

**POLOLETNÍ ZPRÁVA SPOLEČNOSTI
ISTROKAPITAL CZ a.s.
ZA PRVNÍCH ŠEST MĚSÍCŮ ROKU 2014**

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

OBSAH

A.	ÚDAJE O EMITENTOVĚ	3
B.	ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA	8
C.	ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH	9
D.	INFORMACE O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A O VÝSLEDKÁCH HOSPODAŘENÍ EMITENTA A SROVNÁNÍ S ODPOVÍDAJÍCÍM OBDOBÍM PŘEDCHOZÍHO ROKU	13
E.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNOU STRANOU	15
F.	ČÍSELNÉ ÚDAJE A INFORMACE	16
G.	ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ	34

A. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

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 založení:	27.08.2009
Datum vzniku:	18.09.2009
Právní forma:	akciová společnost
Doba trvání společnosti:	doba neurčitá
Společnost zapsaná:	v obchodním rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15571
Základní kapitál:	10.000.000,-Kč
Právní předpisy:	emitent se při své činnosti řídí platnými právními předpisy České republiky

Emitent byl založen dle českého právního řádu, jednorázově společností ISTROKAPITAL SE, se sídlem: 41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat No. 12, 1061 Nikósie, Kypr, jako jediným zakladatelem na základě zakladatelské listiny obsahující rozhodnutí zakladatele ve smyslu příslušných právních předpisů ze dne 27.08.2009.

Předmět podnikání:

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

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

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. v sledovaném období (01.01.2014 -30.06.2014) nezavedla žádné nové produkty a služby. Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. v souvislosti se stručným popisem trhů, na kterých soutěží, prohlašuje, že působí jenom na trhu v rámci České republiky, především v oblasti trhu s cennými papíry – emise dluhopisů přijetých na oficiální trh Burzy cenných papírů Praha, a.s. dne 22.02.2010.

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

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. nedrží k 30.06.2014 žádné účastnické cenné papíry zakládající podíl na základním kapitálu a na hlasovacích právech v žádné jiné společnosti, tj. nemá žádný přímý nebo nepřímý podíl v žádné jiné společnosti jako dceřinné společnosti.

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

STATUTÁRNÍ ORGÁN – PŘEDSTAVENSTVO (stav k 30.06.2014)

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 <i>den zániku funkce: 07. srpna 2014</i> <i>den zániku členství v představenstvu: 15. srpna 2014</i>
člen představenstva:	Alena Madáčová Gemerská Poloma, Turecká 620, PSČ 049 22 Slovenská republika den vzniku členství v představenstvu: 14. května 2013 <i>den zániku členství v představenstvu: 30. června 2014</i>

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.

Členka představenstva Alena Madáčová se dne 30.06.2014 vzdala své funkce a jediný akcionář společnosti – ISTROKAPITAL SE při výkonu působnosti valné hromady téhož dne ve svém rozhodnutí konstatoval, že její funkce končí ke dni účinnosti rozhodnutí.

Předseda představenstva – Mgr. Jozef Salaj byl s účinností ke dni přijetí rozhodnutí dne 07.08.2014 odvolán z funkce předsedu představenstva a zároveň člena představenstva. Jediný akcionář zároveň s účinností ke dni přijetí rozhodnutí jmenoval Mgr. Jozefa Salaje jako jediného člena představenstva společnosti. Rozhodnutím jediného akcionáře ze dne 15.08.2014 byl s účinností ke dni přijetí rozhodnutí Jozef Salaj odvolán z představenstva a jmenován členem dozorní rady.

Za nové členy představenstva společnosti byli rozhodnutím jediného akcionáře ze dne 15.08.2014, s účinností ke dni rozhodnutí, jmenováni Ladislav Timuľák, datum narození 07.05.1979, bytem Sklenárova 1364/30, 821 09 Bratislava – Ružinov, Slovenská republika a Monika Stretavská, datum narození 08.12.1980, bytem Veľké Zalužice 70, 072 34, Zalužice, Slovenská republika. Na základě usnesení představenstva ze dne 15.08.2014 byl do funkce předsedu představenstva zvolen Ladislav Timuľák.

KONTROLNÍ ORGÁN – DOZORČÍ RADA (stav k 30.06.2014)

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 Limbach, Podlesná 519/12, PSČ 900 91 Slovenská republika den vzniku členství v dozorčí radě: 9. března 2011 <i>den zániku členství v dozorčí radě: 15. srpna 2014</i>
člen dozorčí rady:	Tatiana Franzenová Bratislava, Heyrovského 4636/3, PSČ 841 03 Slovenská republika

den vzniku členství v dozorčí radě: 14. května 2013

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.

Člen dozorčí rady – Ing. Tomáš Pivarčí byl na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 15.08.2014 s účinností ke dni přijetí rozhodnutí odvolán z funkce člena dozorčí rady. Za nového člena dozorčí rady byl s účinností ke dni přijetí rozhodnutí jmenován Jozef Salaj.

JEDINÝ AKCIONÁŘ:

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

Dne 30.06.2014 jediný akcionář emitenta, společnost – ISTROKAPITAL SE při výkonu působnosti valné hromady mimo jiného:

1. schválil řádnou účetní závěrku s polečností za účetní období od 01.01.2013 do 31.12.2013 v předloženém znění a schválil dosažený hospodářský výsledek za rok 2013 a rozhodl o rozdělení zisku dle návrhu představenstva společnosti;
2. schválil Výroční zprávu společnosti za rok 2013, a její součásti:
 - a) Zprávu představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku;
 - b) Zprávu představenstva o vztazích mezi propojenými osobami;
 - c) Zprávu nezávislého auditora o auditu účetní závěrky společnosti (za účetní období 01.01.2013 - 31.12.2013), Zprávu nezávislého auditora o ověření Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti (za období od 01.01.2013 do 31.12.2013) a Zprávu nezávislého auditora o ověření souladu Výroční zprávy společnosti za rok 2013 a řádnou účetní závěrkou společnosti za rok 2013, která je ve Výroční zprávě společnosti za rok 2013 obsažena;
 - d) schválil auditora společnosti – společnost BDO Audit, s.r.o., se sídlem Olbrachtova 1980/5, Praha 4, PSČ: 140 00, IČ: 453 14 381, člen Komory auditorů České republiky, číslo licence 018, který provede povinný audit účetních závěrek společnosti vyhotovených za účetní období roku 2014 či v jeho průběhu, bude-li provedení auditu vyžadováno platnými právními předpisy, a to dle doporučení výboru pro audit společnosti;

VÝBOR PRO AUDIT (stav k 30.06.2014)

- člen: Jana Žáková
Bratislava – Staré Město, Palisády 700/25, PSČ 811 06,
Slovenská republika
- člen: Ing. Tomáš Pivarči
900 91 Limbach, Podlesná 519/12
Slovenská republika
den zániku členství ve výboru pro audit: 15. srpna 2014
- člen: Tatiana Franzenová
Bratislava, Heyrovského 4636/3, PSČ 841 03
Slovenská republika

Člen výboru pro audit – Ing. Tomáš Pivarči byl na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 15.08.2014 s účinností ke dni přijetí rozhodnutí odvolán z funkce člena výboru pro audit. Za nového člena dozorčí rady byl s účinností ke dni přijetí rozhodnutí jmenován Jozef Salaj.

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.

B. ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA

Základní kapitál emitenta:

Výška základního kapitálu:	10.000.000,- Kč
Počet akcií:	10 ks
Druh, forma, podoba:	kmenové akcie na jméno v listinné podobě
Jmenovitá hodnota jedné akcie:	1.000.000,- Kč
Splaceno k 30. 06. 2013:	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 30.06.2014 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 30.06.2014 včetně uvedení výše jejich podílu, který je opravňuje k hlasování:

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

C. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIŘECH

I. AKCIE

Druh:	kmenové akcie
Forma:	na jméno
Podoba:	listinné
Jmenovitá hodnota jedné akcie:	1.000.000,- Kč
Počet kusů:	10 ks
Název emise:	ISTROKAPITAL CZ
Celková jmenovitá hodnota emise:	10.000.000,- Kč
Splaceno k 30.06.2014:	100 % základního kapitálu

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

Převoditelnost cenných papírů: Není omezena

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

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

Akcionář má právo:

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

c) právo na podíl na likvidačním zůstatku

Práva a povinnosti akcionářů jsou blíže upraveny v části druhé, díl V, oddíl III.. § 178 a následující zákona č. 513/1991 Sb. Obchodního zákoníku ve znění pozdějších předpisů, v stanovách emitenta a v rozsahu kogentních ustanovení i zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních korporacích.

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

II. DLUHOPISY

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

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

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

Emitent se zavázal zajistit, že:

- do doby splnění peněžitých závazků na zaplacení jistiny a výnosu ze všech dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami a (b) bez předchozího souhlasu schůze vlastníků dluhopisů nezajistí ani nedovolí zajištění jakýchkoliv závazků emitenta, a zabezpečí, že takto nebudou zajištěny ani žádné závazky ručitele – mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE, zaplatit jakékoli dlužné částky (dále jen „Závazky“), a to zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by v případném insolvenčním či jiném obdobném řízení vůči emitentovi či ručiteli – mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE zakládala třetím osobám právo na oddělené nebo přednostní uspokojení z majetku emitenta nebo ručitele před pohledávkami vlastníků dluhopisů plynoucích z dluhopisů nebo z Ručitelského prohlášení (dále jen „Zajištění“), pokud nejpozději současně se zřízením Zajištění emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z dluhopisů nebo závazky ručitele vyplývající z Ručitelského prohlášení byly (a) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky nebo (b) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením schůze vlastníků dluhopisů.
- ručitel – mateřská společnost emitenta: ISTROKAPITAL SE bez předchozího souhlasu schůze vlastníků dluhopisů sníží 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.

Vlastníci dluhopisů „Dluhopis ISTROKAP.CZ10,00/16“, ISIN CZ0003501694, na schůzi dne 17.05.2013 souhlasili se se snížením podílu společnosti ISTROKAPITAL SE jako ručitele ve smyslu Emisních podmínek dluhopisů na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s., IČ: 31340890, se sídlem Dvořákovo 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.

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

Informace o podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření:

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

Dosahování kladného hospodářského výsledku vyplývá zejména z následovných činností:

Po celkové realizaci úpisu dluhopisů společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. poskytla své mateřské společnosti – jako 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 uvedené 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 CZK.

Jiná podnikatelská činnost významného charakteru nebyla realizována.

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

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. za 1. pololetí roku 2014 vykázala zisk 843 tis. Kč, což v porovnání k 30.06.2013 činí snížení výsledku o 381 tis. Kč.

Podrobnosti k výsledku hospodaření za 1. pololetí roku 2014:

Výsledek společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. tvoří čisté úrokové výnosy ve výši 1 996 tis. Kč, které představují rozdíl mezi výnosovým úrokem z úvěru poskytnutým mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE a efektivním úrokem z dluhopisů za sledované období. Vliv kurzových rozdílů v uplynulém pololetí byl negativní, celkem ve výši čisté kurzové ztráty 13 tis. Kč. Z administrativních nákladů celkem ve výši 506 tis. Kč jsou nejvýznamnější položkou služby auditorů a vedení účetnictví ve výši 195 tis. Kč v sledovaném období, dále nájemné kanceláři 83 tis. Kč a mzdové náklady celkem 112 tis. Kč.

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

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

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

Ve 2. pololetí roku 2014 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 ze dne 09.12.2009 včas a řádným způsobem, které se použijí ke splácení úrokového výnosu z dluhopisů majitelům úrokového výnosu z dluhopisů.

E. SOUPIS TRANSAKČÍ SE SPŘÍZNĚNOU STRANOU

V období od 01.01.2014 do 30.06.2014 nebyli uskutečněné žádné nové transakce se spřízněnými stranami, ani také, které by podstatně ovlivnily výsledky hospodaření emitenta.

V období od 01.01.2014 do 30.06.2014 nebyli uskutečněné žádné změny v transakcích se spřízněnou stranou, které byly uvedeny v předcházející výroční zprávě emitenta.

Při srovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku existuje jenom jedna a ten táž transakce se spřízněnou stranou – a to Smlouva o úvěru ze dne 09.12.2009 uzavřena mezi ISTROKAPITAL CZ, a.s jako věřitelem a ISTROKAPITAL SE jako dlužníkem.

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

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. prohlašuje, že uvedené číselné údaje a informace auditor neověřuje a rovněž neověřuje ani pololetní zprávu emitenta. Číselné údaje a informace v rozsahu zkrácené rozvahy, zkrácené výsledovky a vybraných vysvětlujících poznámek jsou vypracované v souladu s IAS/IFRS. Zkrácená rozvaha a zkrácená výsledovka zahrnují položky, včetně mezisoučtů, rovnocenné položkám obsaženým ve výroční zprávě za rok 2013. 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 2014 do 30. června 2014
v tisících českých korun

	Pozn.	odb. 01.01.2014 až 30.06.2014 v tis. Kč	odb. 01.01.2013 až 30.06.2013 v tis. Kč
Úrokové výnosy	5	208 403	196 234
Úrokové náklady	6	(206 407)	(195 559)
Čisté úrokové výnosy		<u>1 996</u>	<u>675</u>
Čisté kurzové zisky	5, 6	(13)	1 839
Ostatní finanční náklady	6	(302)	(303)
Administrativní náklady	6	(506)	(573)
Provozní výsledek		1 175	1 638
Daň z příjmů	7	(332)	(414)
Výsledek za období		843	1 224
Ostatní úplný výsledek		-	-
Daň související s ostatním úplným výsledkem		-	-
Ostatní úplný výsledek po zdanění za období		-	-
Úplný výsledek celkem za období		843	1 224
Zisk na akcii		84	122
Základní = zředěná (v celých Kč na 1 ks akcii v NH 1 mil. Kč)		84	122

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI (zkrácená rozvaha)**k 30. červnu 2014**

v tisících českých korun

	Pozn.	k 30.06.2014 v tis. Kč	k 31.12.2013 v tis. Kč
AKTIVA			
Dlouhodobá aktiva			
Pozemky, budovy a zařízení		132	137
Dlouhodobé půjčky ovládající osobě		4 127 532	4 123 773
Dlouhodobá aktiva celkem	8	<u>4 127 664</u>	<u>4 123 910</u>
Krátkodobá aktiva			
Jiné pohledávky vůči ovládající osobě		243 764	37 074
Obchodní a jiné pohledávky		109	1 127
Hotovost a peníze na bankovních účtech		85	102
Daň z příjmu		0	-
Krátkodobá aktiva celkem	9	<u>243 958</u>	<u>38 303</u>
Aktiva celkem		<u>4 371 622</u>	<u>4 162 213</u>
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Kapitál a fondy			
Základní kapitál		10 000	10 000
Zákonný rezervní fond		1 938	1 729
Nerozdělený zisk minulých let		13 736	10 279
Výsledek běžného období		843	3 666
Vlastní kapitál celkem	10	<u>26 517</u>	<u>25 674</u>
Dlouhodobé závazky			
Emitované dluhopisy		4 115 930	4 111 895
Dlouhodobé závazky celkem	11	<u>4 115 930</u>	<u>4 111 895</u>
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodního styku a jiné závazky		38	1 366
Emitované dluhopisy		229 067	22 886
Daň z příjmu		70	392
Krátkodobé závazky celkem	12	<u>229 175</u>	<u>24 644</u>
Vlastní kapitál a závazky celkem		<u>4 371 622</u>	<u>4 162 213</u>

POZNÁMKY

za období od 1. ledna do 30. června 2014

v tisících českých korun

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Založení a charakteristika společnosti

Název účetní jednotky:	ISTROKAPITAL CZ a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Datum vzniku společnosti:	18.09.2009
Sídlo účetní jednotky:	Sokolovská 394/17, 186 00 Praha 8
IČO:	289 63 156
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Základní kapitál:	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 30.06.2014:

	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
Celkem	10 000	100	100

1.3 Představenstvo a dozorčí rada

K 30.06.2014 bylo složení představenstva a dozorčí rady následující:

<u>Představenstvo</u>		<u>Dozorčí rada</u>	
Předseda:	Mgr. Jozef Salaj		Mario Hoffmann
Členové:			Ing. Tomáš Pivarčí
			Tatiana Franzenová

2. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ

2.1 Standardy a interpretace platné v běžném období

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

2.2 Dřívější dodržování standardů a interpretací

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

2.3 Změna standardů a interpretací

Pro účetní období začínající 01.01.2013 a později jsou nově platné následující nová pravidla, jejichž aplikace nemá na výsledky prezentované Společnosti významný vliv:

Standardy:

Novelizace IFRS 1 První přijetí IFRS: Účtování státních dotací a zveřejnění státní podpory (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2013 nebo později). Novelizace vykazování státní podpory ve formě úvěru s nižším než tržním úrokem. Při přechodu na vykazování podle IFRS je třeba toto pravidlo uplatnit prospektivně na takové podpory získané k 1 lednu 2009 nebo později. (Dosavadní požadavek IFRS 1 je na retrospektivní aplikaci IAS 20.)

Novelizace IFRS 1 První přijetí IFRS: Opakované přijetí IFRS (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2013 nebo později). Účetní jednotka, která přechází na vykazování podle IFRS opakovaně (tj. v minulosti již podle IFRS vykazovala, ale nikoliv v bezprostředně předcházejícím období) má možnost zvolit si, zda bude postupovat podle IFRS 1 nebo zda uplatní pravidla IFRS retrospektivně. Postupy je třeba zdůvodnit.

Novelizace IFRS 1 První přijetí IFRS: Výpůjční náklady (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2013 nebo později). Novelizace stanovuje, že účetní jednotka, která před přechodem na vykazování podle IFRS kapitalizovala úroky v souladu s dříve používaným účetním rámcem, může v zahajovací rozvaze převzít kapitalizované úroky bez úprav. V následujícím období ale již musí kapitalizaci provádět v souladu s IAS 23.

Novelizace IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejnění (účinná pro roční účetní období s počátkem 1. ledna 2013). Novelizace rozšířila zveřejnění k operacím, z nichž vyplývá vzájemné započtení finančních aktiv a finančních závazků. Cílem je zlepšit informaci o dopadu a potenciálním dopadu těchto operací na finanční pozici účetní jednotky a na vykazovaná finanční aktiva a finanční závazky. Jedná se o část projektu IASB k zápočtům, součástí projektu je i úprava IAS 32 zmíněná dále.

IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka, IFRS 11 Společné podnikání, IFRS 12 Zveřejnění účastí v jiných jednotkách, IAS 27 Individuální účetní závěrka, IAS 28 Investice do přidružených podniků a účastí ve společném podnikání (všechny s účinností pro roční období počínající 1. lednem 2013 nebo později). V rámci novelizace byl sjednocen přístup ke konsolidaci na principu kontroly dříve uvedený v IAS 27 a SIC 12. V souvislosti s novelizací byly pasáže týkající se konsolidované účetní závěrky revidovány a přesunuty do nového standardu IFRS 10. Interpretace SIC 12 byla zrušena. Nový standard IFRS 11, který nahradil standard IAS 31 už neobsahuje metodu poměrné konsolidace. Cílem vydání standardu IFRS 12 bylo sjednocení požadavků na zveřejnění, které byly dříve uvedeny v různých standardech.

Novelizace IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka (účinná pro období s počátkem 1. ledna 2014 nebo později). Novelizace zpřesňuje pravidla pro mateřské společnosti, které mají charakter investiční společnosti, což není případ ISTROKAPITAL CZ a.s.

Novelizace IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12 (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2013 nebo později). Novelizace přesněji specifikuje některé aspekty spojené s přechodem na používání těchto standardů.

IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou (účinný pro roční období počínající 1. lednem 2013 nebo později). Cílem standardu je poskytnout jednotnou definici reálné hodnoty, metodu oceňování a způsoby jejího zveřejnění napříč všemi ostatními standardy. Standard, v rozsáhlé míře harmonizovaný s US GAAP, nerozšiřuje požadavky na použití reálné hodnoty, nýbrž vysvětluje způsoby její aplikace. V souvislosti s vydáním standardu byly odstraněny požadavky na použití reálné hodnoty z ostatních standardů.

Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejnění účetní závěrky (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2013 nebo později). Pokud se účetní jednotka rozhodne dobrovolně u některého výkazu uvádět další srovnávací období, neznamená to, že musí další srovnávací období uvádět i u všech ostatních výkazů. Musí ale uvést informace za toto další srovnávací období u všech informací v příloze, které se týkají údajů z toho výkazu, u kterého je další srovnávací období prezentováno. Novelizace dále specifikuje případy, kdy je prezentace dalšího srovnávacího období ve výkazu o finanční pozici vyžadováno přímo standardem.

Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejnění účetní závěrky (účinná pro roční období s počátkem 1. července 2012 nebo později). Standard zpřesňuje požadavky na zveřejňování položek ostatního souhrnného výsledku. Nově je zaveden požadavek jednoznačně oddělit dvě skupiny položek:

- položky, které budou v budoucnu „recyklovány“ do výsledku hospodaření
- položky, které ani v budoucnu do výsledku hospodaření nevstoupí

Zároveň je zaveden požadavek odděleně zveřejnit i vliv daně z příjmů na tyto dvě skupiny položek, pokud jsou jednotlivé položky zveřejněny v jejich hodnotách před zdaněním. Společnost neočekává významný dopad na jí zveřejňované výkazy.

Novelizace IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2013 nebo později). Novelizace upřesňuje, že náhradní díly a vybavení nutné pro pohotovostní držení jsou vykazovány jako položky pozemků, budov a zařízení, pokud splňují definici pro toto zařazení. Pokud ne, vykazují se jako zásoby.

Novelizace IAS 19 Zaměstnanecké požitky (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2013 nebo později). Novelizace zavádí povinnost zveřejnit veškeré změny v závazku z penzijního plánu a v reálné hodnotě souvisejících aktiv, tj. je zrušeno 10 % pásmo, které umožňovalo ponechat související zisky a ztráty nezveřejněné. Navíc byla upravena struktura zveřejňovaných informací.

Novelizace IAS 27 Individuální účetní závěrka (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2013 nebo později). V rámci vydání nových standardů IFRS 10 a IFRS 12 (viz výše) byla ustanovení týkající se individuální účetní závěrky ponechána v IAS 27 (původně nazývaném Konsolidovaná a individuální účetní závěrka) a požadavky na zveřejnění byly převedeny do IFRS 12. Naopak do IAS 27 byly převedeny požadavky týkající se individuální účetní závěrky, které byly dříve obsaženy v IAS 28 Investice do přidružených podniků a IAS 31 Účasti ve společných podnicích.

Novelizace IAS 32 Finanční nástroje: zveřejnění (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2013 nebo později). Novelizace upřesňuje vykazování daně ze zisku v případě distribucí vlastníkům a daně ze zisku vztahující se k transakčním nákladům instrumentů vlastního kapitálu. Standard jednoznačně odkazuje na řešení podle IAS 12 Daně ze zisku.

Novelizace IAS 34 Mezitímní výkaznictví (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2013 nebo později). Novelizace upřesňuje, kdy vykazovat celková aktiva a celkové závazky segmentů.

Novelizace:

IFRIC 20 Náklady na obnažování v produkční fázi povrchového dolu (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2013 nebo později). Při obnažování těženého nerostu jsou některé vrstvy nadloží použitelné a jsou uchovávány jako zásoby. IFRIC 20 stanoví, že o těchto zásobách je i účtováno podle standardu IAS 2 Zásoby. Zároveň pro související náklady jsou dána kritéria, kdy je možno tyto náklady aktivovat jako dlouhodobé aktivum a jakým způsobem je vykazat a oceňovat při prvotním vykazování a v dalších obdobích.

2.4 Ostatní vydané a dosud neúčinné standardy a interpretace a IFRS 9 Finanční nástroje

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:

Standardy:

Novelizace IFRS 1 První přijetí IFRS: Efektivní IFRS (účinná pro roční účetní období s počátkem 1. července 2014). 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 IFRSA, jejichž aplikace není pro dané období povinná, ale je přípustná.
- Společnosti se tato situace netýká.

Novelizace IFRS 2 Platby akciemi: Definice podmínky pro přiznání nezrušitelného nároku (účinná pro roční účetní období s počátkem 1. července 2014). 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 (účinná pro roční účetní období s počátkem 1. července 2014). 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 3 Podnikové kombinace: Vyloučení joint-ventures z působnosti standardu (účinná pro roční účetní období s počátkem 1. července 2014). Joint Ventura 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 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 2015 bylo třeba vyřešit zveřejňování u jednotek, které již IFRS 9 přijaly. Společnosti se tato situace netýká.

Novelizace IFRS 8 Segmenty: Agregace provozních segmentů a sesouhlasení aktiv (účinná pro roční účetní období s počátkem 1. července 2014). 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.

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. Dne 20. února 2014 Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) rozhodla, že datum účinnosti standardu IFRS 9 *Finanční nástroje* bude 1. ledna 2018. Standard IFRS 9 byl vydán v listopadu 2009 a novelizován v prosinci 2011 a listopadu 2013. Původně měl nabýt účinnosti dne 1. ledna 2013, přičemž datum účinnosti bylo později posunuto na 1. ledna 2015. V listopadu 2013 rada IASB povinné datum účinnosti zcela zrušila a rozhodla se stanovit nové datum poté, co budou dokončeny všechny fáze projektu a bude vydána konečná verze standardu IFRS 9.

Novelizace IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka: Investiční společnosti (účinná pro roční účetní období s počátkem 1. ledna 2014). Standard nově definuje investiční společnost a zavádí specifická pravidla pro tento typ účetních jednotek. Společnosti se tato situace netýká.

Novelizace IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou: Krátkodobé pohledávky a závazky (účinná pro roční období s počátkem 1. července 2014 nebo později). 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.

Novelizace IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení (účinná pro roční období s počátkem 1. července 2014 nebo později). Novelizace specifikuje vykázání opravek v případě, že pro oceňování pozemků budov a zařízení je použit model přecenění.

Novelizace IAS 19 Zaměstnanecké požitky (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2014 nebo později). Specifikují se pravidla pro příspěvky, které jsou nezávislé na počtu let. Společnost nemá penzijní zaměstnanecké plány a situace se jí netýká.

Novelizace IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran (účinná pro roční období s počátkem 1. července 2014 nebo později). Novelizace upřesňuje pravidla pro zveřejňování týkajících se vrcholových manažerů.

Novelizace IAS 32 Finanční nástroje: Prezentace (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2014 nebo později) zpřesňuje aplikaci kritérií pro započtení. (Viz též výše novelizace IFRS 7.)

Novelizace IAS 36 Snížení hodnoty aktiv (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2014 nebo později). Novelizace uvádí pravidla zveřejňování zpětně získatelné částky u nefinančních aktiv.

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

Novelizace IAS 39 Finanční nástroje: restrukturalizace derivátů a pokračování zajišťovacího účetnictví (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2014 nebo později). Novelizace specifikuje pravidla pro pokračování zajišťovacího účetnictví v případě, že derivát použitý jako zajišťovací nástroj byl nahrazen novým derivátem. Společnost nevyužívá zajišťovací účetnictví a situace se jí netýká.

Novelizace IAS 40 Investice do nemovitostí (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2014 nebo později). Novelizace upřesňuje pravidla pro rozlišení investice do nemovitostí a podnikové kombinace.

Interpretace:

IFRIC 21 Poplatky (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2014 nebo později). Interpretace upřesňuje, jaká událost má za následek vykázání závazku platit poplatek.

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 30.06.2013.

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 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 rozdílů, bude dosažen, přičemž je pravděpodobné, že přechodné rozdílů 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 opravěk 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 opravy a kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

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

Snížení hodnoty hmotných aktiv

K rozvahovému dni Společnost posuzuje účetní hodnotu hmotných aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně získatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně získatelnou částku jednotlivého aktiva, Společnost stanoví zpětně získatelnou částku 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 nejhodnější 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 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 přeceňovaných do zisku nebo ztráty, se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy k rozvahovému dni. Hodnota finančních aktiv je snížena, jestliže existuje objektivní důkaz, že v důsledku jedné nebo více událostí, které se vyskytly po prvotním vykázání finančního aktiva, došlo ke snížení odhadovaných budoucích peněžních toků z investice.

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

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

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

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

Finanční závazky

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

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

Ostatní finanční závazky

Ostatní finanční závazky včetně půjček se prvotně oceňují v reálné hodnotě snížené o transakční náklady. Ostatní finanční závazky se následně oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. Metoda efektivní úrokové míry se používá k výpočtu zůstatkové hodnoty finančního závazku a alokace úrokového nákladu za dané období.

Zdanění

Daňový náklad představuje součet splatné daně a odložené daně.

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

Důležité úsudky o uplatňování účetních pravidel

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

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

4. 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.

Pohledávka za mateřskou společností činí 159 246 tis. EUR (k 31.12.2013 ve výši 151 717 tis. EUR) a je splatná dne 09.12.2016.

Měnové riziko

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

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

Závazek nebo pohledávka	Suma v EUR	Přečet na CZK	Přečet na CZK
		kurzem k 31.12.2013 v	kurzem k 30.06.2014 v
		tis. Kč	tis. Kč
		27,425	27,450
jistina z úvěru	150 365 461	4 123 773	4 127 532
dluhopisy	150 000 000	4 113 750	4 117 500
Rozdíl	365 461	10 023	10 032

Úrokové riziko

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

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

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

Riziko likvidity

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

Likvidní pozice k 30.06.2014 v tis. Kč

	<u>závazky</u>	<u>pohledávky</u>
splatnost do 1 roku	229 175	243 873
splatnost jeden až pět let	4 115 930	4 127 532
splatnost nad 5 let	0	0
Celkem	<u>4 345 105</u>	<u>4 371 405</u>

Riziko solventnosti

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

Tržní riziko

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

Operační riziko

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

5. VÝNOSY

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

Název položky	obd. 01.01.2014 až 30.06.2014 v tis. Kč	obd. 01.01.2013 až 30.06.2013 v tis. Kč
ostatní provozní výnosy	0	0
přijaté úroky na bankovních účtech	0	0
předepsané úroky z úvěru ovládající osobě	208 403	196 234
kurzové zisky	3 837	122 544
Finanční výnosy celkem	212 240	318 778

6. NÁKLADY

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

Název položky	obd. 01.01.2014 až 30.06.2014 v tis. Kč	obd. 01.01.2013 až 30.06.2013 v tis. Kč
spotřeba režijního materiálu	1	1
služby - opravy a udržování	5	0
služby - poštovné	1	1
služby - nájemné	83	80
služby - telefon	25	25
služby - účetní a audit	195	202
služby - cestovné	20	52
služby - reprezentační	1	24
služby - ostatní	20	38
mzdové náklady	112	108
zákonné sociální pojištění	38	37
odpisy	5	5
Administrativní náklady celkem	506	573

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

Název položky	obd. 01.01.2014 až 30.06.2014 v tis. Kč	obd. 01.01.2013 až 30.06.2013 v tis. Kč
bankovní poplatky	2	3
úrokové náklady	206 407	195 559
kurzové ztráty	3 850	120 705
ostatní finanční náklady	300	300
Finanční náklady celkem	210 559	316 567

7. DAŇ ZE ZISKU

Výpočet daně z příjmů je založen na české daňové legislativě.

Název položky	obd. 01.01.2014 až 30.06.2014	obd. 01.01.2013 až 30.06.2013
	v tis. Kč	v tis. Kč
Výsledek před zdaněním	1 174	1 638
Základ daně	1 745	2 179
Daňový náklad	332	414

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 01.01.2014 v tis. Kč	Přírůstky	Úbytky	Přesuny	k 30.06.2014 v tis. Kč
Stavby - technické zhodnocení pronajatých prostor	189	0	0	0	189
Drobný dlouhodobý majetek	177	0	0	0	177
Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovacích cenách celkem	366	0	0	0	366
Oprávký k stavbám - technické zhodnocení pronajatých prostor	52	5	0	0	57
Oprávký k drobnému dlouhodobému majetku	177	0	0	0	177
Oprávký a opravné položky spolu:	229	5	0	0	234
DHM netto	137	-5	0	0	132

Název dlouhodobého majetku	k 01.01.2013 v tis. Kč	Přírůstky	Úbytky	Přesuny	k 31.12.2013 v tis. Kč
Stavby - technické zhodnocení pronajatých prostor	189	0	0	0	189
Drobný dlouhodobý majetek	177	0	0	0	177
Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovacích cenách celkem	366	0	0	0	366
Oprávký k stavbám - technické zhodnocení pronajatých prostor	41	11	0	0	52
Oprávký k drobnému dlouhodobému majetku	177	0	0	0	177
Oprávký a opravné položky spolu:	218	11	0	0	229
DHM netto	148	-11	0	0	137

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.

V průběhu předchozího období Společnost poskytla dlouhodobou půjčku mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE se sídlem na Kypru, jejíž jistina činí k 30.06.2014 částku ve výši 150.365.461,43 EUR (4.127.532 tis. Kč). Půjčka je splatná 9. prosince 2016 a úrok byl dohodnut ve výši 10,10 % p.a. Pohledávka není zajištěna. Naběhlý neuhrazený úrok z poskytnuté půjčky k 30.06.2014 činí 243.764 tis. Kč.

9. KRÁTKODOBÁ AKTIVA

Jako jiné pohledávky vůči ovládající osobě ve výši 243.764 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 2014.

Věková struktura krátkodobých pohledávek je uvedena v následující tabulce:

Název položky	k 30.06.2014 v tis. Kč	k 31.12.2013 v tis. Kč
pohledávky ve lhůtě splatnosti	232 868	25 423
pohledávky po lhůtě splatnosti	11 005	12 778
Krátkodobé pohledávky celkem	243 873	38 201

Jako hotovost a peníze na bankovních účtech jsou vykázány položky:

Název položky	k 30.06.2014 v tis. Kč	k 31.12.2013 v tis. Kč
pokladna CZK	5	5
pokladna EUR	2	2
bankovní účet CZK	54	60
bankovní účet EUR	24	35
Hotovost a peníze na bankovních účtech celkem	85	102

10. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

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

Akcionář má právo na podíl ze zisku společnosti (dividendu), který valná hromada podle výsledku hospodaření schválila k rozdělení. Tento podíl se určuje poměrem jmenovité hodnoty jeho akcií k jmenovité hodnotě akcií

všech akcionářů. Nárok na dividendu vzniká akcionářům vlastníci akcií k rozhodnému dni. Dividenda je společností vyplácena na náklady společnosti bezhotovostně na účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů v termínu stanoveném zákonem.

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

Dále má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za období od 1. ledna 2014 do 30. června 2014 (v tis. Kč):

	Základní kapitál a fondy	Neuhrazená stráta	Nerozdělený zisk	Celkem v tis. Kč
Stav k 1. lednu 2013	11 628	-	10 380	22 008
Úplný výsledek za období	101	-	1 123	1 224
Stav k 30. červnu 2013	11 729	-	11 503	23 232
Stav k 1. lednu 2014	11 729	-	13 945	25 674
Úplný výsledek za období	209	-	634	843
Stav k 30. červnu 2014	11 938	-	14 579	26 517

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 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).

Ke dni 30. červnu 2014 bylo upsaných 300.000 ks dluhopisů ve jmenovité hodnotě 1 ks 500,- EUR.

K rozvahovému dni je diskontovaný dlouhodobý závazek z emitovaných dluhopisů ve výši 149.943 tis. EUR (4.115.930 tis. Kč) a diskontovaný krátkodobý závazek z emitovaných dluhopisů ve výši 8.345 tis. EUR (229.067 tis. Kč).

Zůstatek závazků z emitovaných dluhopisů	k 30.06.2014 v tis. Kč	k 31.12.2013 v tis. Kč
Dlouhodobá část	4 115 930	4 111 895
Krátkodobá část	229 067	22 886
	4 344 997	4 134 781

12. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

Věková struktura krátkodobých závazků je uvedena v následující tabulce:

Název položky	k 30.06.2014 v tis. Kč	k 31.12.2013 v tis. Kč
závazky ve lhůtě splatnosti	229 175	24 402
závazky po lhůtě splatnosti	0	242
Krátkodobé závazky celkem	229 175	24 644

Struktura závazků podle druhu je uvedena níže:

Druh závazku	k 30.06.2014 v tis. Kč	k 31.12.2013 v tis. Kč
Závazky z obchodních vztahů	14	348
Závazky z emitovaných dluhopisů	229 067	22 886
Závazky k zaměstnancům	14	14
Závazky k sociálním a zdravotním pojišťovnám	8	8
Daňové závazky	72	1 388
Krátkodobé závazky celkem	229 175	24 644

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 průběhu předcházejících období Společnost poskytla dlouhodobou půjčku mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE se sídlem na Kypru, jejíž výše k 30.06.2014 činí částku 150.365.461,43 EUR (4.127.532 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 30.06.2014 v tis. Kč	k 31.12.2013 v tis. Kč
Dlouhodobé půjčky ovládající osobě	4 127 532	4 123 773
Jiné pohledávky vůči ovládající osobě	243 764	37 074
Výnosové úroky	208 403	398 068

14. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

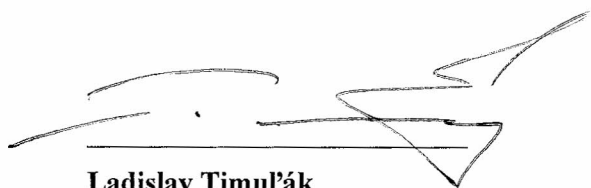
Po rozvahovém dni – 30. června 2014 nenastali žádné významné skutečnosti, které by zásadně ovlivnily finanční situaci Společnosti.

G. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

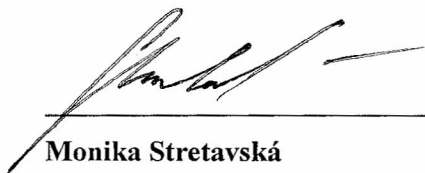
Prohlašuji, že při vynaložení veškeré přiměřené péče, podle mého nejlepšího vědomí pololetní zpráva společnosti za první pololetí roku 2014 podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta za prvních 6. měsíců účetního období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření emitenta.

Datum: 26.08.2014

Podpisy všech členů představenstva:



Ladislav Timulák
předseda představenstva
ISTROKAPITAL CZ a.s.



Monika Stretavská
člen představenstva
ISTROKAPITAL CZ a.s.