

**POLOLETNÍ ZPRÁVA SPOLEČNOSTI  
ISTROKAPITAL CZ a.s.  
ZA PRVNÍCH ŠEST MĚSÍCŮ ROKU 2012**

Tato Pololetní zpráva oproti verzi zveřejněné dne 31. 8. 2012:

- byla doplněna ve vztahu k výkazu zisku a ztráty za účelem zohlednění daně z příjmů v souladu s přílohou účetní závěrky – bližší vysvětlení na straně 3 PDF dokumentu v části „PROHLÁŠENÍ O ZMĚNÁCH POLOLETNÍ ZPRÁVY ZA PRVNÍCH ŠEST MĚSÍCŮ ROKU 2012“;
- byla upravena, aby stav hotovosti a peněz na bankovních účtech uvedený v poznámce 9 v příloze (strana 32 PDF dokumentu) souhlasil s hodnotou uvedenou v rozvaze (strana 17 PDF dokumentu),
- byl doplněn datum vyhotovení Pololetní zprávy (strana 34 PDF dokumentu).

## **OBSAH**

PROHLÁŠENÍ O ZMĚNÁCH POLOLETNÍ ZPRÁVY ZA PRVNÍCH ŠEST MĚSÍCŮ ROKU 2012	3
A. ÚDAJE O EMITENTOVĚ	4
B. ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA	8
C. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH	9
D. INFORMACE O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A O VÝSLEDKÁCH HOSPODAŘENÍ	13
E. ČÍSELNÉ ÚDAJE A INFORMACE	15
F. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ	34

## **PROHLÁŠENÍ O ZMĚNÁCH POLOLETNÍ ZPRÁVY ZA PRVNÍCH ŠEST MĚSÍCŮ ZA ROK 2012**

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. prohlašuje, že tato upravení Pololetní zpráva za prvních šest měsíců 2012 obsahuje oproti původní verzi Pololetní zprávy za prvních šest měsíců roku 2012 změny a doplnění, které jsou způsobeny doplněním teoretické daně z příjmů do Výkazu úplného výsledku za období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012, která v původní pololetní zprávě nebyla vykázána a to ve výši 271 tis. Kč.

Doplnění teoretické daně způsobilo změnu i dalších vykazovaných údajů v Pololetní zprávě jako výšku výsledku běžného období k 30. 6. 2012 (zisku) z původního v hodnotě 880 tis. Kč na stávající částku 609 tis. Kč, změnu ostatních aktiv z původní částky 561 tis. Kč na stávající částku 291 tis. Kč, celkovou hodnotu aktiv a pasiv z původní částky 4.078.759 tis. Kč na stávající částku 4.078.488 tis. Kč, výšku vlastního kapitálu z původní částky 21.341 tis. Kč na stávající částku 21.070 tis. Kč a případně další související údaje vykazané v poznámkách.

## A. ÚDAJE O EMITENTOVI

Obchodní firma (název): ISTROKAPITAL CZ a.s.  
Sídlo: Praha 8, Sokolovská 394/17, PSČ 186 00, Česká republika  
Telefon/ Fax: 00420 226211230 / 00420 226211239  
E-mail: 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  
Datum zápisu do  
obchodního rejstříku: 18. 09. 2009  
Právní forma: akciová společnost  
Doba trvání společnosti: doba neurčitá  
Společnost zapsaná: v obchodním rejstříku vedeného Městským soudem v Praze,  
oddíl B, vložka 15571  
Základní kapitál: 10.000.000,-Kč  
Právní předpisy: emitent se při své činnosti řídí platnými právními předpisy  
České republiky

Emitent byl založen dle českého právního řádu, obchodního zákoníku jednorázově společností ISTROKAPITAL SE, se sídlem: 41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat No. 12, 1061 Nikósie, Kypr, jako jediným zakladatelem na základě zakladatelské listiny obsahující rozhodnutí zakladatele ve smyslu ustanovení zákona ze dne 27. 08. 2009.

### Předmět podnikání:

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

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

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. nezavedla žádné nové produkty a služby. Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. v souvislosti se stručným popisem trhů, na kterých soutěží, prohlašuje, že působí jenom na trhu v rámci České republiky, především v oblasti trhu s cennými papíry – emise dluhopisů přijetých na hlavní trh Burzy cenných papírů Praha.

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. má kvalifikovaný kontrolní orgán – dozorčí řadu, která je složena ze tří členů a schází se za účelem projednání věcí týkajících se podstatných záležitostí společnosti. Vedení společnosti řádně a včas dodržuje veškeré informační povinnosti, které jí ukládá příslušná legislativa. Valná hromada společnosti dle stanov společnosti se schází každoročně, o valné hromadě musí být řádně a včas informování akcionáři společnosti a ostatní veřejnost, a na které mohou akcionáři uplatnit svá akcionářská práva.

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

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. nedrží k 30. 06. 2012 žádné účastnické cenné papíry zakládající podíl na základním kapitálu a na hlasovacích právech v žádné jiné společnosti, tj. nemá žádný přímý nebo nepřímý podíl v žádné jiné společnosti jako dceřinné společnosti.

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. je součástí finanční skupiny ISTROKAPITAL SE, kde ovládající osobou je společnost ISTROKAPITAL SE. Společnost ISTROKAPITAL CZ je ovládanou osobou a s ohledem na § 66a odst. 9 Obchodního zákoníku všechny ostatní společnosti skupiny jsou ve vztahu k společnosti ISTROKAPITAL CZ, jako emitentovi dluhopisů, propojené osoby. Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. prohlašuje, že není závislá na jiných subjektech ve skupině.

**Statutární orgán - představenstvo:**

předseda představenstva: Mgr. Jozef Salaj  
Bratislava, Ul. 29. augusta 2263/15, PSČ 811 09  
Slovenská republika  
den vzniku funkce: 18. září 2009  
den vzniku členství v představenstvu: 18. září 2009

člen představenstva: Ing. Boris Krehel  
Bratislava, Púpavová 680/24, PSČ 841 04  
Slovenská republika  
den vzniku členství v představenstvu: 18. září 2009

Jménem společnosti jedná každý člen představenstva samostatně.

**Dozorčí rada:**

předseda dozorčí rady: Mario Hoffmann  
Bratislava, Grösslingova 45, PSČ 811 09  
Slovenská republika  
den vzniku funkce: 18. září 2009  
den vzniku členství v dozorčí radě: 18. září 2009

člen dozorčí rady: Ing. Tomáš Pivarčí  
900 91 Limbach, Podlesná 519/12  
Slovenská republika  
den vzniku členství v dozorčí radě: 9. března 2011

člen dozorčí rady: Ľuboš Áč  
Bratislava, Malagová 12717/6, PSČ 831 52  
Slovenská republika  
den vzniku členství v dozorčí radě: 18. září 2009

**Jediný akcionář:**

Společnost ISTROKAPITAL SE, se sídlem: 41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat No. 12, 1061 Nikósie, Kypr.

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.

## **B. ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA**

### **Základní kapitál emitenta:**

Výška základního kapitálu:	10.000.000,- Kč
Počet akcií:	10 ks
Druh, forma, podoba:	kmenové akcie na jméno v listinné podobě
Jmenovitá hodnota:	1 000 000,- Kč
Splaceno k 30. 06. 2012:	100 % základního kapitálu

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

Základní kapitál společnosti je 10.000.000,- Kč. Společnost má ke dni 30. 06. 2012 splacený základní kapitál ve výši 100 %. Ode dne vzniku společnosti až ke dni vyhotovení této pololetní zprávy nedošlo ke změnám v základním kapitálu společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s., ani v počtu nebo druhu akcií, do kterých je rozložen. Společnost nemá akcie, které nezakládají podíl na základním kapitálu nebo opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů.

Přehled majitelů akcií společnosti k 30. 06. 2012 včetně uvedení výše jejich podílu, který je opravňuje k hlasování:

<b>IČ</b>	<b>Název</b>	<b>Podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech</b>
SE2	ISTROKAPITAL SE	100 %



## C. ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH

### I. AKCIE

Druh:	kmenové akcie
Forma:	na jméno
Podoba:	listinné
Nominální hodnota:	1.000.000,- Kč
Počet kusů:	10 ks
Připojené kupóny:	žádné
Název emise:	ISTROKAPITAL CZ
Celková jmenovitá hodnota emise:	10.000.000,- Kč
Splaceno k 30. 06. 2012:	100 % základního kapitálu

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

**Převoditelnost cenných papírů:** Není omezena

**Obchodování:** Cenné papíry nejsou veřejně obchodovatelné. Emitent akcie nemá v držení. Převoditelné a vyměnitelné cenné papíry a cenné papíry s opčními listy nejsou.

**Práva vyplývající z akcie:** Základní kapitál 10.000.000,- Kč je rozdělen na 10 akcií na jméno. Jmenovitá hodnota jedné akcie činí 1.000.000,- Kč. Akcie jsou vydány v listinné podobě. Společnost vede seznam akcionářů. Všechny akcie nejsou veřejně obchodovatelné. Akcie nejsou umístěné mezi veřejností. Hlasovací právo je spojeno s akcií. Každé akci 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 společnost vyplácena na náklady a nebezpečí společnosti 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 jmění. V případě neuplatnění práva na výplatu dividendy akcionářem, přechází nárok na emitenta.

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.

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 druhé, díl V, oddíl III, § 178 a následující Obchodního zákoníku, a v stanovách emitenta.

## **II. DLUHOPISY**

Emitent:	ISTROKAPITAL CZ a.s.
Administrátor:	J&T Banka, a.s.
Měna:	EUR
Celková jmenovitá hodnota dluhopisů:	150.000.000 EUR
Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu:	500 EUR
Datum emise:	10. 12. 2009
Emisní lhůta:	Emisní lhůta pro upisování Dluhopisů začala běžet Datem emise a skončila uplynutím 90. (devadesátého) dne. Dluhopisy mohli být vydány najednou k Datu emise a/nebo v tranších po Datu emise v průběhu Emisní lhůty.

Emisní kurz:	K Datu emise činil 100%, k částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise byl připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.
Forma dluhopisů:	na doručitele
Podoba dluhopisů:	zaknihované cenné papíry.
Kotace:	Hlavní 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 odkoupení dluhopisů Emitentem a jejich zániku, bude jmenovitá hodnota dluhopisů splacena jednorázově k 10. 12. 2016.
Status dluhopisů:	Dluhopisy zakládají přímé, obecné, (s výjimkou záruky zřízené Ručitelským prohlášením) nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné ( <i>pari passu</i> ) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům emitenta, s výjimkou těch závazků emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.
Převoditelnost:	Bez omezení, avšak v souladu s čl. 7.3 Emisních podmínek mohou být převody Dluhopisů ve Středisku pozastaveny v souvislosti se splacením nebo předčasným splacením Dluhopisů.
Záruka:	Zaplacení jmenovité hodnoty dluhopisů a výnosu je zajištěno zárukou ručitele – mateřská společnost emitenta: ISTROKAPITAL SE zřízenou Ručitelským prohlášením ze dne 02. 12. 2009.
Případ neplnění závazků:	V Případech neplnění závazků mohou vlastníci dluhopisů za podmínek uvedených v čl. 9 Emisních podmínek požadovat předčasné splacení jmenovité hodnoty dluhopisů, včetně narostlého a dosud nevyplaceného výnosu.

Rozhodné právo:	České právo
Jurisdikce:	České soudy
Souhlas a oznámení:	Emisní podmínky a Prospekt schválila ČNB.

O vydání dluhopisů rozhodlo představenstvo Emitenta dne 09. 10. 2009. Emisní podmínky byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2009/9598/570 ze dne 03. 12. 2009, které nabylo právní moci dne 04. 12. 2009. Dluhopisům byl přidělen identifikační kód ISIN CZ0003501694. Název dluhopisu je Dluhopis ISTROKAP.CZ10,00/16. K Datu emise byly dluhopisy nabídnuty kvalifikovaným investorům.

Emitent se zavazuje zajistit, že ručitel – mateřská společnost emitenta: ISTROKAPITAL SE bez předchozího souhlasu schůze vlastníků dluhopisů nesníží svůj podíl na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s., IČ: 31340890, se sídlem Prievozská 2/B, Bratislava 821 09, Slovenská republika, o více než 10% oproti podílu, který měl ručitel na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s. k Datu emise dluhopisů.

## **D. INFORMACE O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A VÝSLEDCÍCH HOSPODAŘENÍ**

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

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

Dosahování kladného hospodářského výsledku vyplývá zejména z následovních činností:

Po celkové realizaci úpisu dluhopisů společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. poskytla své mateřské společnosti – k ovládající osobě na základě Smlouvy o úvěru ze dne 09. 12. 2009 celkovou částku ve výši 150.942 tis. EUR. Výsledek společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. tvoří zejména čisté úrokové výnosy, které představují rozdíl mezi výnosovým úrokem z úvěru poskytnutým mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE na základě výše Smlouvy o úvěru ze dne 09. 12. 2009 a efektivním úrokem z dluhopisů za období.

Faktor, který měl v daném období také vliv na podnikatelskou činnost a výsledky hospodaření, byl ve vztahu k upsaným dluhopisům především vývoj kurzu EUR vůči Kč.

Jiná podnikatelská činnost významného charakteru nebyla realizována.

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

Společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. za 1. pololetí roku 2012 vykázala zisk 609 tis. Kč, což v porovnání k 30.06.2011 činí nárast výsledku o 5.476 tis. Kč.

### **Podrobnosti k výsledku hospodaření za 1. pololetí roku 2012:**

Výsledek společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. tvoří čisté úrokové náklady ve výši 1.175 tis. Kč, které představují rozdíl mezi výnosovým úrokem z úvěru poskytnutým mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE a efektivním úrokem z dluhopisů za období. Vliv kurzových rozdílů v uplynulém pololetí byl pozitivní, celkem ve výši čistého kurzovního zisku 2.835 tis. Kč. Z administrativních nákladů celkem ve výši 477 tis. Kč jsou nejvýznamnější položkou

služby auditorů a vedení účetnictví ve výši 175 tis. Kč v sledovaném období, dále nájemné kanceláři 69 tis. Kč a mzdové náklady celkem 109 tis. Kč.

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

**Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky v dalších 6 měsících účetního období:**

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

Ve 2. pololetí roku 2012 společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. bude realizovat výplatu úrokového výnosu z dluhopisů, ve smyslu Prospektu dluhopisů a Emisních podmínek dluhopisů, vždy k 10. prosinci jednou ročně zpětně. V tomto ohledu důležitým faktorem, rizikem a nejistotou, které mohou mít vliv na vyplácení úrokového výnosu, je splnění povinnosti společnosti ISTROKAPITAL SE jako dlužníka splácet úroky společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. jako věřitele vyplývající ze Smlouvy o úvěru včas a řádným způsobem, které se použijí ke splácení úrokového výnosu z dluhopisů majitelům úrokového výnosu z dluhopisů.

Ve vztahu k budoucím investicím se společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. resp. jeho řídicí orgány pevně nezavázaly k žádným budoucím investicím.

## **E. ČÍSELNÉ ÚDAJE A INFORMACE – ZKRÁCENÁ ROZVAHA, ZKRÁCENÉ VÝSLEDOVKY A POZNÁMKY**

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. prohlašuje, že uvedené číselné údaje a informace auditor neověřuje. Číselné údaje a informace v rozsahu zkrácené rozvahy, zkrácené výsledovky a vybraných vysvětlujících poznámek jsou vypracované v souladu s IAS/IFRS. Zkrácená rozvaha a zkrácená výsledovka zahrnují položky, včetně mezisoučtů, rovnocenné položkám obsaženým ve výroční zprávě za rok 2011. Vysvětlující poznámky obsahují dostačující informace pro zajištění srovnatelnosti zkrácené rozvahy a zkrácené výsledovky s roční účetní závěrkou a jsou dostačující pro zajištění toho, aby investor řádně porozuměl veškerým významným změnám v hodnotách a jakémukoliv vývoji v dotčeném půlročním období, jež odráží tyto zkrácené výkazy.

**VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU (zkrácená výsledovka)**  
**za období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012**  
v tisících českých korun

	Pozn.	odb. 01.01.2012 až 30.06.2012 v tis. Kč	odb. 01.01.2011 až 30.06.2011 v tis. Kč
Úrokové výnosy	5	191 241	186 638
Úrokové náklady	6	(192 416)	(183 394)
Čisté úrokové výnosy		(1 175)	3 244
Čisté kurzové zisky / stráty	5, 6	2 835	(6 902)
Ostatní finanční náklady	6	(303)	(534)
Administrativní náklady	6	(477)	(675)
<b>Provozní výsledek</b>		<b>880</b>	<b>(4 867)</b>
Daň z příjmů	7	(271)	-
<b>Výsledek za období</b>		<b>609</b>	<b>(4 867)</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>		-	-
Daň související s ostatním úplným výsledkem		-	-
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění za období</b>		-	-
<b>Úplný výsledek celkem za období</b>		<b>609</b>	<b>(4 867)</b>
<b>Zisk / ztráta na akcii</b>		<b>61</b>	<b>(487)</b>
Základní = zředěná ( v celých Kč na 1 ks akcii v NH 1 mil. Kč)		<b>61</b>	<b>(487)</b>



**VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI (zkrácená rozvaha)****k 30. červnu 2012**

v tisících českých korun

	Pozn.	<u>k 30.06.2012</u> <u>v tis. Kč</u>	<u>k 31.12.2011</u> <u>v tis. Kč</u>
<b>AKTIVA</b>			
<b>Dlouhodobá aktiva</b>			
Pozemky, budovy a zařízení		154	159
Dlouhodobé půjčky ovládající osobě		3 855 370	3 879 429
Dlouhodobé pohledávky z obchodního styku		87	87
Dlouhodobá aktiva celkem	8	<u>3 855 611</u>	<u>3 879 675</u>
<b>Krátkodobá aktiva</b>			
Jiné pohledávky vůči ovládající osobě		222 003	28 767
Obchodní a jiné pohledávky		22	78
Hotovost a peníze na bankovních účtech		561	1 640
Ostatní aktiva		291	-
Krátkodobá aktiva celkem	9	<u>222 877</u>	<u>30 485</u>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>4 078 488</u></b>	<b><u>3 910 160</u></b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
<b>Kapitál a fondy</b>			
Základní kapitál		10 000	10 000
Zákonný rezervní fond		1 484	1 485
Neuhrazená ztráta minulých let		(3 520)	-
Nerozdělený zisk minulých let		12 497	12 497
Výsledek běžného období		609	(3 520)
Vlastní kapitál celkem	10	<u>21 070</u>	<u>20 462</u>
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Emitované dluhopisy		3 843 449	3 867 152
Dlouhodobé závazky celkem	11	<u>3 843 449</u>	<u>3 867 152</u>
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Závazky z obchodního styku a jiné závazky		26	912
Emitované dluhopisy		213 943	21 526
Daňové závazky		-	108
Krátkodobé závazky celkem	12	<u>213 969</u>	<u>22 546</u>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b><u>4 078 488</u></b>	<b><u>3 910 160</u></b>

## POZNÁMKY

za období od 1. ledna do 30. června 2012

v tisících českých korun

### 1. OBECNÉ ÚDAJE

#### 1.1 Založení a charakteristika společnosti

<i>Název účetní jednotky:</i>	ISTROKAPITAL CZ a.s.
<i>Právní forma:</i>	akciová společnost
<i>Datum vzniku společnosti:</i>	18.09.2009
<i>Sídlo účetní jednotky:</i>	Sokolovská 394/17, 186 00 Praha 8
<i>IČO:</i>	289 63 156
<i>Předmět podnikání:</i>	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
<i>Základní kapitál:</i>	10.000.000,- Kč
	Splaceno: 100%

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

#### 1.2 Vlastníci společnosti

Struktura vlastníků Akciové Společnosti k 30.06.2012:

	podíl na základním kapitálu		hlasovací práva
	tis. Kč	%	%
ISTROKAPITAL SE, se sídlem: Klimentos Street 41-43, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat 12, 1061 Nicosia, Kyperská republika, reg. č.: SE2	10 000	100	100
<b>Celkem</b>	<b>10 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

#### 1.3 Představenstvo a dozorčí rada

K 30.06.2012 bylo složení představenstva a dozorčí rady následující:

<u>Představenstvo</u>		<u>Dozorčí rada</u>
Předseda:	Mgr. Jozef Salaj	Mario Hoffmann
Členové:	Ing. Boris Krehel	Ing. Tomáš Pivarčí
		Luboš Áč

## 2. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ

### 2.1 Standardy a interpretace platné v běžném období

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

### 2.2 Dřívější dodržování standardů a interpretací

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

### 2.3 Změna interpretací

Ve sledovaném období nedošlo ke změnám v účetních zásadách a metodách, ani k významným revizím, které by podle IAS 8.42 vedly k retrospektivním opravám.

### 2.4 Vliv nových a novelizovaných předpisů IFRS, které nabyly účinnosti pro účetní období začínající po 31. 12. 2010 (IAS 8.28)

#### Standardy:

- Zlepšení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví - vydané v květnu 2010 a účinné od 1. ledna 2011; zlepšení tvořeny kombinací podstatných změn a vysvětlení v následujících standardech a interpretacích:

#### IFRS 1 (novela)

- umožňuje, že všechny účetní hodnoty podle Obecně přijatých účetních předpisů se budou moci použít jako předpokládaný náklad na příslušnou položku dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku, pokud byla tato položka součástí transakce podléhající regulovaným cenám,
- umožňuje považovat přecenění při změně okolností za předpokládaný náklad na dlouhodobý hmotný majetek i v případě, že k přecenění došlo během období, za které subjekt poprvé sestavil účetní závěrku podle IFRS,
- vyžaduje, aby subjekt, který použije poprvé IFRS, vysvětlil změny v účetních zásadách a metodách nebo ve výjimkách podle IFRS 1 v době mezi první předběžnou zprávou podle IFRS a účetní závěrkou podle IFRS;

#### IFRS 3 (novela)

- vyžaduje ocenění podílů bez kontrolního vlivu, které nejsou současným obchodním podílem nebo neopravňují vlastníka na poměrný podíl na čistém majetku v případě likvidace, v reálné hodnotě (pokud jiný standard nevyžaduje ocenění na jiné bázi),
- poskytuje instrukce v případě, že nabyvatel uskuteční platbu formou akcií, která nebyla změněna nebo byla dobrovolně změněna v důsledku podnikové kombinace a
- poskytuje objasnění, že podmíněné úhrady vyplývající z podnikových kombinací, které se realizovaly před datem účinnosti novelizovaného IFRS 3 (vydaného v lednu 2008), se budou účtovat podle IFRS 3;

#### IFRS 7 byl novelizován s cílem vyjasnit některé požadavky na zveřejnění, konkrétně

- klade výslovný důraz na interakci mezi kvalitativními a kvantitativními zveřejněním informací o charakteru a rozsahu finančního rizika,
- odstraňuje požadavek zveřejnit účetní hodnotu finančního majetku, v souvislosti s nímž byly dohodnuty nové podmínky, a který by byl v opačném případě po lhůtě splatnosti nebo by jeho hodnota klesla,

- o nahrazuje požadavek zveřejnit reálnou hodnotu kolaterálu / jistoty obecnějším požadavkem zveřejnit jeho finanční dopad a
- o poskytuje vysvětlení, že subjekt musí zveřejnit hodnotu zabavené jistoty / kolaterálu k datu účetní závěrky a ne hodnotu získanou během vykazovaného období;

IAS 27 byl novelizován vysvětlením přechodných pravidel platných pro IAS 21, 28 a 31, které byly součástí novely IAS 27 z ledna 2008;

IAS 34 - novela obsahuje doplňující příklady významných událostí a transakcí, které vyžadují zveřejnění v mezitímní účetní závěrce, včetně transferů mezi jednotlivými úrovněmi v hierarchii reálné hodnoty, změn v klasifikaci finančních aktiv nebo změn v podnikatelském či ekonomickém prostředí, které ovlivňuje reálné hodnoty finančních nástrojů subjektu;

IFRIC 13 - novela má za cíl podat vysvětlení k oceňování udělených kreditů / bodů;

IAS 19, IFRIC 14, Omezení horní hranice vykazované hodnoty aktiv plánu definovaných požitků, minimální požadavky na financování a vztahy mezi nimi; novela účinná od 1. ledna 2011 nebo později; novela nemá vliv na účetní závěrku Společnosti;

IAS 24, Zveřejňování spřízněných osob; novela účinná od 1. ledna 2011 nebo později; novela zavádí částečnou výjimku z požadavků na zveřejňování informací v účetní závěrce subjektů, ve kterých uplatňuje určitý vliv stát a dále obsahuje upravenou definici spřízněné strany; novelizovaný standard nemá vliv na účetní závěrku Společnosti;

IAS 32 Finanční nástroje: zveřejnění a prezentace - Klasifikace emisí práv na nákup akcií (warrantů); novela vydaná v říjnu 2009; účinná pro roční účetní období počínající 1. února 2010 nebo později; novela osvobozuje účetní jednotky od povinnosti klasifikovat některé emise odběrních práv na akcie s výnosy denominovanými v cizích měnách jako finanční deriváty; novelizovaný standard nemá zásadní vliv na účetní závěrku Společnosti;

IFRS 1; novela s dalšími výjimkami pro subjekty, které poprvé aplikují IFRS - účinná pro roční účetní období počínající 1. července 2010 nebo později; subjekty, které již sestavují účetní výkazy podle IFRS měly udělenou výjimku z povinnosti uvádět srovnatelné údaje pro nové zveřejnění požadované březnovými novelami IFRS 7, Finanční nástroje: Zveřejnění; tato novela IFRS 1 poskytuje subjektům, které poprvé uplatňují IFRS, stejné přechodné podmínky jako novela IFRS 7; novelizovaný standard nemá vliv na účetní závěrku Společnosti;

Uvedené novely nemají vliv na žádné z období, které jsou prezentovány v účetní závěrce Společnosti.

#### **Interpretace:**

- IFRIC 19, Vyrovnání finančního závazku nástroji vlastního kapitálu; interpretace je účinná pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později; interpretace upřesňuje požadavky IFRS, pokud účetní jednotka uhradí závazek vlastními akciemi, přičemž požaduje ocenit vydané akcie jejich reálnou hodnotou; IFRIC 19 není relevantní pro činnost Společnosti.

V souladu s IAS 8.28 proto v těchto případech neuvádíme doplňující informace.

### **2.5 Schválené předpisy IFRS, které ještě nevstoupily v závaznou účinnost, účetní jednotka je nepoužila (IAS 8.30), ale bude je aplikovat v budoucnu.**

#### **Standardy:**

- IFRS 7 Zveřejnění transferů finančních aktiv; novela účinná od 1. července 2011 nebo později; novela zvyšuje požadavky na zveřejnění transakcí souvisejících s transferem finančních aktiv a souvisí se snahou o poskytnutí větší transparentnosti v případech, kdy je finanční aktivum převedeno, ale provádějící si ponechá určitou míru rizika spojenou s aktivem; novela také

vyžaduje zveřejnění o nerovnoměrném rozdělení aktiva během období; Společnost ji použije po nabytí účinnosti novely;

- Dodatek IAS 12 požaduje, aby jednotka ocenila odloženou daň související s majetkem v závislosti na tom, zda jednotka očekává využít účetní hodnotu majetku prostřednictvím používání nebo jeho prodeje. Obvykle je složité a subjektivní vyhodnocení, zda využití bude používáním nebo prodejem, pokud se majetek oceňuje v reálné hodnotě podle IAS 40 Investice do nemovitostí. Dodatek poskytuje praktické řešení problému zavedením předpokladu, že úhrada účetní hodnoty bude za normálních okolností prodejem. Důsledkem dodatku je to, že se SIC-21 Daně ze zisku - úhrada přeceněných neodepisovatelných aktiv nebude uplatňovat při investicích do nemovitostí účtovaných v reálné hodnotě. Dodatek také doplnil návod předtím obsažený v SIC-21 do IAS 12, a proto se SIC-21 zrušil. Dodatek je účinný pro období začínající 1. ledna 2012 a později. Je povolena dřívější aplikace.
- Dodatky IFRS 1 Několikanásobná hyperinflace a odstranění pevných dat pro prvouživatele vydané 20. prosince 2010. První dodatek poskytuje návod, jak má jednotka znovu prezentovat účetní závěrku v souladu s IFRS po období, když jednotka nebyla schopna dodržovat IFRS, protože její funkční měna byla postižena hyperinflací. Druhý dodatek nahrazuje odkazy na pevné datum "1. leden 2004" s odkazem na "datum přechodu na IFRS", tedy odstraňuje pro společnosti přecházející na IFRS potřebu znovu hodnotit ukončené transakce, které vznikly před datem přechodu na IFRS. Dodatky jsou účinné pro období počínající 1. července 2011 a později. Je povolena dřívější aplikace.
- IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka; určuje na základě dosavadních principů, že koncept kontroly je určující faktor toho, zda se má jednotka zahrnout do konsolidované účetní závěrky mateřské společnosti. Standard poskytuje dodatečný návod na pomoc pro určení existence kontroly, pokud jsou nejasnosti při vyhodnocení existence kontroly. Nahrazuje SIC-12 Konsolidace - jednotky zvláštního určení část IAS 27. Standard je účinný pro období začínající 1. ledna 2013. Dřívější aplikace je povolena.
- IFRS 11 Společné podniky; poskytuje realističtější obraz společných podniků zaměřením na práva a povinnosti vyplývající ze smlouvy spíše než na právní formu, jak je tomu dosud. Standard řeší nekonzistence při vykazování společných podniků tak, že požaduje jednotnou metodu pro účtování podílů ve společně kontrolovaných jednotkách. Nahrazuje IAS 31 Účasti ve společném podnikání a SIC-13 Společně kontrolované jednotky - nepeněžní vklady společníků. Standard je účinný pro období začínající 1. ledna 2013. Dřívější aplikace je povolena.
- IFRS 12 Zveřejnění podílů v jiných jednotkách; je nový a podrobný standard o požadavcích na zveřejňování všech forem podílů v jiných jednotkách včetně společných podniků, přidružených podniků, jednotek zvláštního určení a jiných mimorozvahových nástrojů. Standard je účinný pro období začínající 1. ledna 2013. Dřívější aplikace je povolena.
- IAS 1 (novela 2011) zlepšuje prezentaci položek Ostatního souhrnného výsledku (OCI) tak, že požaduje seskupit ty položky OCI, které se mohou reklasifikovat do výkazu zisku a ztrát. Potvrdila možnost prezentovat položky OCI v jednom nebo dvou výkazech úplného výsledku. Standard je účinný pro období začínající 1. července 2012. Dřívější aplikace je povolena.
- IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou; poskytuje návod, jak se má používat účtování reálné hodnoty v případech, kdy jej požadují nebo povolují jiné IFRS. Zlepšuje konzistenci a snižuje komplexnost poskytnutím precizní definice reálné hodnoty a jednoho zdroje požadavků pro oceňování a zveřejňování reálné hodnoty. Uplatní se prospektivně. Standard je účinný pro období začínající 1. ledna 2013. Dřívější aplikace je povolena.
- IAS 19 Zaměstnanecské požitky (novela 2011); eliminuje možnost odložit vykázání zisků a ztrát (metodu "koridoru"). Požaduje, aby změny aktiv a závazků z plánu definovaných požitků včetně jejich přecenění byly prezentovány v ostatních součástech komplexního výsledku, odděleně od změn, které jsou výsledkem běžné činnosti. Rozšiřuje požadavky na zveřejnění plánu definovaných požitků týkající se vlastností těchto programů a rizik, kterým jsou jednotky vystaveny účastí v těchto programech.
- IAS 32 (novela 2011) Vypořádání finančních aktiv a finančních závazků; mění aplikační návod kritéria, kdy má jednotka současné právo na vypořádání vykázaných částek. Novela je účinná pro období začínající 1. ledna 2014. Dřívější aplikace je povolena.

- IFRS 7 (novela 2011) Vypořádání finančních aktiv a finančních závazků; mění požadavky na zveřejnění, jež umožní uživatelům ohodnotit vlivy nebo potenciální účinky smluv o vypořádání. Novela je účinná pro období začínající 1. ledna 2013. Dřívější aplikace je povolena.

Společnost nepředpokládá, že výše uvedené novely budou mít významný dopad na její účetní závěrku.

- IFRS 9, Finanční nástroje, část 1: Klasifikace a Oceňování; účinný od 1. ledna 2015; IFRS 9 byl vydán v listopadu 2009 a nahrazuje části IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, které upravují klasifikaci a oceňování finančního majetku; základní charakteristiky standardu jsou: Finanční majetek bude klasifikován do dvou kategorií pro účely ocenění: majetek oceňovaný reálnou hodnotou a majetek oceňovaný v naběhlé hodnotě metodou efektivní úrokové míry. Klasifikace bude muset být provedena v době prvotního vykázání finančního majetku a závisí na obchodním modelu pro řízení finančních nástrojů a charakteristik smluvních peněžních toků daného finančního majetku.

Finanční majetek bude oceňován v naběhlé hodnotě metodou efektivní úrokové míry, jen pokud půjde o dluhový finanční nástroj a zároveň cílem obchodního modelu účetní jednotky je vlastnit tento majetek za účelem inkasa jeho smluvních peněžních toků a smluvní peněžní toky představují jen platby jistiny a úroků (tj. finanční nástroj má jen základní úvěrové charakteristiky). Všechny ostatní dluhové nástroje budou oceňované v reálné hodnotě, přičemž výsledek přecenění ovlivní zisk nebo ztrátu.

Akcie a podíly budou oceňovány v reálné hodnotě. Akcie držené za účelem obchodování budou přeceňovány s vlivem na zisk nebo ztrátu. Účetní jednotka bude moci jednorázově a neodvolatelně v době prvotního vykázání rozhodnout, zda bude přeceňovat ostatní akcie a podíly s dopadem do zisku nebo ztráty nebo s dopadem do ostatního souhrnného výsledku. Reklasifikace nebo recyklace přecenění do zisku nebo ztráty v době prodeje nebo snížení hodnoty nebude možná. Uvedené rozhodnutí o klasifikaci bude možné provádět samostatně pro každou pořízenou investici do akcií nebo obchodních podílů. Dividendy budou vykázány s vlivem na zisk nebo ztrátu v případě, že představují výnos z investice a nikoliv vrácení investice.

- Většina požadavků IAS 39 na klasifikaci a oceňování finančních závazků byla přenesena beze změny do IFRS 9. Hlavní změnou je, že účetní jednotky budou muset vykázat vliv změn ve vlastním úvěrovém riziku finančních závazků klasifikovaných v reálné hodnotě přes výkaz zisků a ztrát v ostatním souhrnném výsledku.
- IFRS 7 a IFRS 9 (novela 2011) požaduje uplatnit IFRS 9 až od 1. ledna 2015 a požaduje zveřejnění dodatečných informací o přechodu z IAS 39 na IFRS 9 podle IFRS 7.

Společnost momentálně posuzuje vliv nového standardu na její účetní závěrku. IFRS 9 zatím nebyl schválen Evropskou unií.

#### **Interpretace:**

- IFRIC 20 Náklady na úpravu surovin; interpretace vyjasňuje požadavky na účtování nákladů na úpravu surovin v těžebním průmyslu. Interpretace je účinná pro období začínající 1. ledna 2013. Dřívější aplikace je povolena.

V současnosti vedení společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. analyzuje výše uvedené standardy a interpretace s cílem provést příslušná opatření v účetní závěrce za období následující po 1. lednu 2012.

### 3. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

#### 3.1 Prohlášení o shodě

Účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví, které obsahují účetní principy přijaté Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC). Srovnávací období ve výkazu o úplném výsledku bylo použito z účetní závěrky t. j. k 30.06.2011.

#### 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. Zdanitelný zisk se odlišuje 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 navracena z rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v účetních výkazech a odpovídajícími daňovými základnami pozitivními při výpočtu zdanitelného zisku. Odložená daň se vykáže na základě rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku, a

zaúčtuje se za použití závazkové metody vycházející z rozvahového přístupu. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdíly, bude dosažen, přičemž je pravděpodobné, že přechodné rozdíly budou v dohledné budoucnosti zrušeny.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy k rozvahovému dni a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou 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***

Nehmotný 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 oprav 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.



Požizovací 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 alokována na celou dobu předpokládané doby použitelnosti daného aktiva, za použití metody lineárních odpisů. Předpokládaná doba použitelnosti, zbytkové hodnoty a metoda odpisování se prověřují vždy na konci účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně.

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

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

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

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

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

### ***Zásoby***

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

### ***Finanční aktiva***

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

Finanční aktiva se klasifikují do těchto čtyřech kategorií: finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané 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 premií nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva, nebo případně po kratší období. Výnosy se vykazují na základě efektivní úrokové míry dluhových nástrojů, kromě finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě s přeceněním do výsledku hospodaření.

### *Úvěry a pohledávky*

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

### *Snížení hodnoty finančních aktiv*

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

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

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

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

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

### *Finanční závazky*

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

Finanční závazky se klasifikují jako finanční závazky v reálné hodnotě vykazané 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 vykázány v období, ve kterém odhad koriguje a ve všech následujících ovlivněných obdobích.

## **4. SHRUTÍ RIZIK**

### *Úvěrové riziko*

Úvěrové riziko představuje riziko finanční ztráty při nedodržení smluvních podmínek dlužníkem nebo protistranou. Společnost je vystavena především riziku nesplacení půjčky 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.

### *Měnové riziko*

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

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

### *Úrokové riziko*

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

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

### *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.

### *Riziko solventnosti*

Riziko solventnosti Společnosti spočívá především v její schopnosti splácet své závazky z dluhopisů nebo ručitelského prohlášení vůči vlastníkům dluhopisů.

### *Tržní riziko*

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

### *Operační riziko*

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

### *Rizika vztahující se k dluhopisům*

#### *Nezávislé přezkoumání a doporučení*

Potenciální investor by neměl investovat do dluhopisů bez odborného posouzení (které učiní buď sám či spolu s finančním poradcem) vývoje výnosu dluhopisu za měnících se podmínek determinujících hodnotu dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora.

### *Riziko likvidity*

Nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že bude trvat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

### *Měnové riziko*

Protože měnou dluhopisů je euro, mohou potenciální investoři do dluhopisů nést riziko změny měnového kurzu mezi eurem a českou korunou, zejména je-li česká koruna měnou jejich závazků.

## Zdanění

Potenciální kupující či prodávající dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu dluhopisů, nebo v jiném státě. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech investora.

## Zákonnost koupě

Potenciální kupující dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Společnost, ani žádný z případných obchodníků ani kterýkoliv člen jejich skupiny, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí dluhopisů potenciálním kupujícím dluhopisů, ať už podle zákonů jurisdikce jeho založení nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší).

## Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou

Držitel dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb.

## 5. VÝNOSY

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

Název položky	obd. 01.01.2012 až 30.06.2012	obd. 01.01.2011 až 30.06.2011
	v tis. Kč	v tis. Kč
ostatní provozní výnosy	9	0
přijaté úroky na bankovních účtech	1	8
předepsané úroky z úvěru ovládající osobě	191 241	186 630
kurzové zisky	302 651	108 577
<b>Finanční výnosy celkem</b>	<b>493 902</b>	<b>295 215</b>

## 6. NÁKLADY

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

Název položky	obd. 01.01.2012 až 30.06.2012	obd. 01.01.2011 až 30.06.2011
	v tis. Kč	v tis. Kč
spotřeba režijního materiálu	2	3
služby - poštovné	1	1
služby - nájemné	69	157
služby - telefon	25	25
služby - účetní a audit	175	172
služby - cestovné	26	0
služby - reprezentační	3	0
služby - ostatní	25	122
mzdové náklady	109	108
zákonné sociální pojištění	37	37
odpisy	5	50
<b>Administrativní náklady celkem</b>	<b>477</b>	<b>675</b>

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

Název položky	obd. 01.01.2012	obd. 01.01.2011
	až 30.06.2012	až 30.06.2011
	v tis. Kč	v tis. Kč
bankovní poplatky	3	233
úrokové náklady	192 416	183 394
kurzové ztráty	299 815	115 479
ostatní finanční náklady	301	301
<b>Finanční náklady celkem</b>	<b>492 535</b>	<b>299 407</b>

## 7. DAŇ ZE ZISKU

Výpočet daně z příjmů je založen na české daňové legislativě.

Název položky	obd. 01.01.2012	obd. 01.01.2011
	až 30.06.2012	až 30.06.2011
	v tis. Kč	v tis. Kč
Výsledek před zdaněním	880	(4 867)
Základ daně	1 427	(2 003)
Daňová ztráta	0	0
Daňový náklad	271	0

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

## 8. DLOUHODOBÁ AKTIVA

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

Název dlouhodobého majetku	k 01.01.2012	Přírůstky	Úbytky	Přesuny	k 30.06.2012
	v tis. Kč				v tis. Kč
Stavby - technické zhodnocení pronajatých prostor	189	0	0	0	189
Drobný dlouhodobý majetek	177	0	0	0	177
<b>Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovacích cenách celkem</b>	<b>366</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>366</b>
Oprávký k stavbám - technické zhodnocení pronajatých prostor	30	5	0	0	35
Oprávký k drobnému dlouhodobému majetku	177	0	0	0	177
<b>Oprávký a opravné položky spolu:</b>	<b>207</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>212</b>
<b>DHM netto</b>	<b>159</b>	<b>-5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>154</b>

Název dlouhodobého majetku	k 01.01.2011 v tis. Kč	Přírůstky	Úbytky	Přesuny	k 31.12.2011 v tis. Kč
Stavby - technické zhodnocení pronajatých prostor	189	0	0	0	189
Drobný dlouhodobý majetek	177	0	0	0	177
<b>Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovacích cenách celkem</b>	<b>366</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>366</b>
Oprávký k stavbám - technické zhodnocení pronajatých prostor	18	12	0	0	30
Oprávký k drobnému dlouhodobému majetku	95	82	0	0	177
<b>Oprávký a opravné položky spolu:</b>	<b>113</b>	<b>94</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>207</b>
<b>DHM netto</b>	<b>253</b>	<b>-94</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>159</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

V průběhu roku 2009 a 2010 Společnost poskytla dlouhodobou půjčku mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE se sídlem na Kypru, ve výši 150.942.458,34 EUR (3.660.647 tis. Kč). Půjčka je splatná 9. prosince 2016 a úrok byl dohodnut ve výši 10,10 % p.a. Naběhlý neuhrazený úrok z poskytnuté půjčky k 30. 06. 2012 činí 222 003 tis. Kč.

Dlouhodobá pohledávka z obchodního styku ve výši 87 tis. Kč představuje trvalou jistotu na nájemné splatnou v případě ukončení podnájemné smlouvy na administrativní prostory, která je uzavřena na dobu určitou 46 měsíců od 01.12.2009.

## 9. KRÁTKODOBÁ AKTIVA

Jako jiné pohledávky vůči ovládající osobě ve výši 222 003 tis. Kč je vykázána pohledávka z titulu úroků z dlouhodobé půjčky poskytnuté mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE. Úroky 10,10% p.a. jsou splatné 9. prosince 2012.

Věková struktura krátkodobých pohledávek je uvedena v následující tabulce:

Název položky	k 30.06.2012 v tis. Kč	k 31.12.2011 v tis. Kč
pohledávky ve lhůtě splatnosti	222 025	28 845
pohledávky po lhůtě splatnosti	0	0
<b>Krátkodobé pohledávky celkem</b>	<b>222 025</b>	<b>28 845</b>

Jako hotovost a peníze na bankovních účtech jsou vykázány položky:

Název položky	k 30.06.2012 v tis. Kč	k 31.12.2011 v tis. Kč
pokladna CZK	11	13
pokladna EUR	1	1
bankovní účet CZK	481	913
bankovní účet EUR	68	713
<b>Hotovost a peníze na bankovních účtech celkem</b>	<b>561</b>	<b>1 640</b>

## 10. VLASTNÍ KAPITÁL

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012 (v tis. Kč):

	Základní kapitál a fondy	Neuhrazená stráta	Nerozdělený zisk	Celkem v tis. Kč
<b>Stav k 1. lednu 2011</b>	10 000	(1 082)	15 064	<b>23 982</b>
Úplný výsledek za období	1 485	(3 785)	(2 567)	<b>(4 867)</b>
<b>Stav k 30. červnu 2011</b>	11 485	(4 867)	12 497	<b>19 115</b>
<b>Stav k 1. lednu 2012</b>	11 485	(3 520)	12 497	<b>20 462</b>
Úplný výsledek za období	(1)	-	609	<b>608</b>
<b>Stav k 30. červnu 2012</b>	11 484	(3 520)	13 106	<b>21 070</b>

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. K 30. červnu 2012 je v obchodním rejstříku zapsán splacený základní kapitál ve výši 10.000.000,- Kč.

## 11. 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 bude vykonávat 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 30. červnu 2012 bylo upsaných 300.000 ks dluhopisů v jmenovité hodnotě 1 ks 500,- EUR. Celkový objem dosáhl tak částku 150.000.000,- EUR (3.846.000 tis. Kč).

Zůstatek závazků z emitovaných dluhopisů	k 30.06.2012 v tis. Kč	k 31.12.2011 v tis. Kč
Dlouhodobá část	3 843 449	3 867 152
Krátkodobá část	213 943	21 526
	<b>4 057 392</b>	<b>3 888 678</b>



## 12. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

Věková struktura krátkodobých závazků je uvedena v následující tabulce:

Název položky	k 30.06.2012 v tis. Kč	k 31.12.2011 v tis. Kč
závazky ve lhůtě splatnosti	213 969	22 423
závazky po lhůtě splatnosti	0	123
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>213 969</b>	<b>22 546</b>

Struktura závazků podle druhu je uvedena níže:

Druh závazku	k 30.06.2012 v tis. Kč	k 31.12.2011 v tis. Kč
Závazky z obchodních vztahů	4	890
Závazky z emitovaných dluhopisů	213 943	21 526
Závazky k zaměstnancům	14	14
Závazky k sociálním a zdravotním pojišťovnám	8	8
Daňové závazky	0	108
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>213 969</b>	<b>22 546</b>

## 13. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Přímou mateřskou společností ISTROKAPITAL CZ a.s. je ISTROKAPITAL SE, se sídlem: Klimentos Street 41-43, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat 12, 1061 Nicosia, Kyperská republika, reg. č.: SE2.

V roce 2009 a 2010 Společnost poskytla dlouhodobou půjčku mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE se sídlem na Kypru, ve výši 150.942.458,34 EUR (3.870.165 tis. Kč). Půjčka je splatná 9. prosince 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 30.06.2012 v tis. Kč	k 31.12.2011 v tis. Kč
Dlouhodobé půjčky ovládající osobě	3 855 370	3 879 429
Jiné pohledávky vůči ovládající osobě	222 003	28 767
Výnosové úroky	191 241	377 397

## 14. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

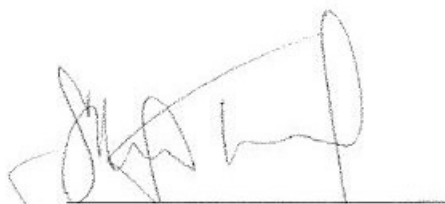
Po rozvahovém dni – 30. června 2012 nenastali žádné významné skutečnosti, které by zásadně ovlivnily finanční situaci Společnosti.

## F. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ:

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

**Datum: 30. 8. 2012**

**Podpisy všech členů představenstva:**



**Mgr. Jozef Salaj**  
předseda představenstva  
ISTROKAPITAL CZ a.s.



**Ing. Boris Krehel**  
člen představenstva  
ISTROKAPITAL CZ a.s.