

**VÝROČNÍ ZPRÁVA SPOLEČNOSTI  
ISTROKAPITAL CZ a.s.  
ZA ROK 2015**

sestavená dle § 118 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon**“) a podle části VIII. Burzovních pravidel - Podmínky přijetí dluhopisů k obchodování na Oficiální trh Burzy cenných papírů Praha, a.s.

## **OBSAH**

### **1. TEXTOVÁ ČÁST**

#### **ČÁST I.**

- A. OBECNÉ ÚDAJE O EMITENTOVĚ
- B. DALŠÍ INFORMACE V ROZSAHU ÚDAJŮ UVÁDĚNÝCH V PROSPEKTU

#### **ČÁST II.**

- A. ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA
- B. ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH
- C. ORGÁNY EMITENTA
- D. KODEX ŘÍZENÍ A SPRÁVY A SPOLEČNOSTI A VNITŘNÍ KONTROLA
- E. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

### **2. SOUČÁSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY**

- A. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU
- B. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH
- C. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 01. 01. 2015 DO 31. 12. 2015
- D. ZPRÁVA AUDITORA K VÝROČNÍ ZPRÁVĚ VČETNĚ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A ZPRÁVY O VZTAZÍCH

# 1. TEXTOVÁ ČÁST

## ČÁST I.

### A. OBECNÉ ÚDAJE O EMITENTOVĚ

Obchodní firma (název): ISTROKAPITAL CZ a.s.  
Sídlo: Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika  
Telefon: 00420 226211230  
Fax: 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 (zápis do obchodního rejstříku)  
Právní forma: akciová společnost  
Doba trvání společnosti: doba neurčitá  
Společnost zapsaná: v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15571  
Základní kapitál: 10.000.000,- Kč  
Orgány společnosti: a) valná hromada – ke dni 31. 12. 2015 vykonává působnost valné hromady jediný akcionář  
b) představenstvo  
c) dozorčí rada  
d) výbor pro audit  
Jediný akcionář: 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, registrační číslo: SE2  
(aktuální adresa sídla jediného akcionáře zatím nezapsaná v Obchodním rejstříku)  
Právní předpisy: emitent se při své činnosti řídí platnými právními předpisy České republiky

Emitent byl založen dle českého právního řádu, společností ISTROKAPITAL SE, se sídlem: 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 a vznikl dne 18. 09. 2009 za účelem emitování dluhopisů a neplánuje vyvíjet rozsáhlejší obchodní aktivity. Emitent byl založen jako akciová společnost upsáním akcií bez veřejné nabídky, přičemž základní kapitál emitenta ve výši 10.000.000,- Kč, rozdělen na 10 kusů kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě jedné akcie 1.000.000,- Kč byl splacen ve dvou tranších: ve smyslu příslušných právních předpisů a stanov společnosti před dnem vzniku společnosti a zcela splacen do jednoho roku od vzniku společnosti.

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. nedrží k 31. 12. 2015 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 dceřiné společnosti.

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. je součástí finanční skupiny ISTROKAPITAL SE, kde ovládající osobou je společnost ISTROKAPITAL SE. Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. je ovládanou osobou a s ohledem na § 82 a nasl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích („ZOK“) ve znění účinném ke dni vypracování této zprávy, všechny ostatní společnosti skupiny jsou ve vztahu k společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. jako emitentovi dluhopisů, propojené osoby. Organizační struktura skupiny a její popis, je obsažen v bodě B.4 a ve ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU, OVLÁDANOU OSOBOU A PROPOJENÝMI OSOBAMI tvořící nedílnou součást této výroční zprávy.

#### **STATUTÁRNÍ ORGÁN - PŘEDSTAVENSTVO:**

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

#### **KONTROLNÍ ORGÁN - DOZORČÍ RADA:**

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: Jozef Salaj  
811 09 Bratislava, Staré Mesto, Dunajská 7114/15  
Slovenská republika  
den vzniku členství v dozorčí radě: 15. srpna 2014

#### **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, Kyperská republika

#### **VÝBOR PRO AUDIT:**

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: Mgr. Jozef Salaj  
811 09 Bratislava, Staré Mesto, Dunajská 7114/15  
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. DALŠÍ INFORMACE V ROZSAHU ÚDAJŮ UVÁDĚNÝCH V PROSPEKTU A DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE**

### **B.1. Oprávnění auditoři**

Hospodaření společnosti a jeho účetní evidence je kontrolována auditorskou společností – BDO Audit s.r.o. se sídlem Olbrachtova 1980/5, Praha 4, PSČ 140 00, IČ: 453 14 381, která je členem Komory auditorů České republiky, pod oprávněním č. 018, odpovědná osoba: Ing. Petr Slaviček, osvědčení č.: 2076.

Za příslušné období (01. 01. 2015 do 31. 12. 2015) Jediný akcionář – ISTROKAPITAL SE schválil svým rozhodnutím při výkonu působnosti valné hromady dne 22.06.2015 za auditora – společnost BDO Audit s.r.o., který provede povinný audit účetních závěrek emitenta vyhotovených za účetní období 2015 či v jeho průběhu, bude – li provedení auditu vyžadováno platnými právními předpisy.

### **B.2. Údaje o emitentovi**

#### **1. Historie a vývoj emitenta**

Informace jsou obsaženy v bodu A, části I.

#### **2. Investice**

##### **▪ popis hlavních investic emitenta (probíhajících i ukončených)**

Mezi společnostmi ISTROKAPITAL CZ a.s. jako věřitelem a společností ISTROKAPITAL SE jako dlužníkem byla uzavřena Smlouva o úvěru ze dne 09. 12. 2009 ve znění Dodatku č. 1 ze dne 08. 03. 2010 (dále jen „Smlouva o úvěru 1“). Ve smyslu podmínek stanovených Smlouvou o úvěru 1 společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. poskytla společnosti ISTROKAPITAL SE úvěr, jehož výše byla stanovena sumou všech finančních prostředků získaných v spojitosti s úpisem dluhopisů dle ustanovení Prospektu dluhopisů a Emisních podmínek dluhopisů. Úvěr byl poskytován v tranších, jejichž výše byla determinována objemem finančních prostředků získaných v spojitosti s úpisem dluhopisů. Počet tranší byl navázán na počet zrealizovaných úpisů dluhopisů. Společnost ISTROKAPITAL SE během předchozího 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 31. 12. 2015 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 77.541.976,35 EUR. Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. ke dni 31. 12. 2015 disponuje vlastními dluhopisy s celkovou jmenovitou hodnotou ve výši 72.296.000 EUR z celkové emise ve výši 150 mil. EUR.

Kromě toho byla mezi společnostmi ISTROKAPITAL CZ a.s. jako věřitelem a společností ISTROKAPITAL SE jako dlužníkem uzavřena Smlouva o úvěru ze dne 06. 11. 2014 ve znění Dodatku č. 1 ze dne 21. 10. 2015 z důvodu poskytnutí krátkodobého úvěru (dále jen „Smlouva o úvěru 2“). Pro

tento účel získala společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. finanční prostředky přijetím krátkodobého úvěru od Poštová banka, a.s. na základě Smlouvy o úvěru uzavřené dne 06. 11. 2014, výška úvěru 35.790.000,- EUR, úrok 5% p.a., jednorázová splatnost do 31.03.2016. Jistina z úvěru ve smyslu Smlouvy o úvěru 2 byla v průběhu sledovaného období splacena v plné výši, čímž byl rovněž splacen úvěr přijatý od Poštové banky, a.s. Ke dni 31. 12. 2015 společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. eviduje vůči své mateřské společnosti na základě Smlouvy o úvěru 2 pohledávku z titulu neuhrazeného úroku ve výši 15.332,11 EUR.

V průběhu sledovaného období se dále společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. ve smyslu Smlouvy o úvěru ze dne 29. 05. 2015, ve znění Dodatku č. 1 ze dne 07. 07. 2015 zavázala poskytnout mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE krátkodobý úvěr do výše 1.500.000,- EUR s úrokovou sazbou 10,10% p.a. a splatností do jednoho roku ode dne poskytnutí první částky (dále jen „**Smlouva o úvěru 3**“). Ke dni 31. 12. 2015 eviduje společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. pohledávku vůči mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE ve smyslu Smlouvy o úvěru 3 ve výši 1.543.683,11 EUR.

- **údaje o hlavních budoucích investicích emitenta, ke kterým se jeho řídicí orgány již pevně zavázaly, včetně očekávaných zdrojů financování těchto investic**

Společnost ISTROKAPITAL CZ, a.s. resp. jeho řídicí orgány se pevně nezavázaly k žádným budoucím investicím a tudíž nejsou žádné očekávané zdroje financování těchto investic.

### **B.3. Přehled podnikání**

#### **1. Hlavní činnosti**

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.

Emitent je společnost účelově založená za účelem vydání dluhopisů a nevyvíjí rozsáhlejší obchodní aktivity. 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.

Celý čistý celkový výtěžek z emise dluhopisů poskytl emitent formou úvěru – půjčky společnosti ISTROKAPITAL SE coby své mateřské společnosti, která ji použila na další poskytování prostředků společností v rámci skupiny společnosti ISTROKAPITAL SE, které je používaly na koupi pohledávek z bankovních a jiných úvěrů a na restrukturalizaci zadlužení a úvěrového portfolia skupiny. Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. jako emitent dluhopisů kótovaných na oficiálním trhu Burzy

cenných papírů Praha, a.s. v souladu s Emisními podmínkami dluhopisů vyplatila za sledované období (01. 01. 2015 – 31. 12. 2015) výnos z dluhopisů všem majitelům dluhopisů, podle struktury vlastníků dluhopisů k rozhodnému dni pro výplatu výnosu dle výpisu ze Centrálního depozitáře cenných papírů, a to v plné výši prostřednictvím administrátora – J&T Banka, a.s.

Událostí mající vliv na platební schopnost emitenta je zejména splácení úvěru poskytnutého mateřské společnosti – ISTROKAPITAL SE (viz bod B.2.,2, části I.), přičemž tyto splátky slouží na pokrytí plateb souvisejících s vydávanými dluhopisy a ostatními náklady emitenta.

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. v sledovaném období (01. 01. 2015 až 31. 12. 2015) nezavedla žádné nové produkty a služby.

## 2. Hlavní trhy

Emitent je účelově založenou společností a v sledovaném období (01. 01. 2015 až 31. 12. 2015) působí v České republice, především v oblasti trhu s cennými papíry – emise dluhopisů přijatých na Oficiální trh Burzy cenných papírů Praha, a.s. dne 22. 02. 2010 a ve Slovenské republice.

### **B.4. Organizační struktura**

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. je součástí finanční skupiny ISTROKAPITAL SE, kde ovládající osobou je společnost ISTROKAPITAL SE. Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. je ovládanou osobou a s ohledem na § 75 odst. 1 ZOK ve znění účinném ke dni vypracování této zprávy, všechny ostatní společnosti skupiny jsou ve vztahu k společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. jako emitentovi dluhopisů, osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Organizační struktura skupiny a její popis je obsažen ve ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU, OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU tvořící nedílnou součást této výroční zprávy.

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. prohlašuje, že není závislá na jiných subjektech ve skupině.

### **B.5. Informace o trendech**

Emitent prohlašuje, že za sledované období nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek emitenta, která by byla emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci.

Emitentovi nejsou známy žádné konkrétní trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky emitenta na běžný finanční rok.

### **B.6. Správní, řídicí a dozorčí orgány**

#### 1. zakladatel emitenta

Zakladatelem emitenta je společnost ISTROKAPITAL SE.

#### 2. představenstvo emitenta



Stav ke dni 31.12.2015 dle Části I, oddíl A této Výroční zprávy – Obecné údaje o emitentovi  
Monice Stretavské zaniklo členství v představenstvu dne 11. listopadu 2015.

### 3. dozorčí rada emitenta

Stav ke dni 31.12.2015 dle Části I, oddíl A této Výroční zprávy – Obecné údaje o emitentovi

#### 4. významné činnosti, které správní, řídicí a dozorčí orgány vykonávaly v posledním účetním období vně emitenta, a které jsou pro emitenta významné

**stav ke dni 31. 12. 2015**

- člen dozorčí rady emitenta Mgr. Jozef Salaj byl současně člen správní rady ISTROKAPITAL SE a člen dozorčí rady Poštové banky, a.s.,
- předseda dozorčí rady emitenta Mario Hoffmann byl současně předseda správní rady ISTROKAPITAL SE a člen dozorčí rady Poštové banky, a.s.,
- člen dozorčí rady Ing. Tatiana Franzenová byla současně člen správní rady ISTROKAPITAL SE,
- současný předseda představenstva emitenta Ladislav Timuľák byl současně člen správní rady ISTROKAPITAL SE,
- člen představenstva emitenta Monika Stretavská byla současně člen správní rady ISTROKAPITAL SE.

#### 5. střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Na členy představenstva emitenta a členy dozorčí rady emitenta se vztahují zákonná omezení stanovená v § 441 a nasl. resp. § 451 a nasl. ZOK ve znění účinném ke dni vypracování této zprávy, týkající se konkurence mezi členy představenstva a emitentem a mezi členy dozorčí rady a emitentem. Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady emitenta k emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

### **B.7. Postupy představenstva, dozorčí rady emitenta a výboru pro audit**

Jsou blíže popsány v části II, písmenu C. „Podrobně o orgánech emitenta“.

### **B.8. Hlavní akcionář**

Jediným akcionářem emitenta je společnost ISTROKAPITAL SE, která ho přímo ovládá. Emitent nemá informace o jiných osobách s přímou či nepřímou účastí na kapitálu nebo hlasovacích právech emitenta. Jediný akcionář nemá možnost ovlivňovat činnost emitenta jinak než vahou svých hlasů.

Povaha kontroly ze strany jediného akcionáře vyplývá z přímo vlastněného 100% podílu akcií emitenta. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu ovládající osoby využívá emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními

osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. má také kvalifikovaný kontrolní orgán – dozorčí radu, která je tříčlenná a zasedá za účelem projednání věcí týkajících se podstatných záležitostí společnosti. Vedení společnosti řádně a včas dodržuje veškeré informační povinnosti, které jí ukládá příslušná legislativa a je svěřeno kvalifikovaným, manažersky zkušeným a bezúhonným osobám. Hospodaření společnosti a jeho účetní evidence je kontrolována auditorskou společností s příslušným oprávněním a licenci. 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.

Emitentovi nejsou známa žádná ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad emitentem.

#### **B.9. Významné smlouvy**

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. prohlašuje, že za poslední účetní období:

(i) společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. uzavřela následující významné smlouvy:

- smluvní strana ISTROKAPITAL SE: „Zmluva o úvere“ ze dne 29. 05. 2015, úvěrový rámec 1.000.000,- EUR, úroková sazba 10,10% p.a., splatnost 1 rok ode dne poskytnutí první částky (dále jen „**Smlouva o úvěru 3**“),
- smluvní strana ISTROKAPITAL SE: „Dodatok č. 1 k Zmluve o úvere“ ze dne 07. 07. 2015, navýšení úvěrového rámce na 1.500.000,- EUR ve smyslu Smlouvy o úvěru 3,
- smluvní strana Poštová banka, a.s.: „Dodatok č. 1 k Zmluve o úvere č. 050/14/550088“ včetně Notářské zápisnice – „Vyhlásenie povinnej osoby o uznaní záväzku a súhlase povinnej osoby s vykonateľnosťou notárskej zápisnice a vyhlásenie o prijatí tohoto záväzku osobou oprávnenou“ ze dne 04. 11. 2015, prodložení splatnosti úvěru vůči Poštová banka, a.s. do 31.03.2016,
- smluvní strana ISTROKAPITAL SE: „Dodatok č. 1 k Zmluve o úvere“ ze dne 21. 10. 2015 kterou byla prodložena splatnost úvěru dle Smlouvy o úvěru 2;

(ii) nebyly uzavřeny jakékoliv jiné smlouvy (s výjimkou smluv uzavřených v rámci běžného obchodního styku), které uzavřel kterýkoliv člen skupiny, jež by obsahovaly ustanovení, podle kterého má kterýkoliv člen skupiny jakýkoliv závazek nebo nárok, který je ke konci účetního období pro skupinu podstatný.

#### **B.10. Významná soudní a arbitrážní řízení**

Ve sledovaném období (01. 01. 2015 -31. 12. 2015) neexistují žádná státní, soudní nebo rozhodčí řízení, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost emitenta nebo skupiny.

#### **B.11. Název regulovaného trhu, na kterém jsou dluhopisy vydané emitentem přijaty k obchodování s uvedením data, od kterého jsou přijaty k obchodování**

Oficiální trh Burzy cenných papírů Praha, a.s., 22. 02. 2010.

**B.12. Informace o ratingu přiděleném emitentovi nebo dluhopisům, včetně údajů o ratingové agentuře**

Emitent nepožádal žádnou ratingovou agenturu o přidělení ratingu ve vztahu k emitentovi ani jím vydaných dluhopisů.

**B.13. Číselné údaje a informace o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta za uplynulé účetní období v rozsahu číselných údajů a informací uváděných v prospektu, s uvedením důležitých faktorů, rizik a nejistot, které ovlivnily finanční situaci, podnikatelskou činnost nebo výsledky hospodaření emitenta, a jejich dopadů**

Informace podle výše uvedených požadavek jsou součástí účetní závěrky emitenta.

**B.14. Informace o odměnách účtovaných za účetní období auditory**

Ověření roční účetní závěrky k 31. 12. 2015 a vydání zprávy auditora:	66 tis. Kč
Ověření výroční zprávy k 31. 12. 2015:	22 tis. Kč
Odměny za daňové poradenství k 31. 12. 2015:	29 tis. Kč
Odměny za jiné neauditorské služby k 31. 12. 2015:	0 tis. Kč

**B.15. Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy**

Informace o těchto skutečnostech jsou blíže popsány v příloze účetní závěrky v bodě 13.

**B.16. Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky**

Informace o těchto skutečnostech jsou blíže popsány v bodě B.3 „Přehled podnikání“.

**B.17. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje**

V příslušném účetním období ani v blízké budoucnosti se neuvažuje s případnými investicemi a aktivitami v oblasti výzkumu a vývoje.

**B.18. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích**

V příslušném účetním období se nerealizovaly aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích.

**B.19. Informace o tom, zda účetní jednotka má organizační složku podniku v zahraničí**

V příslušném účetním období ani v blízké budoucnosti emitent neuvažuje o zřízení organizační složky podniku v zahraničí.

**B.20. Informace o cílech a metodách řízení rizik dané společností, včetně její politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty**

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. má zabezpečeny definované cíle a metody řízení rizik a stanovenou politiku pro zajištění všech transakcí týkajících se společnosti. Rozhodnutí ve vztahu k řízení a eliminaci podstupovaného rizika se dějí v závislosti na konkrétních situacích a základě odborného úsudku vedení společnosti, a v tomto smyslu cíle a metody řízení rizik při správě a řízení společnosti především vycházejí a jsou nasměrovány k zlepšení kvality vztahů s obchodními partnery a k zlepšení efektivity při realizaci aktivit společnosti. Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. zároveň prohlašuje, že nepoužívá zajišťovací deriváty.

**B.21. Informace o cenových, úvěrových a likvidních rizicích a rizicích souvisejících s tokem hotovosti, kterým je účetní jednotka vystavena**

Informace k jednotlivým rizikovým faktorům finančního řízení jako jsou: finanční riziko, cenové riziko, měnové riziko, úrokové riziko, úvěrové riziko, riziko likvidity a riziko související s tokem hotovosti, jsou blíže popsány v příloze individuální účetní závěrky.

## **C. OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ EMITENTA**

### **C.1. Identifikace osob s řídicí pravomocí emitenta**

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. prohlašuje, že osoby s řídicí pravomocí ve smyslu § 2 odst. 1, písm. b) Zákona, jsou členy představenstva společnosti a členy dozorčí rady společnosti v obsazení dle Části I, oddíl A této výroční zprávy – Obecné údaje o emitentovi.

Osoby s řídicí pravomocí - členy představenstva vykonávají řídicí činnosti ve smyslu ZOK a stanov emitenta. Představenstvo je statutárním orgánem, jenž řídí činnost společnosti a jedná jejím jménem. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech společnosti, pokud nejsou ZOK nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Představenstvo zabezpečuje obchodní vedení včetně řádného vedení účetnictví společnosti.

Osoby s řídicí pravomocí - členy dozorčí rady vykonávají kontrolní a dozorní činnosti ve smyslu ZOK a stanov emitenta. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti.

Na členy představenstva a členy dozorčí rady se vztahují zákonná omezení stanovená v § 441 a nasl. resp. § 451 a nasl. ZOK, týkající se konkurence mezi členy představenstva a emitentem a mezi členy dozorčí rady a emitentem.

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady emitenta k emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

### **C.2. Číselné údaje a informace o všech peněžitých a nepeněžitých příjmech, které přijaly za účetní období osoby s řídicí pravomocí od emitenta a od osob ovládaných emitentem, a to souhrnně za všechny členy statutárního orgánu, souhrnně za všechny členy dozorčího orgánu a souhrnně za všechny ostatní osoby s řídicí pravomocí**

V účetním období nebyly realizovány žádné peněžité a nepeněžité příjmy, které by byly přijaty za účetní období osobami s řídicí pravomocí od emitenta ani od osob ovládaných emitentem (vzhledem ke skutečnosti, že osoby ovládané emitentem neexistují).

### **C.3. Číselné údaje a informace o počtu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi, které jsou ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí emitenta, včetně osob těmto osobám blízkým, číselné údaje a informace o opcích a srovnatelných investičních nástrojích, jejichž hodnota se vztahuje k akciím nebo obdobným cenným papírům představujících podíl na emitentovi a jejichž smluvními stranami jsou uvedené osoby, nebo které jsou uzavřeny ve prospěch uvedených osob; číselné údaje a informace se uvádějí souhrnně za všechny členy statutárního orgánu, souhrnně za všechny členy dozorčího**

**orgánu, souhrnně za všechny ostatní osoby s řídicí pravomocí a souhrnně za osoby těmto osobám blízké; uvedené osoby oznámí emitentovi potřebné číselné údaje a informace**

Ve smyslu výše uvedeného žádné osoby přímo nedorží a nevlastní akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na emitentovi. Nepřímo, prostřednictvím mateřské společnosti, mají podíl na emitentovi souhrnně členové dozorčí rady emitenta ve výši 99,81%.

#### **C.4 Principy odměňování osob s řídicí pravomocí emitenta, identifikace těchto osob a popis jejich činností a s nimi spojených působností a rozhodovacích pravomocí**

Identifikace těchto osob s řídicí pravomocí emitenta je specifikována v bodě C.1., popis jejich činnosti a s nimi spojených působností a rozhodovacích pravomocí je blíže specifikován v části II, bodě C.

Společnost nemá přijatou žádnou politiku pro odměňování osob s řídicí pravomocí - členů představenstva či členů dozorčí rady. Každý člen představenstva a dozorčí rady společnosti má právo na odměnu za výkon funkce v souladu s platnými právními předpisy, pokud to bylo dojednáno na základě uzavřené smlouvy o výkonu funkce.

O odměňování členů představenstva a členů dozorčí rady rozhoduje valná hromada podle článku IX písm. (f) stanov společnosti. O schválení smlouvy o výkonu funkce rozhoduje valná hromada společnosti.

Osoby s řídicí pravomocí emitenta za sledované období (01. 01. 2015 – 31. 12. 2015) nepobíraly žádné odměny. Osobám s řídicí pravomocí emitenta za sledované období (01. 01. 2015 – 31. 12. 2015) nebyly poskytnuty jakékoliv nepeněžité příjmy.

Osobám s řídicí pravomocí nejsou v příčinné souvislosti s jejich činností v společnosti poskytovány odměny ani jinou osobou (např. mateřskou společností). Společnost nezřizuje žádný výbor pro odměňování osob s řídicí pravomocí emitenta.

## ČÁST II.

### A. 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 31. 12. 2015:	100 % základního kapitálu

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. byla založena bez veřejné nabídky akcií, jelikož její zakladatel, společnost ISTROKAPITAL SE, se v zakladatelské listině ze dne 27. 08. 2009 zavázal, že upisuje akcie na celý základní kapitál společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. Zakladatel splatil emisní kurz všech jím upsaných akcií, odpovídající základnímu kapitálu společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. ve výši 10.000.000,- Kč ve dvou tranších:

- (i) 30% z upsaného základního kapitálu, tj. 3.000.000,- Kč před podáním návrhu na zápis společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. do obchodního rejstříku.
- (ii) zbytek, tj. 70% z upsaného základního kapitálu, tj. 7.000.000,- Kč do jednoho roku po vzniku společnosti.

Společnost má ke dni 31. 12. 2015 splacený základní kapitál ve výši 100 %. Ode dne vzniku společnosti až ke dni vyhotovení výroční zprávy za rok 2015 nedošlo ke změnám v základním kapitálu společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s., ani v počtu nebo druhu akcií, do kterých je rozložen.

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

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 31. 12. 2015 včetně uvedení výše jejich podílu, který je opravňuje k hlasování:

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

## B. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIŘECH

### B.1. AKCIE

Druh:	kmenové akcie
Forma:	na jméno
Podoba:	listinná
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 31. 12. 2015:	100 % základního kapitálu
Omezení převoditelnosti:	převoditelnost akcií není omezena.
Obchodování:	akcie nejsou veřejně obchodovatelné.
Práva vyplývající z akcie:	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 vlastnícím akcie k rozhodnému dni, nerozhodne-li valná hromada jinak. Nestanoví-li usnesení valné hromady nebo dohoda s akcionářem jinak, je dividendu společnost vyplácena na náklady a nebezpečí emitenta na adresu akcionáře v termínu stanoveném zákonem. Akcionářům, kteří nabyli akcie při zvýšení základního kapitálu, vzniká právo na výplatu dividendy až v roce následujícím po zvýšení základního kapitálu. V případě neuplatnění práva na výplatu dividendy akcionářem, přechází nárok na emitenta.
- 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 protináměry. Hlasovací právo je spojeno s akcií. Každé akcií o jmenovité hodnotě 1.000.000,- Kč přísluší 1 hlas.
- c) právo na podíl na likvidačním zůstatku  
Při zrušení společnosti s likvidací má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku. Jeho výše se určuje stejně jako v případě určení akcionářova podílu na zisku.
- d) přednostní právo na upsání nových akcií při zvýšení základního kapitálu  
Každý akcionář má přednostní právo upsat část nových akcií společnosti upisovaných ke zvýšení základního kapitálu v rozsahu jeho podílu na základním kapitálu společnosti, upisují-li se akcie peněžitými vklady, ledaže toto právo je vyloučeno způsobem stanoveným stanovami společnosti a ZOK.



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 nepodřídila 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.

Společnost nemá vlastní akcie v držbě ani ve vlastnictví. Převoditelné a vyměnitelné cenné papíry a cenné papíry s opčními listy nejsou.

## **B.2. 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 mohly 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

Úrokový výnos:	10 % p.a.; výplata jednou ročně zpětně vždy k 10. prosinci.
Zlomek dní:	BCK Standard 30E/360
Splacení:	pokud nedojde k předčasnému splacení dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami dluhopisů nebo 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 v Centrálním depozitáři cenných papírů pozastaveny v souvislosti se splacením nebo předčasným splacením dluhopisů.
Záruka:	zaplacení jmenovité hodnoty dluhopisů a výnosů je zajištěno zárukou ručitele – mateřská společnost emitenta: ISTROKAPITAL SE zřízenou Ručitelským prohlášením ze dne 02. 12. 2009.
Případ neplnění závazků:	v případech neplnění závazků emitenta 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 a Prospekt 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 nábrežie 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.

Vzhledem ke skutečnosti, že společnost ISTROKAPITAL SE jako ručitel plánovala snížit svůj podíl na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s., IČ: 31 340 890, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika (původní sídlo: Prievozska 2/B, Bratislava 821 09, Slovenská republika), o více než 10% oproti podílu, který měla společnost ISTROKAPITAL SE jako ručitel na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s. k Datu emise dluhopisů, společnost jako emitent dluhopisů svolala na dne 17.05.2013 schůzi vlastníků dluhopisů za účelem zajištění souhlasu schůze se snížením předmětného podílu společnosti ISTROKAPITAL SE jako ručitele na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s. o více než 10%; a to vše v souladu s Emisními podmínkami dluhopisů a v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb. o dluhopisech ve znění pozdějších předpisů.

Vlastníci dluhopisů „Dluhopis ISTROKAP.CZ10,00/16“, ISIN CZ0003501694, na schůzi 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 nábrežie 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.

## C. ORGÁNY EMITENTA

### C.1. Popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčího orgánu či jiného výkonného nebo kontrolního orgánu emitenta a jejich výborů

#### STATUTÁRNÍ ORGÁN - PŘEDSTAVENSTVO:

Současné složení představenstva společnosti - Část I, oddíl A této výroční zprávy – obecné údaje o emitentovi. Monice Stretavské zaniklo členství v představenstvu dne 11. listopadu 2015.

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.

Představenstvu dle stanov společnosti přísluší zejména:

- a) uskutečňovat obchodní vedení a zajištění provozní záležitostí společnosti
- b) vykonávat zaměstnavatelské práva
- c) svolávat valnou hromadu
- d) zajistit zpracování a předkládat valné hromadě:
  - koncepce podnikatelské činnosti společnosti a návrh jejich změn
  - návrhy na změny stanov
  - návrhy na zvýšení nebo snížení základního kapitálu
  - řádnou, mimořádnou, konsolidovanou nebo mezitímní účetní závěrku
  - návrh na rozdělení zisku včetně stanovení výše a způsobu vyplácení dividend a tantiém
  - roční zprávy o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku, a to nejpozději do konce šestého měsíce ode dne ukončení předchozího účetního období
  - návrhy na způsob krytí ztrát vzniknutých v uplynulém roce, jakož i návrhy na dodatečné schválení použití rezervního fondu
  - návrhy na zvýšení rezervního fondu nad hranici určenou stanovami
  - návrhy na zřízení a zrušení dalších orgánů společnosti, jakož i vymezení jejich postavení a působnosti
  - návrh na zrušení společnosti
- e) vykonávat usnesení valné hromady
- f) rozhodovat v případě potřeby o čerpání prostředků z rezervního fondu
- g) zajišťovat řádné vedení předepsané evidence, účetnictví, obchodních knih a ostatních dokladů společnosti

Představenstvo má **jednoho člena**. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada. Funkční období člena představenstva je (5) pětileté. Opětovná volba členů představenstva je možná. Valná hromada může členy představenstva nebo některé z nich kdykoli odvolat a člen představenstva může ze své funkce odstoupit. Vícečlenné představenstvo volí ze svého středu předsedu.

**Zvláštní pravidla určující volbu a odvolání členů statutárního orgánu nejsou.**

Představenstvo koná svá **řádná zasedání** nejméně jednou za 6 měsíců. Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina jeho členů. K přijetí rozhodnutí ve všech záležitostech projednávaných na zasedání představenstva je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina přítomných členů představenstva. Jestliže s tím souhlasí všichni členové představenstva, může představenstvo učinit **rozhodnutí i mimo zasedání**. V takovém případě se však k návrhu o rozhodnutí musí vyjádřit všichni členové představenstva a rozhodnutí musí být přijato jednomyslně.

Členové představenstva jsou povinni při výkonu své funkce jednat s náležitou péčí a zachovat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo způsobit škodu. Na členy představenstva se vztahuje zákaz konkurence.

Člen představenstva nesmí dle stanov společnosti po dobu výkonu funkce:

- a) podnikat v oboru stejném nebo obdobném oboru podnikání společnosti ani vstupovat se společností do obchodních vztahů,
- b) zprostředkovávat nebo obstarávat pro jiné osoby obchody společnosti,
- c) účastnit se na podnikání jiné společnosti jako společník s neomezeným ručením nebo jako ovládající osoba jiné osoby se stejným nebo podobným předmětem podnikání, a
- d) vykonávat činnost jako statutární orgán, nebo člen statutárního nebo jiného orgánu jiné právnické osoby se stejným nebo s obdobným předmětem podnikání, ledaže jde o koncern.

Porušení ustanovení v písm. a) – d) výše má důsledky uvedené příslušnými právními předpisy.

Členové představenstva odpovídají společnosti za podmínek a v rozsahu stanoveném právními předpisy za škodu, kterou jí způsobí porušením povinností při výkonu své funkce. Způsobí-li takto škodu více členů představenstva, odpovídají za ni společnosti společně a nerozdílně.

## **DOZORČÍ RADA:**

Složení dozorčí rady společnosti - Část I, oddíl A této výroční zprávy – obecné údaje o emitentovi. Mariovi Hoffmanovi uplynutím funkčního období zanikla funkce 18. září 2015. Rozhodnutím jediného akcionáře ze dne 11. listopadu 2015 byl Mario Hoffmann opětovně jmenován za člena dozorčí rady. Rozhodnutím dozorčí rady ze dne 16. listopadu 2015 byl Mario Hoffmann opětovně jmenován do funkce předsedu dozorčí rady.

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.

Dozorčí radě přísluší zejména:

- a) kontrolovat dodržování předpisů, stanov společnosti a usnesení valné hromady
- b) přezkoumat řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku
- c) svolávat mimořádnou valnou hromadu, vyžadují-li to zájmy společnosti
- d) předkládat valné hromadě a představenstvu svá vyjádření, doporučení a návrhy
- e) nahlížet kdykoliv do evidence, účetnictví, obchodních knih a ostatních dokladů společnosti

Dozorčí rada má **tři (3) členy**. Členové dozorčí rady jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou, výjimkou prvních členů dozorčí rady, kteří jsou jmenováni zakladatelem.

Člen dozorčí rady nesmí být členem představenstva, prokuristou nebo osobou oprávněnou jednat za společnost. První funkční období člena dozorčí rady činí jeden (1) rok od vzniku společnosti. Další funkční období činí pět (5) let. Opětovná volba členů dozorčí rady je možná. Valná hromada může členy dozorčí rady nebo některé z nich kdykoli odvolat a člen dozorčí rady může ze své funkce odstoupit.

Vícečlenné dozorčí rada volí ze svého středu předsedu.

Dozorčí rada zasedá nejméně jednou za šest (6) měsíců. Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li na její zasedání přítomna nadpoloviční většina členů. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina přítomných členů dozorčí rady.

Členové dozorčí rady jsou povinni při výkonu své funkce jednat s náležitou péčí a zachovat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo způsobit škodu. Na členy dozorčí rady se vztahuje zákaz konkurence stanoven příslušnými právními předpisy

### **VÝBOR PRO AUDIT:**

Současné složení výboru pro audit společnosti - Část I, oddíl A této výroční zprávy – obecné údaje o emitentovi.

Výbor pro audit, aniž by byla dotčena odpovědnost členů statutárních nebo dozorčích orgánů společnosti, zejména:

- a) sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky
- b) hodnotí účinnost vnitřní kontroly společnosti, vnitřního auditu a případně systému řízení rizik

- c) sleduje proces povinného auditu účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky
- d) posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a zejména poskytování doplňkových služeb společnosti
- e) doporučuje auditora

Výbor pro audit předkládá valné hromadě zprávu o své činnosti a jeho členové se účastní valné hromady. Členové výboru pro audit jsou oprávněni nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti společnosti.

Výbor pro audit má **tři (3) členy**, které volí a odvolává valná hromada. Člen výboru pro audit nesmí být zároveň členem představenstva, prokuristou nebo osobou oprávněnou jednat za společnost. Jeden člen výboru pro audit je nezávislý na společnosti minimálně s tříletou praktickou zkušeností v oblasti účetnictví nebo povinného auditu. Na základě zákona 334/2014 Sb. od 13.01.2016 musí být nezávislou a odborně způsobilou většina členů výboru pro audit; společnost tuto povinnost splnila dne 12.01.2016 odvoláním Mgr. Jozefa Salaje z funkce člena výboru pro audit a jmenováním Ing. Silvie Klein členem výboru pro audit. První funkční období člena výboru pro audit činí jeden (1) rok od vzniku společnosti. Další funkční období činí pět (5) let. Valná hromada může členy výboru pro audit nebo některé z nich kdykoli odvolat a člen výboru pro audit může ze své funkce odstoupit.

Výbor pro audit zasedá nejméně jednou za šest (6) měsíců. Výbor pro audit je způsobilý se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina členů. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina přítomných členů výboru pro audit. Předseda je povinen svolávat zasedání výboru pro audit vždy, požádá-li o to některý z členů výboru pro audit nebo představenstvo. Na členy výboru pro audit se vztahuje zákaz konkurence.

## **C.2 Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady emitenta nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi**

Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti a skládá se ze všech přítomných akcionářů. Do výlučné působnosti valné hromady náleží dle ZOK a stanov společnosti:

- a) rozhodnutí o koncepci podnikatelské činnosti společnosti a o jejích změnách
- b) rozhodnutí o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu představenstvem nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností
- c) rozhodování o zvýšení či snížení základního kapitálu nebo o pověření představenstva či o možnosti započtení pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu, rozhodnutí o snížení základního kapitálu a o vydání dluhopisů

- d) volba a odvolávání členů představenstva, výboru pro audit a dozorčí rady s výjimkou členů dozorčí rady volených zaměstnanci
- e) schválení řádné nebo mimořádné účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a v zákonem stanovených případech a mezitímní účetní závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo o úhradě ztráty a stanovení dividend a tantiém
- f) rozhodování o odměnách členů představenstva, výboru pro audit a dozorčí rady
- g) schválení roční zprávy o podnikatelské činnosti a stavu jejího majetku
- h) rozhodnutí o způsobu krytí ztrát společnosti vzniklých v uplynulém obchodním roce, jakož i dodatečné schválení použití rezervního fondu v souladu se zákonem
- i) rozhodnutí o zvýšení rezervního fondu nad hranici určenou stanovami
- j) rozhodnutí o fúzi, převodu jmění na jednoho akcionáře nebo rozdělení, popřípadě o změnu právní formy a o jiných změnách právního postavení společnosti, kromě rozhodování o účasti na jiné společnosti
- k) řešení sporů mezi orgány společnosti
- l) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací, jmenování a odvolání likvidátora, včetně určení výše jeho odměny, schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku
- m) rozhodnutí o registraci účastnických cenných papírů společnosti podle zvláštního právního předpisu a o zrušení jejich registrace
- n) schvalování převodu, zastavení či nájmu podniku nebo části podniku
- o) schválení ovládací smlouvy, smlouvy o převodu zisku a smlouvy o tichém společenství a jejich změn
- p) rozhodnutí o určení auditora k provedení povinného auditu nebo ověření dalších dokumentů, pokud takovéto určení vyžadují právní předpisy

Do působnosti valné hromady náleží rozhodnutí i o dalších otázkách vymezených zákonem do působnosti valné hromady. Valná hromada si nemůže vyhradit k rozhodování záležitosti, které jí nesvěřuje zákon či stanovy.

Každý akcionář je oprávněn zúčastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat na ní vysvětlení a uplatňovat návrhy. Může tak činit osobně, prostřednictvím svého statutárního orgánu nebo prostřednictvím svého zástupce na základě písemné plné moci. Tímto zástupcem nemůže být člen představenstva nebo dozorčí rady. Podpis zastoupeného akcionáře musí být úředně ověřen. Valné hromady se mohou účastnit členové představenstva a členové dozorčí rady.

Valná hromada se koná **nejméně jednou za kalendářní rok**. Svolává jí **představenstvo**, a to nejpozději do 6 měsíců od ukončení předchozího kalendářního roku. Představenstvo je podle stanov společnosti povinno svolat mimořádnou valnou hromadu bez zbytečného odkladu poté:



- a) zjistí-li, na základě jakékoli účetní závěrky, že celková ztráta společnosti dosáhla takové výše, že při jejím uhrazení z disponibilních zdrojů by neuhrazená ztráta dosáhla hodnoty poloviny základního kapitálu
- b) je-li společnost v úpadku
- c) jestliže to vyžadují jiné vážné zájmy společnosti
- d) požádá-li o její svolání dozorčí rada
- e) požádá-li o její svolání akcionář nebo akcionáři společnosti, kteří mají akcie, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota dosahuje 5% základního kapitálu

Vyžadují-li to zájmy společnosti, může mimořádnou valnou hromadu svolat také **dozorčí rada**. Představenstvo je povinno uveřejnit pozvánku na valnou hromadu jejím zaslání všem akcionářům na adresu sídla nebo bydliště uvedenou v seznamu akcionářů nejméně 30 dní před konáním valné hromady s výjimkou svolání mimořádné valné hromady požádá-li o její svolání **akcionář nebo akcionáři společnosti, kteří mají akcie, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota dosahuje 5% základního kapitálu**, kdy je lhůta pro svolání pouze 15 dnů. V případě, požádá-li o svolání mimořádné valné hromady akcionář nebo akcionáři společnosti, kteří mají akcie, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota dosahuje 5% základního kapitálu, představenstvo na jejich žádost je povinno zařadit na pořad jednání i jimi požadovanou záležitost.

Valná hromada volí svého předsedu, zapisovatele, dva ověřovatele zápisu a osoby pověřené sčítáním hlasů. Jednání valní hromady řídí zvolený předseda, kterým může být akcionář, člen představenstva, dozorčí rady či jiná osoba. Stejná pravidla platí pro volbu zapisovatele. O průběhu jednání valné hromady se pořizuje zápis, jeho vyhotovení zabezpečuje představenstvo do 30 dnů od jejího ukončení. K zápisu se přiloží oznámení o konání valné hromady a listina přítomných akcionářů a také listinné návrhy a prohlášení, projednávané a předkládané na valné hromadě, tyto se uloží do archivu společnosti.

Valná hromada je způsobilá usnášení, jsou-li přítomni, ať osobně, prostřednictvím svého statutárního orgánu nebo zástupce, na základě plné moci, akcionáři, kteří mají akcie se jmenovitou hodnotou větší než 30% základního kapitálu společnosti. Není-li valná hromada schopna se usnášet, svolá představenstvo náhradní valnou hromadu. Náhradní valná hromada, která musí mít nezměněný pořad jednání, je způsobilá usnášení bez ohledu na počet přítomných akcionářů a výši jmenovité hodnoty jejich akcií. Na tuto skutečnost je nutno v pozvánce upozornit, přičemž pozvánka a oznámení o konání takové valné hromady musí být uveřejněna nejpozději do 15 dnů ode dne, na který byla svolána původní valná hromada. O záležitosti, která nebyla uvedena v oznámení o pořadu jednání, může valná hromada rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech akcionářů.

Valná hromada rozhoduje **nadpoloviční většinou platných hlasů přítomných akcionářů**. O následovných záležitostech valná hromada rozhoduje alespoň **dvěma třetinami platných hlasů přítomných akcionářů**:

- rozhodnutí o koncepci podnikatelské činnosti společnosti a o jejich změnách
- rozhodnutí o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu představenstvem nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností
- rozhodování o zvýšení či snížení základního kapitálu nebo o pověření představenstva či o možnosti započtení pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu, rozhodnutí o snížení základního kapitálu a o vydání dluhopisů
- rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací, schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku

O rozhodnutích podle § 416 odst. 1 ZOK a o skutečnostech, jejichž účinky nastávají až zápisem do Obchodního rejstříku musí být pořízen notářský zápis. Hlasování se děje aklamací.

## **D. KODEX ŘÍZENÍ A SPRÁVY SPOLEČNOSTI A VNITŘNÍ KONTROLA**

### **D.1 Kodex řízení a správy společnosti, který je pro společnost závazný a který společnost dodržuje**

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. trvale usiluje o zajištění dlouhodobých a transparentních vztahů v rámci strategických cílů. Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, a zejména ZOK a stanov společnosti.

Řízení a správa společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. vychází z doporučení Kodexu pro správu a řízení společností (Corporate Governance Codex) založeného na Principech OECD, jehož ustanovení ve všech podstatných ohledech společnost naplňuje. Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. usiluje o aplikování doporučení OECD pro „nejlepší praxi corporate governance“, čím plánuje zvýšení efektivity řízení a správy společnosti. Například v této souvislosti je nutné zabránit možnosti vzniku konfliktu zájmů. Kodex pro správu a řízení společností (Corporate Governance Codex) založený na Principech OECD je k nalezení na [www.oecd.org](http://www.oecd.org).

V souladu s Kodexem správy a řízení společnosti jsou členové orgánů povinni při výkonu své funkce jednat s péčí řádného hospodáře a zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo způsobit společnosti škodu. Tím nejsou nijak dotčena oprávnění členů dozorčí rady vyplývající z kontrolní působnosti tohoto orgánu společnosti. Vztah mezi společností a členem orgánu při zařizování záležitostí společnosti se řídí přiměřeně ustanoveními ZOK. Společnost dbá všech ustanovení stanov a ZOK ohledně ochrany práv akcionářů, zejména v souvislosti s poskytováním všech příslušných informací o společnosti, svolávání a vedení valné hromady. Společnost kromě toho zajišťuje zacházení s jediným akcionářem v souladu se zákonem a respektuje zásady Kodexu správy a řízení společností. Společnost aktivně podněcuje konstruktivní dialog s investory.

Ve věci evidence akcionářů společnost plně zajišťuje bezpečný způsob registrace vlastnictví akcií. Akcionáři mají v případě zájmu možnost kdykoliv nahlédnout do zpráv společnosti. Pro dostupnost a úsporu nákladů bude společnost ve smyslu stanov organizovat valnou hromadu vždy ve vlastních prostorách a v dopoledních hodinách. Program valné hromady bude vždy koncipován tak, aby umožnil diskusi o otázkách, které byly platně a řádně vzneseny.

Výroční zpráva podává akcionáři i investorům jasnou informaci o finanční struktuře a způsobu výkonného řízení společnosti. V souladu s příslušnými ustanoveními ZOK a Zákona o podnikání na kapitálovém trhu se zabezpečí, aby se všemi akcionáři bylo zacházeno stejně. S cílem maximální informovanosti akcionáře, tak široké veřejnosti, jsou veškeré informace o aktivitách společnosti pro

zájemce k dispozici na [www.istrokapital.cz](http://www.istrokapital.cz). Tento způsob nabízí získání veškerých informací řádným, včasným a nákladově efektivním přístupem.

Společnost dodržuje povinnost uloženou předpisy upravujícími podnikání na kapitálovém trhu o zveřejňování všech podstatných informací a respektuje zásady Kodexu správy a řízení společností. Tím umožňuje akcionáři a investorům poznat finanční situaci, výkonnost, vlastnictví a správu společnosti.

**D.2. Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu emitenta k rizikům, kterým emitent je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví:**

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy a Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. Součástí této odpovědnosti je povinnost představenstva společnosti navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontrolu nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady. V této souvislosti důležitou součástí vnitřní kontroly v společnosti je vykonávána prostřednictvím činnosti zřízeného výboru pro audit.

Společnost používá systém zabezpečení přístupu pouze povolaným osobám do účetnictví, účetní doklady ani účetní záznamy nejsou běžně přístupné. Účetní metody jsou schvalovány představenstvem společnosti, představenstvo dohlíží na kvalitu předkládaných účetních dat a výkazů.

Správnost účetnictví a účetních výkazů je kontrolována v rámci přípravy měsíčních reportů pro představenstvo společnosti a v rámci účetní závěrky také externím auditorem.

## E. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Prohlašuji, že při vynaložení veškeré přiměřené péče, jsou podle mého nejlepšího vědomí údaje obsažené ve výroční zprávě správné, a že v ní nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam výroční zprávy, výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Datum: 31. 03. 2016



Ladislav Timulák

předseda představenstva

ISTROKAPITAL CZ a.s.

## 2. SOUČÁSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

### A. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU

Představenstvo společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. se sídlem Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika, IČ: 289 63 156, jako statutární orgán ovládané osoby, vypracovalo dne 31. 03. 2016 podle právních předpisů účinných ke dni vypracování této zprávy – tj. § 436 odst. 2 ZOK ve znění pozdějších předpisů, tuto zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku za rok 2015.

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. vznikla dne 18. 09. 2009 za účelem realizace emise dluhopisů v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 150.000.000,- EUR (sto padesát miliónů eur) a za účelem přijetí celé emise dluhopisů k obchodování na oficiálním trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. Závazek ISTROKAPITAL CZ a.s. na splacení jmenovité hodnoty dluhopisů včetně výnosů z nich je zaručen jediným akcionářem společností ISTROKAPITAL SE, se sídlem na adrese 4, Arch. Makariou & Kalogreon, NICOLAIDES SEA VIEW CITY, Block C, 5<sup>th</sup> floor, Flat.: 506, 6016 Larnaka, Kypr, registrační číslo SE2 (dále jen „**Mateřská společnost**“).

Prospekt cenného papíru (dluhopisu) spolu s emisními podmínkami dluhopisů byl schválen rozhodnutím České Národní banky čj. 2009/9598/570 ze dne 03. 12. 2009, které nabylo právní moci dne 04. 12. 2009. Datum emise byl dne 10. 12. 2009.

Celý čistý celkový výtěžek emise dluhopisů byl poskytnut emitentem – společností ISTROKAPITAL CZ a.s. formou půjčky ručiteli coby své Mateřské společnosti za podmínky, že celkový výnos z této půjčky a jeho rozložení v čase bude dostatečný na pokrytí plateb souvisejících s vydávanými dluhopisy a ostatními náklady emitenta.

Mateřská společnost ISTROKAPITAL SE takto poskytnuté prostředky použila na další poskytování prostředků společností ze skupiny v rámci společnosti ISTROKAPITAL SE, které je použily na koupi pohledávek z bankovních a jiných úvěrů, a na restrukturalizaci zadlužení a úvěrového portfolia této skupiny.

V roce 2015 společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. odkoupila část svých vlastních dluhopisů a prodala část odkoupených dluhopisů (k 31. 12. 2015 eviduje celkem 144.592 ks vlastních dluhopisů) a jinak nevykonávala žádnou činnost podstatného významu.

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. jako emitent dluhopisů kótovaných na oficiálním trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. v souladu s emisními podmínkami vyplatila výnos z dluhopisů všem

majitelům dluhopisů, podle struktury vlastníků dluhopisů k rozhodnému dni pro výplatu výnosu dle výpisu z Centrálního depozitáře cenných papírů, a to v plné výši prostřednictvím administrátora – J&T Banka, a.s.

Do budoucna bude společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. zvažovat vyhledávání nových oblastí, ve kterých by mohla realizovat své podnikatelské záměry, ale v současnosti je pro společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. primární vykonávat všechny nezbytné aktivity související s emisí dluhopisů. Výhledově společnost očekává stabilní ekonomickou situaci.

**Hlavní finanční ukazatele:**

Položka výkazu	%	k 31. 12. 2015
		v tis. Kč
Aktiva celkem	100,00%	2 138 998
v tom: finanční aktiva	1,20%	25 722
v tom: krátkodobé půjčky ovládající osobě	98,78%	2 112 962
Vlastní kapitál a závazky celkem	100,00%	2 138 998
v tom: vlastní kapitál	1,25%	26 786
v tom: závazky z emitovaných dluhopisů	98,71%	2 111 338
Úplný výsledek celkem za období		971
v tom: výnosy	100,00%	395 458
v tom: úrokové výnosy	66,45%	262 778
v tom: kursové zisky	33,51%	132 515
v tom: náklady	100,00%	(394 487)
v tom: úrokové náklady	65,62%	(258 859)
v tom: kursové ztráty	33,76%	(133 177)

Dne 31. 03. 2016

Podpis statutárního orgánu ISTROKAPITAL CZ a.s.:

Ladislav Timulák

předseda představenstva

ISTROKAPITAL CZ a.s.

## **B. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH MEZI MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU**

Představenstvo společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. se sídlem Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika, IČ: 289 63 156, jako statutární orgán ovládané osoby, vypracovalo dne 31. 03. 2016 podle příslušných právních předpisů účinných do 31. 12. 2015 – tj. § 82 a nasl. ZOK následující zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a společností ISTROKAPITAL CZ a.s. jako ovládanou osobou a o vztazích mezi ISTROKAPITAL CZ a.s. jako ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**Propojené osoby**“) za účetní období roku 2015.

### **1. Ovládaná osoba:**

ISTROKAPITAL CZ a.s., se sídlem Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika, IČ 289 63 156, zapsaná v obchodním rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15571

### **2. Ovládající osoba:**

ISTROKAPITAL SE, se sídlem na adrese 4, Arch. Makariou & Kalogreon, NICOLAIDES SEA VIEW CITY, Block C, 5<sup>th</sup> floor, Flat.: 516, 6016 Larnaka, Kypr, registrační číslo SE2

### **3. Propojené osoby:**

#### **➤ stav v průběhu roku 2015 a zároveň ke 31. 12. 2015**

- ABS SPRINTER LTD, sídlo 3 Auburn Villas, Monkstown, Dublin, Ireland, reg. č.: 441 982
- AXON Neuroscience SE, se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 029 800 – *29.12.2015 byla uzavřena smlouva o převodu cenných papírů v důsledku čeho byla dne 11.01.2016 snížena účast Ovládající osoby v společnosti AXON Neuroscience SE na 13%*

Neuroimunologický inštitút, n.o., se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 45 739 480 – zřizovatel AXON Neuroscience SE. *Dne 29.12.2015 byla uzavřena smlouva o převodu cenných papírů v důsledku čeho byla dne 11.01.2016 snížena účast Ovládající osoby v společnosti AXON Neuroscience SE na 13%*

- Corbridge Limited, P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, Britské Panenské Ostrovy, reg. č.: 1900346 – Propojenou osobou od 21.12.2015

### **4. Rozhodné období**

Tato Zpráva je zpracována za účetní období ode dne 01. 01. 2015 do dne 31. 12. 2015.

### **5. Úloha ovládané osoby**

Společnost jako ovládaná osoba zastává ve struktuře ovládaných osob funkci přímo i nepřímo ovládané osoby.



**6. Způsob a prostředky ovládnání**

Podle § 12 ZOK, ovládnání je prováděno prostřednictvím rozhodnutí jediného akcionáře společnosti při výkonu působnosti valné hromady společnosti.

**7. Přehled jednání učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky**

Prodloužení splatnosti krátkodobého úvěru od Poštová banka, a.s. v zájmu Ovládající osoby na základě Smlouvy o úvěru uzavřené dne 06. 11. 2014, výše úvěru 35.790.000,- EUR, úrok 5% p.a., splatnost prodloužena do 31. 03. 2016.

**8. Přehled vzájemných smluv mezi Propojenými osobami**

V rozhodném období dle bodu 4 byly mezi Propojenými osobami uzavřeny následující smlouvy:

- ISTROKAPITAL SE: „Dodatok č. 1 k Zmluve o úvere z 06. 11. 2014 “ uzavřený dne 21. 10. 2015, splatnost prodloužena do 31. 03. 2016
- ISTROKAPITAL SE: „Zmluva o úvere“ ze dne 29. 05. 2015, rámec úvěru 1.000.000,- EUR, úroková sazba 10,10% p.a., splatnost 01. 06. 2016
- ISTROKAPITAL SE: „Dodatok č. 1 k Zmluve o úvere z 29. 05. 2015“ uzavřený dne 07. 07. 2015, zvýšení rámce úvěru na 1.500.000,- EUR.

**9. Posouzení zda vznikla ovládané osobě újma a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 ZOK**

Ovládané osobě v příčinné souvislosti se smlouvami podle bodu 8. nevznikla žádná újma.

**10. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi osobami podle § 82 odst. 1 ZOK**

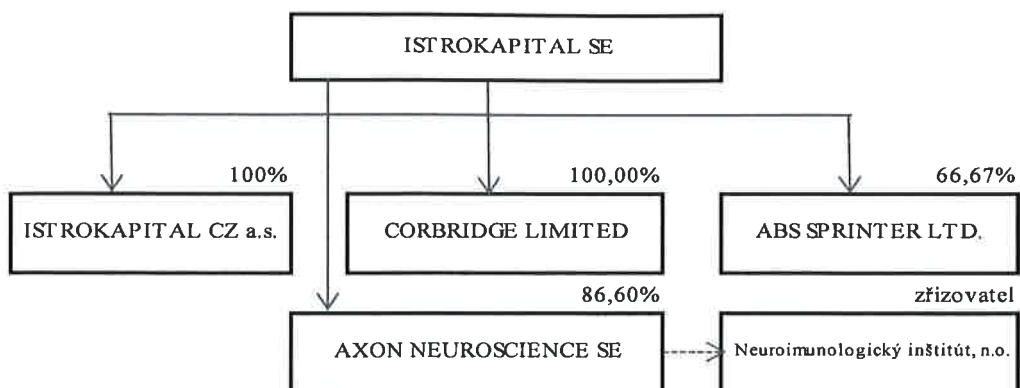
Vzhledem ke skutečnostem uvedeným v bodech 7. až 9., je možné konstatovat neutrální vliv plynoucí ze vztahů mezi osobami podle § 82 odst. 1 ZOK. V důsledku uvedené skutečnosti není možné identifikovat žádný způsob a ani období vyrovnání případné újmy podle § 71 a 72 ZOK.

**11. Závěr**

Představenstvo společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. konstatuje, že vynaložilo péči řádného hospodáře ke zjištění okruhu Propojených osob pro účely této zprávy, a to zejména tím, že se dotázalo osoby ovládající společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. (Ovládající osoby) na okruh osob, které jsou touto osobou ovládány.

Tato zpráva byla zpracována statutárním orgánem Ovládané osoby, společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. dne 31. 03. 2016.

**Struktura skupiny k 31. 12. 2015:**



Dne 31. 03. 2016

Podpis statutárního orgánu Ovládané osoby:

Ladislav Timulák  
předseda představenstva  
ISTROKAPITAL CZ a.s.

**C. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 01. 01. 2015 DO 31. 12. 2015**

# **ISTROKAPITAL CZ a.s.**

## **Účetní závěrka**

sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění  
přijatém Evropskou unií

**ke dni 31.12.2015**

## OBSAH

VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU .....	3
VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI .....	4
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU .....	5
VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ .....	5
1. OBECNÉ ÚDAJE .....	6
1.1 Založení a charakteristika společnosti .....	6
1.2 Vlastníci společnosti .....	6
1.3 Představenstvo a dozorčí rada .....	6
2. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ .....	7
2.1 Standardy a interpretace platné v běžném období .....	7
2.2 Dřívější dodržování standardů a interpretací .....	7
2.3 Změny standardů a interpretací .....	7
3. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA .....	11
3.1 Prohlášení o shodě .....	11
3.2 Východiska sestavování účetní závěrky .....	11
4. SHRNU TÍ RIZIK .....	15
5. VÝNOSY .....	16
6. NÁKLADY .....	17
7. DLOUHODOBÁ AKTIVA .....	18
8. KRÁTKODOBÁ AKTIVA .....	18
9. VLASTNÍ KAPITÁL .....	19
10. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY .....	20
11. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY .....	20
12. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI .....	22
13. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI .....	22

**VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU**  
**za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
v tisících českých korun

	Pozn.	odb. 01.01.2015 až 31.12.2015 v tis. Kč	odb. 01.01.2014 až 31.12.2014 v tis. Kč
Úrokové výnosy	5	262 778	395 575
Úrokové náklady	6	(258 859)	(391 778)
Čisté úrokové výnosy		3 919	3 797
Čisté kurzové zisky / ztráty	5,6	(662)	233
Ostatní finanční náklady	6	(872)	(2 435)
Ostatní finanční výnosy	5	165	-
Administrativní náklady	6	(1 241)	(1 139)
<b>Provozní výsledek</b>		<b>1309</b>	<b>456</b>
Daň z příjmů	6	(338)	(315)
<b>Výsledek za období</b>		<b>971</b>	<b>141</b>
Ostatní úplný výsledek		-	-
Daň související s ostatním úplným výsledkem		-	-
Ostatní úplný výsledek po zdanění za období		-	-
<b>Úplný výsledek celkem za období</b>		<b>971</b>	<b>141</b>
<b>Zisk na akcii</b>		<b>97</b>	<b>14</b>
Základní = zředěný (v celých Kč na 1 ks akcii v NH 1 mil. Kč)		97	14

**VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI**  
**k 31. prosinci 2015**  
v tisících českých korun

	Pozn.	k 31.12.2015 v tis. Kč	k 31.12.2014 v tis. Kč
<b>AKTIVA</b>			
<b>Dlouhodobá aktiva</b>			
Pozemky, budovy a zařízení		-	126
Dlouhodobé půjčky ovládající osobě		-	2 142 296
Dlouhodobá aktiva celkem	7	<u>-</u>	<u>2 142 422</u>
<b>Krátkodobá aktiva</b>			
Krátkodobé půjčky ovládající osobě		2 112 962	992 278
Jiné pohledávky vůči ovládající osobě		24 742	32 096
Obchodní a jiné pohledávky		-	2 635
Hotovost a peníze na bankovních účtech		980	107
Daň z příjmu		314	440
Krátkodobá aktiva celkem	8	<u>2 138 998</u>	<u>1 027 556</u>
<b>Aktiva celkem</b>		<u><u>2 138 998</u></u>	<u><u>3 169 978</u></u>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
<b>Kapitál a fondy</b>			
Základní kapitál		10 000	10 000
Zákonný rezervní fond		2 000	1 938
Nerozdělený zisk minulých let		13 815	13 736
Výsledek běžného období		971	141
Vlastní kapitál celkem	9	<u>26 786</u>	<u>25 815</u>
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Emitované dluhopisy		-	2 131 506
Dlouhodobé závazky celkem	10	<u>-</u>	<u>2 131 506</u>
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Závazky z obchodního styku a jiné závazky		874	887
Emitované dluhopisy		2 111 338	11 880
Ostatní krátkodobé závazky		-	999 890
Krátkodobé závazky celkem	11	<u>2 112 212</u>	<u>1 012 657</u>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<u><u>2 138 998</u></u>	<u><u>3 169 978</u></u>

**VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
v tisících českých korun

	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Nerozdělený zisk	Celkem v tis. Kč
Stav k 01. lednu 2014	10 000	1 729	13 945	25 674
Úplný výsledek za období	-	209	(68)	141
Stav k 31. prosinci 2014	10 000	1 938	13 877	25 815
Úplný výsledek za období	-	62	909	971
Stav k 31. prosinci 2015	10 000	2 000	14 786	26 786

**VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ**  
**za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
v tisících českých korun

	Pozn.	odb. 01.01.2015 až 31.12.2015 v tis. Kč	odb. 01.01.2014 až 31.12.2014 v tis. Kč
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>			
Přijaté úroky	5	267 196	390 388
Placené úroky	6	(262 730)	(383 632)
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	8	1 705	(1 835)
Placené daně z příjmů	6	(211)	(1 147)
Peněžní výdaje dodavatelům	6	(1 653)	(3 707)
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		4 307	67
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>			
Čerpání (splátky) bankovních úvěrů	11	(967 403)	992 278
Peněžní tok z obchodování s dluhopisy	11	21 444	(2 027 626)
Splátky (poskytnutí) půjček mateřské společnosti	11	942 582	1 035 348
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		(3 377)	-
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-	-
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		930	67
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období		107	102
Vliv kurzových ztrát	5,6	(57)	(62)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	8	980	107



**Příloha účetní závěrky  
za rok končící 31. prosince 2015  
v tisících českých korun**

## 1. OBECNÉ ÚDAJE

### 1.1 Založení a charakteristika společnosti

<b>Název účetní jednotky:</b>	ISTROKAPITAL CZ a.s.
<b>Právní forma:</b>	akciová společnost
<b>Datum vzniku společnosti:</b>	18.09.2009
<b>Sídlo účetní jednotky:</b>	Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9
<b>IČO:</b>	289 63 156
<b>Předmět podnikání:</b>	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
<b>Základní kapitál:</b>	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 akcionářů Společnosti k 31.12.2015:

	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 Larnaca, 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 31.12.2015 bylo složení představenstva a dozorčí rady následující:

<u>Představenstvo</u>		<u>Dozorčí rada</u>
Předseda:	Ladislav Timuřák	Mario Hoffmann
Členové:	Monika Stretavská (do 11.11.2015)	Tatiana Franzenová Jozef Salaj

V průběhu účetního období došlo k ukončení členství člena představenstva Společnosti.

## 2. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ

### 2.1 Standardy a interpretace platné v běžném období

Účetní závěrka Společnosti za rok 2015 je sestavena jako individuální účetní závěrka bezvýhradně v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií a pokrývá účetní období od 01.01.2015 do 31.12.2015. Údaje za bezprostředně předcházející účetní období pokrývají účetní období od 01.01.2014 do 31.12.2014.

Společnost aplikovala veškeré standardy a interpretace účinné pro období začínající 01.01.2015 a později.

### 2.2 Dřívější dodržování standardů a interpretací

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

### 2.3 Změny standardů a interpretací

Pro účetní období začínající 01.01.2015 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 neúročených 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“

**Příloha účetní závěrky  
za rok končící 31. prosince 2015  
v tisících českých korun**

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 oprávek 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 držená 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 vyřazované 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 Společnosti 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.

**Příloha účetní závěrky  
za rok končící 31. prosince 2015  
v tisících českých korun**

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 schválení 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)

**Příloha účetní závěrky  
za rok končící 31. prosince 2015  
v tisících českých korun**

- 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) a účinné pro účetní období začínající 1. ledna 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 příjmy 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

**Příloha účetní závěrky  
za rok končící 31. prosince 2015  
v tisících českých korun**

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 pohledávku 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

**Příloha účetní závěrky  
za rok končící 31. prosince 2015  
v tisících českých korun**

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 penězotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo penězotvorné 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 penězotvorné 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 penězotvorné 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 prémie 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***



**Příloha účetní závěrky  
za rok končící 31. prosince 2015  
v tisících českých korun**

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 vykazání 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.

**Příloha účetní závěrky  
za rok končící 31. prosince 2015  
v tisících českých korun**

**4. SHRNU TÍ 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 k 31.12.2015 pohledávky vůči mateřské společnosti vyplývající z poskytnutých úvěrů. Úvěr poskytnutý v roce 2009 splatný dne 09.12.2016 byl v roce 2015 částečně splacen a jeho výše k 31.12.2015 činí 77.542 tis. EUR (k 31.12.2014 ve výši 78.147 tis. EUR). Úvěr poskytnutý mateřské společnosti v roce 2015 splatný 31.03.2016 byl v průběhu sledovaného období částečně splacen: jistina byla splacena v plné výši a neuhrazený úrok k 31.12.2015 činí 15 tis. EUR. Úvěr poskytnutý mateřské společnosti v roce 2015, je splatný 01.06.2016 a jeho výše k 31.12.2015 činí 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, úvěr od banky a rovněž podkladová aktiva jsou ve stejné, i když cizí měně.

Závazek nebo pohledávka	v roce 2014		v roce 2015	
	Suma v EUR	Přepočet na CZK kurzem k 31.12.2014 v tis. Kč	Suma v EUR	Přepočet na CZK kurzem k 31.12.2015 v tis. Kč
		27,725		27,025
aktivum - jistina z úvěru 1	77 269 461	2 142 296	76 719 461	2 073 343
aktivum - jistina z úvěru 2	35 790 000	992 278	0	0
aktivum - jistina z úvěru 3	0	0	1 466 000	39 619
pasivum - jistina z úvěru	35 790 000	992 278	0	0
pasivum - dluhopisy v cizím držení	76 904 000	2 132 163	77 704 000	2 099 951
<b>Rozdíl</b>	<b>365 461</b>	<b>10 133</b>	<b>481 461</b>	<b>13 011</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.

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 úvěrem a krátkodobým úvěrem mateřské společnosti úročenými pevnou úrokovou sazbou 10,1% p.a. na straně druhé. Celkové úrokové riziko je tedy minimální.

**Příloha účetní závěrky  
za rok končící 31. prosince 2015  
v tisících českých korun**

*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/předat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Při řízení rizika likvidity prosazuje Společnost konzervativní a obezřetný přístup.

Likvidní pozice k 31.12.2015 v tis. Kč

	závazky	pohledávky
splatnost do 1 roku	2 112 212	2 138 019
splatnost jeden až pět let	0	0
splatnost nad 5 let	0	0
<b>Celkem</b>	<b>2 112 212</b>	<b>2 138 019</b>

*Riziko solventnosti*

Riziko solventnosti Společnosti spočívá především v její schopnosti splácet své závazky z dluhopisů nebo ručitelského prohlášení vůči vlastníků 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 regulatorních 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. 01.01.2015 až 31.12.2015	obd. 01.01.2014 až 31.12.2014
	v tis. Kč	v tis. Kč
předepsané úroky z úvěru ovládající osobě	262 778	395 575
kurzové zisky	132 515	47 653
ostatní finanční výnosy	165	0
<b>Výnosy celkem</b>	<b>395 458</b>	<b>443 228</b>

**Příloha účetní závěrky  
za rok končící 31. prosince 2015  
v tisících českých korun**

**6. NÁKLADY**

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

Název položky	obd. 01.01.2015 až 31.12.2015 v tis. Kč	obd. 01.01.2014 až 31.12.2014 v tis. Kč
spotřeba režijního materiálu	1	3
opravy a udržování	0	5
cestovné	4	20
náklady na reprezentaci	0	1
služby - poštovné	1	1
služby - nájemné	125	102
služby - spojené s nájmem	23	22
služby - telefon	58	56
služby - účetní a audit	249	245
služby - právní a notářské	56	58
služby - administrátora	242	242
služby - ostatní	37	54
mzdové náklady	238	238
zákonné sociální pojištění	81	81
odpisy	0	11
nedaňové náklady z provozní činnosti	126	0
<b>Administrativní náklady celkem</b>	<b>1 241</b>	<b>1 139</b>

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

Název položky	obd. 01.01.2015 až 31.12.2015 v tis. Kč	obd. 01.01.2014 až 31.12.2014 v tis. Kč
bankovní poplatky	381	1 992
povinné úrazové pojištění	1	1
ostatní finanční náklady	490	442
úrokové náklady	258 859	391 778
kurzové ztráty	133 177	47 420
<b>Finanční náklady celkem</b>	<b>392 908</b>	<b>441 633</b>

Daň ze zisku

Výpočet daně z příjmů je založen na české daňové legislativě.

Rozdíl mezi účetním a daňovým ziskem je dán nedaňovými náklady a rozdílem mezi efektivní a nominální úrokovou sazbou dluhopisů.

**Příloha účetní závěrky  
za rok končící 31. prosince 2015  
v tisících českých korun**

Daň ze zisku  
Sladění výpočtu daně z příjmů s IFRS předpisy.

Název položky	obd. 01.01.2015 až 31.12.2015 v tis. Kč
Výsledek před zdaněním	1 310
Daň z příjmů (19%)	249
Nedaňové náklady (+)	89
Daňový náklad	338
Efektivní daňová sazba	25,8%

## 7. DLOUHODOBÁ AKTIVA

Přehled pohybu pozemků, budov a zařízení v období je uveden následovně:

Název dlouhodobého majetku	k 31.12.2014 v tis. Kč	Přírůstky	Úbytky	Přesuny	k 31.12.2015 v tis. Kč
Stavby - technické zhodnocení pronajatých prostor	189	0	189	0	0
Drobný dlouhodobý majetek	177	0	0	0	177
<b>Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovacích cenách celkem</b>	<b>366</b>	<b>0</b>	<b>189</b>	<b>0</b>	<b>177</b>
Oprávký ke stavbám - technické zhodnocení pronajatých prostor	63	126	189	0	0
Oprávký k drobnému dlouhodobému majetku	177	0	0	0	177
<b>Oprávký a opravné položky celkem:</b>	<b>240</b>	<b>126</b>	<b>189</b>	<b>0</b>	<b>177</b>
<b>DHM netto</b>	<b>126</b>	<b>-126</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Následující doba použitelnosti je uvažovaná při výpočtu odpisů hmotných aktiv zařazených do jednotlivých skupin:

- Technické zhodnocení pronajatého majetku 30 let
- Drobný dlouhodobý majetek 2 roky

Společnost neuzavřela žádné smlouvy, podle nichž by se dlouhodobý majetek Společnosti stal předmětem ručení nebo zástavního práva.

## 8. KRÁTKODOBÁ AKTIVA

V průběhu předcházejících období Společnost poskytla mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE se sídlem na Kypru dlouhodobý úvěr, jehož jistina činí k 31.12.2015 částku ve výši 76.719.461,43 EUR (2.073.343 tis. Kč). Úvěr je splatný 9. prosince 2016 a úrok byl dohodnut ve výši 10,10 % p.a. Pohledávka není zajištěna. Naběhlý úrok z poskytnutého úvěru za období od 01.01.2015 do 31.12.2015 činí 211.350 tis. Kč. Část úroků byla uhrazena. Zůstatek úroku k 31.12.2015 činí 22.229 tis. Kč.

V průběhu předcházejícího období Společnost poskytla mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE se sídlem na Kypru krátkodobý úvěr ve výši 35.790.000,- EUR. Úvěr je splatný 31.03.2016 a úrok byl

**Příloha účetní závěrky  
za rok končící 31. prosince 2015  
v tisících českých korun**

dohodnut ve výši 5,10 % p.a. Jistina úvěru a část úroků byly v průběhu sledovaného období splaceny. Zůstatek úroku k 31.12.2015 činí 414 tis. Kč.

V průběhu sledovaného období Společnost poskytla mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE dále krátkodobý úvěr, jehož výške ke dni 31.12.2015 činí 1.466.000,- EUR (39.619 tis. Kč) s dohodnutou úrokovou sazbou 10,10 % p.a. a splatností úvěru do 01.06.2016. Zůstatek úroku k 31.12.2015 činí 2.099 tis. Kč.

Jako jiné pohledávky vůči ovládající osobě ve výši 24.742 tis. Kč jsou vykázány pohledávky z titulu úroků z úvěru poskytnutých mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE ke dni 31.12.2015.

Věková struktura pohledávek je uvedena v následující tabulce:

Název položky	k 31.12.2015 v tis. Kč	k 31.12.2014 v tis. Kč
pohledávky ve lhůtě splatnosti	2 128 005	1 015 739
pohledávky po lhůtě splatnosti	10 013	11 710
<b>Krátkodobé pohledávky celkem</b>	<b>2 138 018</b>	<b>1 027 449</b>

Jako hotovost a peníze na bankovních účtech jsou vykázány položky:

Název položky	k 31.12.2015 v tis. Kč	k 31.12.2014 v tis. Kč
pokladna CZK	2	1
pokladna EUR	1	2
bankovní účet CZK	15	49
bankovní účty EUR	933	58
klientské účty	29	-3
<b>Hotovost a peníze na bankovních účtech celkem</b>	<b>980</b>	<b>107</b>

## 9. VLASTNÍ KAPITÁL

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu je uvedený na str. 5.

### 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, nerozhodne-li valná hromada jinak. Nestanoví-li usnesení valné hromady anebo dohoda s akcionářem jinak, je dividendu společností vyplácena na náklady a nebezpečí společnosti na adresu akcionáře v termínu stanoveném zákonem. Akcionářům, kteří nabyli akcie při zvýšení

**Příloha účetní závěrky  
za rok končící 31. prosince 2015  
v tisících českých korun**

základního kapitálu, vzniká právo na výplatu dividendy až v roce následujícím po zvýšení základního jmění. V případě neuplatnění práva na výplatu dividendy akcionářem, přechází nárok na emitenta.

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.

Práva a povinnosti akcionářů jsou blíže upraveny v části první, díl 4, § 344 a následující Zákona o obchodních korporacích, a ve stanovách Společnosti.

**Vypořádání výsledku hospodaření**

O vypořádání výsledku hospodaření (zisku) za běžné období ve výši 971 tis. Kč rozhodne mateřská společnost na valné hromadě.

**10. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY**

Společnost zahájila ke dni 10. prosince 2009 vydávání dluhopisů v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 150.000.000,- EUR, s pevnou úrokovou sazbou 10 % p.a., splatných v roce 2016, ISIN: CZ0003501694.

Dluhopisy jsou zaručené 100% akcionářem emitenta, společností ISTROKAPITAL SE.

Činnosti administrátora spojené s výplatami výnosů a se splácením dluhopisů vykonává společnost J&T BANKA, a.s.

V souvislosti s dluhopisy vyhotovil emitent prospekt zahrnující i emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB, č.j. 2009/9598/570 ze dne 3.12.2009, které nabylo právní moci dne 4. prosince 2009, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy ([www.istrokapital.cz](http://www.istrokapital.cz)).

Ke dni 31. prosince 2015 bylo upsaných 300.000 ks dluhopisů ve jmenovité hodnotě 1 ks 500,- EUR.

Záměrem Společnosti je i po splacení aktuální emise dluhopisů fungovat za účelem, za kterým byla založena, čili emitování dluhopisů, případně jiné alternativní možnosti fungování na finančním trhu.

**11. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY**

Emitované dluhopisy Společnosti jsou splatné v roce 2016, tudíž k 31.12.2015 jsou evidovány jako krátkodobé.

V průběhu předcházejícího období Společnost odkoupila část emitovaných vlastních dluhopisů ve výši 2.026.587 tis. Kč. V průběhu sledovaného období Společnost část odkoupených dluhopisů opět prodala. Ke dni 31.12.2015 eviduje Společnost vlastní dluhopisy ve výši 1.953.800 tis. Kč. Odkoupené dluhopisy společnost plánuje držet do splatnosti.

K rozvahovému dni je diskontovaný krátkodobý závazek z emitovaných dluhopisů ve výši 78.125 tis. EUR (2.111.338 tis. Kč).

Zůstatek závazků z emitovaných dluhopisů	k 31.12.2015 v tis. Kč	k 31.12.2014 v tis. Kč
Dlouhodobá část	0	4 158 093
Dlouhodobá část - vlastní dluhopisy	0	-2 026 587
Krátkodobá část	4 065 138	11 880
Krátkodobá část - vlastní dluhopisy	-1 953 800	0
	<b>2 111 338</b>	<b>2 143 386</b>

**Příloha účetní závěrky  
za rok končící 31. prosince 2015  
v tisících českých korun**

K 31.12.2015 Společnost definuje následující platební harmonogram závazků z emitovaných dluhopisů, který bude mít vliv na finanční situaci a výkonnost společnosti. (v tis. EUR):

	Úrokové platby	Splátky jistiny	Celkový peněžní tok
Do jednoho roku	7 770	77 704	85 474
Od jednoho roku do pěti let	-	-	-
Delší než pět let	-	-	-
	<u>7 770</u>	<u>77 704</u>	<u>85 474</u>

Závazky z emitovaných dluhopisů jsou cizoměnovou položkou přepočítávanou k rozvahovému dni aktuálním směnným kurzem. S uvážením závěrkového kurzu 27,025 CZK/EUR vykazuje společnost k 31.12.2015 následující očekávané platby vyplývající z existence těchto závazků, které budou mít vliv v následujících na finanční situaci a výkonnost společnosti. (v tis. Kč):

	Úrokové platby	Splátky jistiny	Celkový peněžní tok
Do jednoho roku	209 984	2 099 951	2 309 935
Od jednoho roku do pěti let	-	-	-
Delší než pět let	-	-	-
	<u>209 984</u>	<u>2 099 951</u>	<u>2 309 935</u>

V průběhu předcházejícího období byl poskytnut Společnosti bankovní úvěr od Poštovní banky, a.s. se sídlem v Slovenské republice ve výši 35.790.000,- EUR. Úrok byl dohodnut ve výši 5,00 % p.a. Úvěr (jistina a naběhlý úrok) byl v průběhu sledovaného období splacen.

Věková struktura závazků je uvedena v následující tabulce:

Název položky	k 31.12.2015 v tis. Kč	k 31.12.2014 v tis. Kč
závazky ve lhůtě splatnosti	2 112 212	1 012 657
závazky po lhůtě splatnosti	0	0
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<u>2 112 212</u>	<u>1 012 657</u>

Struktura závazků podle druhu je uvedena níže:

Druh závazku	k 31.12.2015 v tis. Kč	k 31.12.2014 v tis. Kč
Závazky z obchodních vztahů	259	38
Závazky k zaměstnancům	15	15
Závazky k sociálním a zdravotním pojišťovnám	8	8
Daňové závazky	592	826
Závazky z emitovaných dluhopisů	2 111 338	11 880
Krátkodobý bankovní úvěr	0	999 890
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<u>2 112 212</u>	<u>1 012 657</u>



**Příloha účetní závěrky  
za rok končící 31. prosince 2015  
v tisících českých korun**

**12. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

Prímou mateřskou společností ISTROKAPITAL CZ a.s. je 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.

V průběhu předcházejících období Společnost poskytla mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE se sídlem na Kypru dlouhodobý úvěr, jehož jistina činí k 31.12.2015 částku ve výši 76.719.461,43 EUR (2.073.343 tis. Kč). Úvěr je splatný 9. prosince 2016 a úrok byl dohodnut ve výši 10,10 % p.a.

V průběhu předcházejícího období Společnost poskytla mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE se sídlem na Kypru krátkodobý úvěr ve výši 35.790.000,- EUR a úrok byl dohodnut ve výši 5,10 % p.a. Jistina úvěru a část úroku byly v průběhu sledovaného období splaceny.

Dále v průběhu sledovaného období Společnost poskytla mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE se sídlem na Kypru krátkodobý úvěr, jehož výše ke dni 31.12.2015 činí 1.466 tis. EUR (39.619 tis. Kč). Úvěr (jistina včetně úroků) je splatný 1. června 2016 a úrok byl dohodnut ve výši 10,10 % p.a.


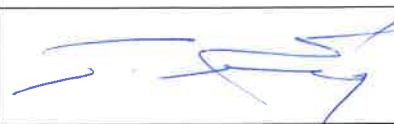
Položky ve výkazu o finanční situaci a výkaze úplného výsledku jsou uvedeny zde:

Název položky	k 31.12.2015 v tis. Kč	k 31.12.2014 v tis. Kč
Dlouhodobý úvěr ovládající osobě	0	2 142 296
Krátkodobý úvěr ovládající osobě	2 112 962	992 278
Jiné pohledávky vůči ovládající osobě	24 742	32 096
Výnosové úroky	262 778	395 575

**13. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI**

Po rozvahovém dni Společnost odkoupila rozhodující část vlastních emitovaných dluhopisů z prostředků získaných splacením úvěru od mateřské společnosti.

Také nastala změna v členství v dozorčí radě a výboru pro audit: zaniklo členství Mgr. Jozefa Salaje v dozorčí radě a výboru pro audit a vzniklo členství v dozorčí radě Ing. Zuzaně Kubíčkové a ve výboru pro audit Ing. Silvii Klein.

Sestavené dne:	Podpis člena statutárního orgánu Společnosti:	Podpis osoby zodpovědné za sestavení účetní závěrky:
31.03.2016		

**D. ZPRÁVA AUDITORA K VÝROČNÍ SPRÁVĚ VČETNĚ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A  
ZPRÁVY O VZTAZÍCH**

## Zpráva nezávislého auditora

### Akcionářům společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s., se sídlem Prosecká 851/64, Praha 9 - Prosek, identifikační číslo 28963156, sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu finanční pozice k 31. 12. 2015, výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběh postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

## Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. k 31. 12. 2015 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015, v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

## Ostatní informace

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

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

V rámci uvedených postupů jsme v obdržných ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 28. dubna 2016

BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018

zastoupená partnery:



Ing. Petr Slaviček  
evidenční číslo 2076



Ing. Lukáš Hendrych  
evidenční číslo 2169