnosti se tato situace netýká.

Novelizace IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou řeší výjimku pro oceňování portfolií finančních aktiv a závazků reálnou hodnotou. Tato úprava nebude mít žádný vliv na Společnost a její účetní závěrku.

Novelizace IAS 40 Investice do nemovitostí objasňuje vzájemný vztah mezi IFRS 3 Podnikové kombinace a IAS 40 Investice do nemovitostí při určování, zda nabytí investice do nemovitosti představuje nákup nemovitosti nebo zda se jedná o podnikovou kombinaci.

### 2.3.3 Ostatní úpravy ve standardech

Novelizace IAS 19 Zaměstnanecké požitky (povinně účinná pro účetní období začínající 1. července 2014 a později, EU endorsement proces ukončen s povinnou aplikací pro účetní období začínající 1. února 2015 nebo později) řeší vykazování příspěvků zaměstnanců nebo třetích osob. Společnosti se tato situace netýká.

V roce 2011 vydala rada IASB standardy IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (novelizovaný v roce 2011) a IAS 28 (novelizovaný v roce 2011), které jsou označovány jako „balíček pěti standardů“, neboť byly vydány ve stejný okamžik a se stejným datem účinnosti (1. ledna 2013). Tyto standardy jsou účinné v EU pro roční období začínající dne 1. ledna 2015. V červnu 2012 vydala rada IASB úpravy IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12 Konsolidovaná účetní závěrka, Společná ujednání a zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách: objasnění určitých přechodných ustanovení k prvnímu použití standardů IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12. Tyto úpravy byly schváleny k použití v EU v dubnu 2013 a jsou v EU účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2015 nebo po tomto datu. Tyto standardy nemají na účetní závěrku Společnosti vliv.

Novelizace IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejnění (účinná pro roční účetní období s počátkem 1. ledna 2015). Vzhledem k novelizaci IFRS 9 Finanční nástroje (viz dále), která posunula datum účinnosti IFRS 9 na 1. leden 2018 bylo třeba vyřešit zveřejňování u jednotek, které již IFRS 9 přijaly. Společnosti se tato situace netýká.

Novelizace IAS 38 Nehmotná aktiva (účinná pro roční období s počátkem 1. července 2014 nebo později). Novelizace specifikuje vykazování opravek v případě, že pro oceňování nehmotných aktiv je použit model přecenění.

### 2.3.4 Interpretace

Interpretace IFRIC 21 Odvody (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2015 nebo později) zpřesňuje pravidla pro vykazování závazku u subjektů, které jsou povinny z titulu předmětu svého podnikání odvádět specifické poplatky určené zákonem. Tato problematika se Společnosti netýká.

## 2.4 Ostatní vydané a dosud neúčinné standardy a interpretace

K datu sestavení této účetní závěrky byly vydány následující standardy, novelizace a interpretace, které ještě nevstoupily v platnost, respektive nebyly Společností přijaty před termínem jejich povinné aplikace:

### 2.4.1 Úpravy v rámci „Annual improvement 2012 – 2014 Cycle“

Následující úpravy standardů IFRS a IAS jsou povinně účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2016 a později. EU endorsement proces byl ukončen.

Novelizace IFRS 5 Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončované operace: *Změny ve způsobu pozbytí*. Tato novelizace vyjasňuje, že změna záměru ohledně pozbytí aktiva nebo vyřazované skupiny z

„držení k prodeji“ na „držení k rozdělení vlastníkům“ nebo naopak, je považována za pokračování původního plánu pozbytí aktiva nebo vyřazené skupiny. Společnosti se tato situace netýká.

Novelizace IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejnění: *Servisní smlouvy a možnost započtení ve zkrácené mezitímní účetní závěrce*. V souvislosti se servisními smlouvami novelizace řeší pokračující angažovanost převodce k převáděnému finančnímu aktivu. Další novelizace upřesňuje, že aplikace zápočtu finančních aktiv a závazků dle novelizace z prosince 2011 není explicitně vyžadována pro všechna mezitímní období. Společnosti se tyto situace netýkají.

Novelizace IAS 19 Zaměstnanecké požitky: *Diskontní sazba – záležitost místního trhu*. Novelizací je upřesněno, že vysoce kvalitní korporátní dluhopisy, které se používají ke stanovení diskontní sazby pro účtování zaměstnaneckých výhod, mají být denominovány ve stejné měně jako související výhody, které budou vypláceny zaměstnancům. Společnosti se tato situace netýká.

Novelizace IAS 34 Mezitímní výkaznictví: *Zveřejnění informací "jinde v mezitímní účetní závěrce"*. Novelizace zavádí jasný požadavek na křížové odkazy, pokud jsou nějaká sdělení prezentována „jinde v účetní závěrce“, jako například v komentáři managementu apod. Tato úprava nebude mít na Společnost a její účetní závěrku žádný vliv.

#### 2.4.2 Ostatní úpravy

IFRS 9 Finanční nástroje (účinný pro roční období počínající 1. lednem 2018 nebo později, s možností předčasného přijetí). IFRS 9 zavádí nové požadavky pro klasifikaci a oceňování finančních aktiv, na klasifikaci a ocenění finančních závazků, úpravu odúčtování finančních nástrojů, snížení hodnoty a zajišťovacího účetnictví. Endorsement proces v EU dosud nebyl ukončen, Společnost dopad tohoto standardu na svou účetní závěrku bude analyzovat.

Novelizace IFRS 10, IFRS 11 a IAS 28 (účinná pro roční období počínající 1. lednem 2016 nebo později). Novelizace upřesňuje výjimku z povinnosti konsolidovat pro investiční společnosti. Tato situace se Společností netýká.

Novelizace IFRS 10 a IAS 28 *Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem* (účinnost odložena na neurčito). Tyto úpravy stanoví vykazování zisků a ztrát v případě, že u prodeje nebo vkladu aktiv do přidruženého nebo společného podniku či v případě pozbytí ovládnutí, je zachována společná kontrola nebo významný vliv. Společnosti se tato situace netýká.

Novelizace IFRS 11 Nabytí podílu ve společných operacích (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2016). Novelizace specifikuje účetní postupy pro nabytí podílu ve společné operaci, kdy operace tvoří samotnou podstatu podniku.

IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci (účinný pro roční období počínající 1. ledna 2016). Standard podrobně popisuje účtování o zůstatcích na účtech časového rozlišení vyplývajících z cenové regulace a mohou ho uplatnit pouze prvouživatelé IFRS, kteří již vykazují zůstatky na účtech časového rozlišení podle svých lokálních účetních postupů a pravidel. Společnosti se tato situace netýká.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (účinný pro roční období počínající 1. ledna 2018, endorsement proces v EU neukončen). Standard objasňuje principy vykazování výnosů a vytváří jednotný rámec pro vykazování výnosů. Základním principem je, že účetní jednotka by měla uznat výnosy způsobem reflektujícím dodání příslušného zboží nebo služeb zákazníkům, v částce, která odráží nároky, očekávané účetní jednotkou, výměnou za tyto dodané výrobky či služby. Dále standard přichází s novými konkrétními pravidly pro vykazování komplexních kontraktů. Společnost neočekává významný dopad tohoto standardu na její aktivity a do jejich vykazovaných výsledků.

Novelizace IAS 1 Prezentace účetní závěrky (účinná pro roční období počínající 1. ledna 2016). Novelizace upřesňuje několik otázek týkajících se zveřejňování informací v účetní závěrce týkajících se významnosti, součtových řádek ve výkazech, srozumitelnosti a srovnatelnosti informací. Na Společnost nemají tato ustanovení významný vliv.

Novelizace IAS 16 a IAS 38: Upřesnění přijatelných metod pro odepisování a amortizaci (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2016). Novelizace upřesňuje, že metoda odepisování, amortizace založená na výnosech z činností, které zahrnují užití aktiva, není vhodná pro pozemky, budovy a zařízení a nehmotný majetek. Dále poskytuje dodatečná vodítka pro kalkulaci odpisů těchto aktiv. Na Společnost nemá novela vliv.

Novelizace IAS 27 Ekvivalenční metoda v separátní účetní závěrce (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2016). Novelizace stanovuje možnost volby ekvivalenční metody pro vykazování investic do dceřiných společností, spoluovládaných jednotek a přidružených podniků v separátní účetní závěrce. Společnosti se tato úprava netýká.

Novelizace IAS 16 a IAS 41: Plodící rostliny (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2016). Novelizace přenáší tzv. Bearer plants (plodící rostliny), které slouží výhradně za účelem pěstování a růstu produkce, do působnosti standardu IAS 16, čímž dojde k jejich vykazování stejným způsobem, jako se vykazují pozemky, budovy a zařízení. Společnosti se tato situace netýká.

## 2.5 Standardy, novelizace a interpretace nepřijaté dosud k použití v Evropské unii (EU)

K datu sestavení této účetní závěrky nebyly dosud následující standardy, novelizace a interpretace schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 9 *Finanční nástroje* (vydaný v červenci 2014)
- IFRS 14 *Časové rozlišení při cenové regulaci* (vydaný v lednu 2014)
- IFRS 15 *Výnosy ze smluv se zákazníky* (vydaný v květnu 2014)
- IFRS 16 *Leasingy* (vydaný v lednu 2016)
- Novelizace IFRS 10 a IAS 28 *Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem* (vydaná v září 2014)
- Úpravy standardů IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 *Investiční účetní jednotky: Uplatňování konsolidační výjimky* (vydané v prosinci 2014)
- Novelizace IAS 12 *Vykázání odložené daňové pohledávky z nerealizovaných ztrát* (vydaná v lednu 2016)
- Novelizace IAS 7 *Zveřejnění* (vydaná v lednu 2016)

## 3. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

### 3.1 Prohlášení o shodě

Účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví, které obsahují účetní principy přijaté Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC). Srovnávací období ve výkazu o úplném výsledku bylo použito z účetní závěrky t. j. k 30.06.2015.

### 3.2 Východiska sestavování účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen kromě přecenění určitých dlouhodobých aktiv a finančních nástrojů a za předpokladu neomezeného trvání účetní jednotky. V dalším textu jsou uvedena základní účetní pravidla.

#### *Účtování výnosů*

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokované protihodnoty. Časové rozlišení výnosových úroků se uskutečňuje s ohledem na neuhrazenou jistinu, přičemž se použije příslušná efektivní úroková míra, tj. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjem po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu.



## *Cizí měny*

Účetní závěrka Společnosti je předkládána v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém Společnost vyvíjí svoji činnost (funkční měna Společnosti). Pro účely této účetní závěrky se výsledky a finanční pozice Společnosti vyjadřují v českých korunách (Kč), které jsou funkční měnou Společnosti a měnou vykazování pro tuto účetní závěrku.

Při sestavování účetní závěrky Společnosti se transakce v jiné měně, než je funkční měna Společnosti (cizí měna), účtují za použití směnného kurzu platného k datu transakce. Ke každému rozvahovému dni se peněžní položky v cizí měně přepočítávají za použití závěrkového směnného kurzu. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se přepočítávají za použití směnného kurzu platného k datu určení reálné hodnoty. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách vyjádřených v cizí měně, se nepřepočítávají.

Kurzové rozdíly se účtují do zisku nebo ztráty v období, ve kterém vznikly.

## *Daně*

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň.

### *Splatná daň*

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období zjištěného v souladu s národním účetnictvím společnosti, které je v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění a Českými účetními standardy pro podnikatele v platném znění. Zdanitelný zisk se liší od zisku, který je vykázán ve výkazu o úplném výsledku, protože nezahrnuje položky výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné od základu daně.

### *Odložená daň*

Odložená daň je daň, která se očekává, že bude placena nebo navrácena z rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v účetních výkazech a odpovídajícími daňovými základnami použitými při výpočtu zdanitelného zisku. Odložená daň se vykáže na základě rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku, a zaúčtuje se za použití závazkové metody vycházející z rozvahového přístupu. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdíly, bude dosažen, přičemž je pravděpodobné, že přechodné rozdíly budou v dohledné budoucnosti zrušeny.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy k rozvahovému dni a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou pohledávkou pokrýt v celkové nebo částečné výši.

Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém pohledávka bude realizována nebo závazek splatný, na základě daňových sazeb (a daňových zákonů) uzákoněných, resp. vyhlášených do rozvahového dne. Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Společnost k rozvahovému dni očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

Odložená daň je kalkulována za použití daňových sazeb, jejichž aplikace se očekává v období, ve kterém bude závazek vyrovnán nebo aktivum realizováno. Kalkulace odložené daně zároveň reflektuje daňové důsledky, které by následovaly způsob zpětného nahrazení účetní hodnoty, resp. vypořádání účetní hodnoty závazků dle očekávání společnosti k rozvahovému dni.

Pro běžné a pro následující účetní období je platná daňová sazba ve výši 19 %.

Odložená daň je zachycena ve výsledku hospodaření s výjimkou odložené daně, která se vztahuje k ziskům a ztrátám uznaným v ostatním úplném výsledku nebo k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu, kdy je odložená daň také uznána v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu.

#### *Splatná a odložená daň za období*

Splatná a odložená daň se vykazuje jako náklad nebo výnos a zahrnuje se do zisku nebo ztráty, kromě případů, kdy souvisí s položkami, které se účtují přímo do vlastního kapitálu (v tom případě se i daň vykazuje přímo do vlastního kapitálu), nebo pokud vzniká při prvotním zaúčtování podnikové kombinace.

#### **Pozemky, budovy a zařízení**

Nemovitý majetek používaný při poskytování služeb nebo pro administrativní účely se uvádí v rozvaze v přeceněné částce, která odpovídá reálné hodnotě k datu přecenění po odečtení následných opravek a následných kumulovaných ztrát ze snížené hodnoty. Přecenění je prováděno s dostatečnou pravidelností tak, aby se účetní hodnota významně nelišila od reálné hodnoty, která by byla stanovena k rozvahovému dni. Jakékoliv zvýšení hodnoty z přecenění takovýchto staveb se účtuje ve prospěch vlastního kapitálu v položce fond z přecenění majetku. Zvýšení hodnoty se však uzná ve výsledovce v tom rozsahu, v němž se ruší předchozí přecenění téhož aktiva směrem dolů, které bylo uznáno ve výsledovce. Snížení účetní hodnoty vyplývající z přecenění takovýchto aktiv se účtuje do výkazu úplného výsledku ve výši převyšující případný zůstatek fondu z přecenění majetku související s předcházejícím přeceněním tohoto aktiva.

Odpisy přeceněných budov se účtují do výkazu úplného výsledku. Při následném prodeji nebo vyřazení přeceněného majetku se související přírůstek z přecenění, který zůstane ve fondu z přecenění majetku, převádí přímo do nerozděleného zisku. Kromě případů, kdy se aktivum odúčtuje, se z fondu z přecenění neprovádí žádný převod do nerozděleného zisku.

Pořizovací náklady zahrnují poplatky za odborné služby a v případě způsobilého aktiva i výpůjční náklady, které se aktivují v souladu s účetním pravidlem Společnosti.

Odepisování majetku se zahájí v okamžiku, kdy je aktivum připraveno pro zamýšlené použití.

Stroje a zařízení se vykazují v pořizovacích nákladech snížených o oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Odpisy se účtují tak, aby byla celá pořizovací cena aktiva nebo přeceněná částka po odečtení zbytkové hodnoty alokována na celou dobu předpokládané doby použitelnosti daného aktiva, za použití metody lineárních odpisů. Předpokládaná doba použitelnosti, zbytkové hodnoty a metoda odpisování se prověřují vždy na konci účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně.

#### **Snížení hodnoty hmotných aktiv**

K rozvahovému dni Společnost posuzuje účetní hodnotu hmotných aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně získatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně získatelnou částku jednotlivého aktiva, Společnost stanoví zpětně získatelnou částku penězotvorné jednotky, k níž aktivum náleží.

Zpětně získatelná částka se rovná reálné hodnotě aktiva snížené o náklady na prodej nebo hodnotě z užívání podle toho, která je vyšší. Při posuzování hodnoty z užívání se odhad budoucích peněžních toků diskontuje na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která vyjadřuje běžné tržní posouzení časové hodnoty peněz a specifická rizika pro dané aktivum, o které nebyly upraveny odhady budoucích peněžních toků.



Pokud je zpětně získatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně získatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do výkazu úplného výsledku, ledaže je dané aktivum vedeno v přeceněné hodnotě. V takovém případě se ztráta ze snížení hodnoty posuzuje jako snížení přebytku z přecenění tohoto aktiva.

Pokud se ztráta ze snížení hodnoty následně zruší, účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) se zvýší na upravený odhad jeho zpětně získatelné částky, ale tak, aby zvýšená účetní hodnota aktiva nepřevýšila účetní hodnotu, která by byla stanovena, kdyby se v předchozích letech nevykázala žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva (nebo peněžotvorné jednotky). Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se přímo promítne do výkazu úplného výsledku, ledaže je aktivum vedeno v přeceněné hodnotě. V takovém případě se zrušení ztráty ze snížení hodnoty posuzuje jako zvýšení přecenění.

### **Zásoby**

Zásoby se oceňují na nižší z úrovní nákladů na jejich pořízení a čisté realizovatelné hodnoty. Náklady na pořízení zahrnují příslušnou část fixních a variabilních režijních nákladů, a účtují se pomocí metody nejvhodnější pro danou skupinu zásob, přičemž hodnota většiny zásob se oceňuje pomocí nákladového vzorce „první do skladu, první ze skladu“ (FIFO). Čistá realizovatelná hodnota zahrnuje předpokládanou prodejní cenu zásob sníženou o všechny odhadované náklady na dokončení a náklady nutné k uskutečnění prodeje.

### **Finanční aktiva**

Finanční investice se zaúčtují, resp. odúčtují, k datu transakce na základě smlouvy o koupi nebo prodeji investice, kde podmínky vyžadují dodat investici v časovém rámci určeném daným trhem, a oceňují se při prvotním vykázání reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady, kromě finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě s přeceněním do výsledku hospodaření, které se při prvotním vykázání oceňují reálnou hodnotou.

Finanční aktiva se klasifikují do těchto čtyř kategorií: finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty, investice držené do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva a úvěry a pohledávky. Klasifikace závisí na charakteru finančních aktiv a účelu použití, a určuje se při prvotním zaúčtování.

### **Metoda efektivní úrokové míry**

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva a alokace úrokového výnosu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů (včetně všech poplatků zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a dalších premii nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva, nebo případně po kratší období. Výnosy se vykazují na základě efektivní úrokové míry dluhových nástrojů, kromě finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě s přeceněním do výsledku hospodaření.

### **Úvěry a pohledávky**

Pohledávky z obchodního styku, úvěry a jiné pohledávky s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, které nejsou kótované na aktivním trhu, se klasifikují jako úvěry a pohledávky. Úvěry a pohledávky se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry po zohlednění jakékoli ztráty ze snížení hodnoty. Výnosové úroky se vykazují vypočtené pomocí efektivní úrokové míry.

### **Snížení hodnoty finančních aktiv**

Finanční aktiva, kromě aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do zisku nebo ztráty, se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy k rozvahovému dni. Hodnota finančních aktiv je snížena, jestliže existuje objektivní důkaz, že v důsledku jedné nebo více událostí, které se vyskytly po prvotním vykázání finančního aktiva, došlo ke snížení odhadovaných budoucích peněžních toků z investice.

U finančních aktiv potenciálně držených Společností by mezi objektivní důkazy snížení hodnoty patřily následující skutečnosti:

- závažné finanční obtíže emitenta nebo protistrany, nebo
- prodlení při splácení nebo nesplácení úroků nebo jistiny, nebo
- situace, kdy je pravděpodobné, že na dlužníka bude vyhlášen konkurz nebo u něj dojde k finanční reorganizaci.

U některých kategorií finančních aktiv, jako jsou pohledávky z obchodních vztahů, u nichž je zjištěno, že nedošlo ke snížení jejich hodnoty na úrovni jednotlivých položek, je následně posouzeno, zda došlo ke snížení hodnoty u celé skupiny aktiv.

V případě finančních aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou se částkou snížení hodnoty rozumí rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou finančního aktiva.

#### *Finanční závazky*

Dluhové a kapitálové nástroje se klasifikují jako finanční závazky nebo jako vlastní kapitál podle obsahu smluvní dohody.

Finanční závazky se klasifikují jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do výsledku hospodaření nebo jako ostatní finanční závazky.

#### *Ostatní finanční závazky*

Ostatní finanční závazky včetně půjček se prvotně oceňují v reálné hodnotě snížené o transakční náklady. Ostatní finanční závazky se následně oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry.

Metoda efektivní úrokové míry se používá k výpočtu zůstatkové hodnoty finančního závazku a alokace úrokového nákladu za dané období.

#### *Zdanění*

Daňový náklad představuje součet splatné daně a odložené daně.

Splatná daň vychází ze zdanitelného zisku stanoveného pro příslušný rok. Zdanitelný zisk se liší od zisku prezentovaného ve výkazu úplného výsledku, protože vychází z české účetní a daňové legislativy. Zdanitelný zisk vylučuje položky výnosů a nákladů, které jsou zdanitelné nebo odpočitatelné v jiných letech, a dále vylučuje položky, které nejsou nikdy zdanitelné nebo odpočitatelné.

#### *Důležité úsudky o uplatňování účetních pravidel*

Sestavení účetní závěrky si žádá, aby management provedl úsudky, odhady a předpoklady, které ovlivní aplikaci účetních zásad a účetních metod a výši vykázaného majetku, závazků, výnosů a nákladů.

Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit. Odhady a související předpoklady jsou hodnocené průběžně. Úpravy účetních odhadů jsou vykázané v období, ve kterém odhad koriguje a ve všech následujících ovlivněných obdobích.

## **4. SHRNUTÍ RIZIK**

#### *Úvěrové riziko*

Úvěrové riziko představuje riziko finanční ztráty při nedodržení smluvních podmínek dlužníkem nebo protistranou. Společnost je vystavena především riziku nesplacení půjček ze strany mateřské společnosti nebo prodlení mateřské společnosti se splátkami. Toto riziko není vzhledem na stabilní finanční situaci mateřské

společnosti markantní. Řízení úvěrového rizika v jiných případech běžně zahrnuje (i) prověření bonity dlužníka, (ii) stanovení limitů na dlužníky, resp. skupiny propojených subjektů včetně sledování koncentrace v portfoliu, (iii) stanovení limitů na protistrany, odvětví, země, banky a regiony, (iv) zmírňování rizika přijímáním různých forem zabezpečení, a (v) průběžné sledování vývoje úvěrového portfolia a přijímání opatření na minimalizaci možných ztrát.

Společnost má pohledávky vůči mateřské společnosti vyplývající z poskytnutých úvěrů. Úvěr poskytnutý ve smyslu Smlouvy o úvěru 1 v roce 2009 splatný dne 09.12.2016 byl v průběhu předchozích období a sledovaného období částečně splacen a jeho výše k 30.06.2016 činí 540 tis. EUR (k 31.12.2015 ve výši 77.542 tis. EUR). Druhý úvěr poskytnutý ve smyslu Smlouvy o úvěru 3 poskytla Společnost mateřské společnosti v roce 2015, je splatný 01.06.2017 a jeho výše k 30.06.2016 činí 1.617 tis. EUR (k 31.12.2015 ve výši 1.544 tis. EUR).

#### Měnové riziko

V případě, že je investice provedena v cizí měně, její výnos a riziko závisí i na vývoji měnového kurzu. Toto riziko existuje i v případě, že investice byla provedena v českých korunách, avšak její podkladová aktiva jsou v cizí měně.

U Společnosti je toto riziko minimální, jelikož emise dluhopisů a rovněž podkladová aktiva jsou ve stejné, i když cizí měně.

Závazek nebo pohledávka	Suma v EUR	Přepočteno na CZK kurzem k	
		30.06.2016 v tis. Kč	
		27,130	
pohledávky - úvěry	2 157 222	58 525	
závazky - dluhopisy	1 277 222	34 652	
<b>Rozdíl</b>	<b>880 000</b>	<b>23 873</b>	

#### Úrokové riziko

Úrokové riziko reprezentuje riziko ztráty v důsledku změny ceny nástrojů citlivých na změnu úrokových sazeb. Jde především o riziko změny úrokových sazeb, změny tvaru výnosové křivky, změny volatility úrokových sazeb a změny vztahu nebo rozpětí úrokových indexů. Například v případě nárůstu úrokových sazeb na finančním trhu, hodnota dluhopisů s fixními kupóny nebo jiných podobných finančních nástrojů obvykle klesá. Naopak v případě poklesu úrokových sazeb na finančním trhu, hodnota dluhopisů s fixními kupóny nebo jiných podobných finančních nástrojů obvykle roste.

Změna úrokových sazeb často souvisí také s výší nákladů na získání zdrojů. V případě, že investor získává zdroje nebo financuje své finanční operace prostřednictvím zdrojů získaných za úrokovou sazbu navázanou na nějakou referenční úrokovou sazbu (např. EURIBOR atd.), zvýšení úrokových sazeb může negativně ovlivnit náklady na získání těchto zdrojů.

Úrokové riziko Společnosti je spojeno s existencí emitovaných dluhopisů úročených pevnou úrokovou sazbou 10% p.a. na jedné straně a s dlouhodobým a s krátkodobým úvěrem mateřské společnosti úročenými pevnou úrokovou sazbou 10,1% p.a. na straně druhé. Celkové úrokové riziko je tedy minimální.

#### Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování obchodních aktivit Společnosti a řízení její pozice. Zahrnuje tak riziko schopnosti financovat aktiva nástroji s vhodnou splatností, jako i schopnost likvidovat/přdat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Při řízení rizika likvidity prosazuje Společnost konzervativní a obezřetný přístup.

Likvidní pozice k 30.06.2016 v tis. Kč

	závazky	pohledávky
splatnost do 1 roku	34 689	58 997
splatnost jeden až pět let	0	0
splatnost nad 5 let	0	0
<b>Celkem</b>	<b>34 689</b>	<b>58 997</b>

#### *Riziko solventnosti*

Riziko solventnosti Společnosti spočívá především v její schopnosti splácet své závazky z dluhopisů nebo ručitelského prohlášení vůči vlastníkům dluhopisů. Riziko je pokryto splátkami úvěru od mateřské společnosti.

#### *Tržní riziko*

Tržní riziko je riziko, že změny tržních cen, jako jsou úrokové míry, ceny akcií, devizové kurzy a úvěrové marže (nevztahující se ke změnám úvěrové klasifikace dlužníka) ovlivní výnosy Společnosti nebo hodnotu finančních nástrojů v jejím vlastnictví. Úlohou řízení tržního rizika je řídit a kontrolovat míru tržního rizika v akceptovatelných mezích a optimalizovat návratnost při daném riziku. Společnost odděluje míru vystavení se tržnímu riziku mezi obchodovatelná a neobchodovatelná portfolia. Portfolia k obchodování zahrnují vlastní pozice a spolu s finančním majetkem a závazky se řídí dle reálné hodnoty.

#### *Operační riziko*

Operační riziko je riziko přímé nebo nepřímé ztráty vyplývající ze široké řady příčin spojených s obchodními procesy, pracovníky, technologiemi a infrastrukturou a z externích faktorů kromě úvěrového, tržního rizika a rizika likvidity, jako jsou například rizika vyplývající z právních a regulačních požadavků a všeobecně akceptovaných standardů firemního chování. Operační riziko vyplývá ze všech operací Společnosti a ovlivňuje všechny podnikatelské subjekty. Součástí operačního rizika je i právní a regulační riziko – ztráta vyplývající zejména z nevymahatelnosti smluv, hrozby neúspěšných soudních řízení nebo rozsudků s negativním vlivem na Společnost. V obchodním prostředí Společnosti, zejména ve vztahu k bance se pod tímto rizikem může rozumět i riziko změn právních předpisů v oblasti regulace bankovníctví a poskytování finančních služeb nebo riziko sankcí ze strany regulátorů. To se může navíc spojit s reputačním rizikem.

## 5. VÝNOSY

Analýza výnosů Společnosti za období, z pokračujících činností, je uvedena následovně:

Název položky	obd. 01.01.2016 až 30.06.2016 v tis. Kč	obd. 01.01.2015 až 30.06.2015 v tis. Kč
předepsané úroky z úvěru ovládající osobě	7 161	131 269
kurzové zisky	16 199	90 206
výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	165
<b>Finanční výnosy celkem</b>	<b>23 360</b>	<b>221 640</b>

## 6. NÁKLADY

Analýza administrativních nákladů Společnosti za období, z pokračujících činností, je uvedena následovně:

Název položky	obd. 01.01.2016 až 30.06.2016 v tis. Kč	obd. 01.01.2015 až 30.06.2015 v tis. Kč
služby - poštovné	1	1
služby - nájemné	62	62
služby - telefon	29	29
služby - účetní a audit	225	196
služby - cestovné	0	4
služby - ostatní	2	27
mzdové náklady	108	112
zákonné sociální pojištění	36	38
odpisy	0	5
<b>Administrativní náklady celkem</b>	<b>463</b>	<b>474</b>

Analýza finančních nákladů Společnosti za období, z pokračujících činností, je uvedena následovně:

Název položky	obd. 01.01.2016 až 30.06.2016 v tis. Kč	obd. 01.01.2015 až 30.06.2015 v tis. Kč
bankovní poplatky	2	3
úrokové náklady	6 731	129 688
kurzové ztráty	16 140	90 659
ostatní finanční náklady	1 809	336
<b>Finanční náklady celkem</b>	<b>24 682</b>	<b>220 686</b>

## 7. DAŇ ZE ZISKU

Výpočet daně z příjmů je založen na české daňové legislativě.

Název položky	obd. 01.01.2016 až 30.06.2016 v tis. Kč	obd. 01.01.2015 až 30.06.2015 v tis. Kč
Výsledek před zdaněním	-1 785	480
Základ daně	0	955
Daňový náklad	0	181

Rozdíl účetního a daňového výsledku je dán především rozdílem mezi efektivní a nominální úrokovou sazbou a amortizací primárních transakčních nákladů na emisi dluhopisů.

## 8. KRÁTKODOBÁ AKTIVA

V průběhu předchozích období Společnost poskytla dlouhodobý úvěr mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE se sídlem na Kypru, jehož jistina činí k 30.06.2016 částku ve výši 225 tis. EUR (6.117 tis. Kč). Půjčka je splatná 9. prosince 2016 a úrok byl dohodnut ve výši 10,10 % p.a. Pohledávka není zajištěna. Naběhlý neuhrazený úrok z poskytnutého úvěru k 30.06.2016 činí 8.531 tis. Kč.

V průběhu předchozího období Společnost poskytla mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE se sídlem na Kypru krátkodobý úvěr, jehož jistina činí k 30.06.2016 částku ve výši 1.466 tis. EUR (39.772 tis. Kč). Úvěr (jistina včetně úroků) je splatný 1. června 2017 a úrok byl dohodnut ve výši 10,10 % p.a. Pohledávka není zajištěna. Naběhlý neuhrazený úrok z poskytnutého úvěru k 30.06.2016 činí 4.105 tis. Kč.

Jako jiné pohledávky vůči ovládající osobě ve výši 12.636 tis. Kč je vykázána pohledávka z titulu úroků z dlouhodobého úvěru poskytnutého mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE ve výši 8.531 tis. Kč a dále z titulu úroků z krátkodobého úvěru poskytnutého mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE celkem ve výši 4.105 tis. Kč.

Věková struktura krátkodobých pohledávek je uvedena v následující tabulce:

Název položky	k 30.06.2016 v tis. Kč	k 31.12.2015 v tis. Kč
pohledávky ve lhůtě splatnosti	58 997	2 128 005
pohledávky po lhůtě splatnosti	0	10 013
<b>Krátkodobé pohledávky celkem</b>	<b>58 997</b>	<b>2 138 018</b>

Jako hotovost a peníze na bankovních účtech jsou vykázány položky:

Název položky	k 30.06.2016 v tis. Kč	k 31.12.2015 v tis. Kč
pokladna CZK	2	2
pokladna EUR	1	1
bankovní účet CZK	353	15
bankovní účty EUR	260	933
klientské účty	77	29
<b>Hotovost a peníze na bankovních účtech celkem</b>	<b>693</b>	<b>980</b>

## 9. VLASTNÍ KAPITÁL

### Základní kapitál

Mateřská společnost ISTROKAPITAL SE při založení Společnosti 27. srpna 2009 upsala 10 ks akcií v nominální hodnotě 1 ks akcie 1.000.000,- Kč, celkem tvořících základní kapitál Společnosti ve výši 10.000.000,- Kč. V obchodním rejstříku je zapsán splacený základní kapitál ve výši 10.000.000,- Kč. Akcie jsou vydány v listinné podobě. Společnost vede seznam akcionářů. Převoditelnost akcií není omezena. Akcie nejsou veřejně obchodovatelné. Emitent akcie nemá v držení. Převoditelné a vyměnitelné cenné papíry a cenné papíry s opčními listy nejsou. Hlasovací právo je spojeno s akcií. Každé akcií o jmenovité hodnotě 1.000.000,- Kč přísluší 1 hlas.

Akcionář má právo na podíl ze zisku společnosti (dividendu), který valná hromada podle výsledku hospodaření schválila k rozdělení. Tento podíl se určuje poměrem jmenovité hodnoty jeho akcií k jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů. Nárok na dividendu vzniká akcionářům vlastnícím akcie k rozhodnému dni. Dividenda je společností vyplácena na náklady společnosti bezhotovostně na účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů v termínu stanoveném zákonem.

Akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, má právo požadovat a dostat na ni vysvětlení záležitostí týkajících se společnosti, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení předmětu jednání valné hromady, a uplatňovat návrhy a protináměry.

Dále má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku.



Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za období od 1. ledna 2016 do 30. června 2016 (v tis. Kč):

	Základní kapitál a fondy	Neuhrazená stráta	Nerozdělený zisk	Celkem v tis. Kč
Stav k 1. lednu 2015	11 938	-	13 877	25 815
Úplný výsledek za období	62	-	238	300
Stav k 30. červnu 2015	12 000	-	14 115	26 115
Stav k 1. lednu 2016	12 000	-	14 786	26 786
Úplný výsledek za období	(1 785)	-	-	(1 785)
Stav k 30. červnu 2016	10 215	-	14 786	25 001

## 10. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

Věková struktura krátkodobých závazků je uvedena v následující tabulce:

Název položky	k 30.06.2016 v tis. Kč	k 31.12.2015 v tis. Kč
závazky ve lhůtě splatnosti	34 689	2 112 212
závazky po lhůtě splatnosti	0	0
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>34 689</b>	<b>2 112 212</b>

Struktura závazků podle druhu je uvedena níže:

Druh závazku	k 30.06.2016 v tis. Kč	k 31.12.2015 v tis. Kč
Závazky z obchodních vztahů	13	259
Závazky k zaměstnancům	15	15
Závazky k sociálním a zdravotním pojišťovnám	8	8
Daňové závazky	1	592
Závazky z emitovaných dluhopisů	34 652	2 111 338
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>34 689</b>	<b>2 112 212</b>

## 11. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Přímou mateřskou společností ISTROKAPITAL CZ a.s. je ISTROKAPITAL SE, se sídlem: 4, Arch. Makariou & Kalogreon, NICOLAIDES SEA VIEW CITY, Block C, 5<sup>th</sup> floor, Flat.: 506, 6016 Larnaka, Kyperská republika, reg. č.: SE2.

V průběhu předchozích období Společnost poskytla dlouhodobý úvěr mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE se sídlem na Kypru, jehož jistina činí k 30.06.2016 částku ve výši 225 tis. EUR (6.117 tis. Kč). Půjčka je splatná 9. prosince 2016 a úrok byl dohodnut ve výši 10,10 % p.a. Pohledávka není zajištěna. Naběhlý neuhrazený úrok z poskytnutého úvěru k 30.06.2016 činí 8.531 tis. Kč. Dále poskytla mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE krátkodobý úvěr, jehož jistina činí k 30.06.2016 částku ve výši 1.466 tis. EUR (39.772 tis. Kč). Úvěr (jistina včetně

úroků) je splatný 1. června 2017 a úrok byl dohodnut ve výši 10,10 % p.a. Pohledávka není zajištěna. Naběhlý neuhrazený úrok z poskytnutého úvěru k 30.06.2016 činí 4.105 tis. Kč. Položky ve výkazu o finanční situaci a výkaze úplného výsledku jsou uvedeny zde:

Název položky	k 30.06.2016 v tis. Kč	k 31.12.2015 v tis. Kč
Krátkodobé úvěry ovládající osobě	45 889	2 112 962
Jiné pohledávky vůči ovládající osobě	12 636	24 742
Výnosové úroky	7 161	262 778

## 12. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Po rozvahovém dni – 30. června 2016 nenastaly žádné významné skutečnosti, které by zásadně ovlivnily finanční situaci Společnosti.



## **G. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ**

Prohlašuji, že při vynaložení veškeré přiměřené péče, podle mého nejlepšího vědomí pololetní zpráva společnosti za první pololetí roku 2016 podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta za prvních 6. měsíců účetního období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření emitenta.

**Datum: 23.09.2016**

**Podpis předsedy představenstva:**



**Ladislav Timuřák**

předseda představenstva

ISTROKAPITAL CZ a.s.