

VÝROČNÍ ZPRÁVA SPOLEČNOSTI

ISTROKAPITAL CZ a.s.

ZA ROK 2013

Tato Výroční zpráva společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. za rok 2013 byla oproti verzi zveřejněné dne 30. 04. 2014 doplněna následovně:

- k výroční zprávě v elektronické verzi byla připojena zpráva auditora k výroční zprávě jako celku a zpráva auditora k účetní závěrce spolu s účetní závěrkou za účetní období od 01.01.2013 do 31.12.2013, a to tak aby všechny dokumenty tvořili jeden ucelený elektronický dokument;
- v kapitole 1, část II bod C.4 byli dodatečně popsány principy odměňování osob s řídicí pravomocí dle § 118 odst. 4 písm. h) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů;
- v obsahu a kapitole 2 bylo opraveno označení součásti výroční zprávy.

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

OBSAH

1. TEXTOVÁ ČÁST

ČÁST I.

- A. OBECNÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ
- B. DALŠÍ INFORMACE V ROZSAHU ÚDAJŮ UVÁDĚNÝCH V PROSPEKTU

ČÁST II.

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

2. SOUČÁSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

- A. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVĚ JEJÍHO MAJETKU
- B. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI
- C. ZPRÁVA AUDITORA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE SPOLU S ÚČETNÍ ZÁVĚRKOU ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
- D. ZPRÁVA AUDITORA K VÝROČNÍ ZPRÁVĚ JAKO CELKU

1. TEXTOVÁ ČÁST

ČÁST I.

A. OBECNÉ ÚDAJE O EMITENTOVĚ

Obchodní firma (název):	ISTROKAPITAL CZ a.s.
Sídlo:	Praha 8, Sokolovská 394/17, PSČ 186 00, Česká republika
Telefon:	00420 226211230
Fax:	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 (zápis do obchodního rejstříku)
Právní forma:	akciová společnost
Doba trvání společnosti:	dobu neurčitá
Společnost zapsaná:	v obchodním rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15571
Základní kapitál:	10.000.000,- Kč
Orgány společnosti:	a) valná hromada – ke dni 31. 12. 2013 vykonává působnost valné hromady jediný akcionář b) představenstvo c) dozorčí rada d) výbor pro audit
Jediný akcionář:	ISTROKAPITAL SE se sídlem 41-43 Klimentos street, Klimentos Tower, 1 st floor, Flat/Office 12, 1016 Nikózie, Kyperská republika, registrační číslo: HE SE2
Právní předpisy:	emitent se při své činnosti řídí platnými právními předpisy České republiky

Emitent byl založen dle českého právního řádu, společností ISTROKAPITAL SE, se sídlem: 41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat/Office 12, 1061 Nikósie, Kypr, jako jediným zakladatelem na základě zakladatelské listiny obsahující rozhodnutí zakladatele ve smyslu příslušných

právních předpisů ze dne 27. 08. 2009 a vznikl dne 18. 09. 2009 za účelem emitování dluhopisů a neplánuje vyvíjet rozsáhlejší obchodní aktivity. Emitent byl založen jako akciová společnost upsáním akcií bez veřejné nabídky, přičemž základní kapitál emitenta ve výši 1.000.000,- Kč, rozdělen na 10 kusů kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě jedné akcie 100.000,- Kč byl splacen ve dvou tranších: ve smyslu příslušných právních předpisů a stanov společnosti před dnem vzniku společnosti a zcela splacen do jednoho roku od vzniku společnosti.

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

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. nedrží k 31. 12. 2013 žádné účastnické cenné papíry zakládající podíl na základním kapitálu a na hlasovacích právech v žádné jiné společnosti, tj. nemá žádný přímý nebo nepřímý podíl v žádné jiné společnosti jako dceřiné společnosti.

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. je součástí finanční skupiny ISTROKAPITAL SE, kde ovládající osobou je společnost ISTROKAPITAL SE. Společnost ISTROKAPITAL CZ, a.s. je ovládanou osobou a s ohledem na § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku ve znění účinném do 31. 12. 2013 všechny ostatní společnosti skupiny jsou ve vztahu k společnosti ISTROKAPITAL CZ, a.s. jako emitentovi dluhopisů, propojené osoby. Organizační struktura skupiny a její popis, je obsažen v bodě B.4 a ve ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU, OVLÁDANOU OSOBOU A PROPOJENÝMI OSOBAMI tvořící nedílnou součást této výroční zprávy.

STATUTÁRNÍ ORGÁN - PŘEDSTAVENSTVO:

předseda představenstva:	Mgr. Jozef Salaj Bratislava, Staré Město, Dunajská 7114/15, 81108 Slovenská republika den vzniku funkce: 18. září 2009 den vzniku členství v představenstvu: 18. září 2009
člen představenstva:	JUDr. Alena Madáčová Gemerská Poloma, Turecká 620, PSČ 049 22 Slovenská republika den vzniku členství v představenstvu: 14. květen 2013

KONTROLNÍ ORGÁN - DOZORČÍ RADA:

předseda dozorčí rady: Mario Hoffmann
Bratislava, Staré Mesto, Dvořákovo nábrežie 7529/4, 81102
Slovenská republika
den vzniku funkce: 18. září 2010
den vzniku členství v dozorčí radě: 18. září 2010

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

člen dozorčí rady: Ing. Tatiana Franzenová
Bratislava, Heyrovského 4636/3, PSČ 841 03
Slovenská republika
den vzniku členství v dozorčí radě: 14. května 2013

JEDINÝ AKCIONÁŘ:

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

VÝBOR PRO AUDIT:

člen výboru pro audit: Ing. Jana Žáková
Bratislava – Staré Město, Palisády 700/25, PSČ 811 06,
Slovenská republika

člen výboru pro audit: Ing. Tomáš Pivarči
900 91 Limbach, Podlesná 519/12
Slovenská republika

člen výboru pro audit: Ing. Tatiana Franzenová
Bratislava, Heyrovského 4636/3, PSČ 841 03
Slovenská republika

Veškeré veřejně přístupné informace, materiály a dokumenty týkající se společnosti jsou k nahlédnutí v sídle společnosti. Významné informace jsou rovněž uveřejňovány na internetové adrese společnosti www.istrokapital.cz.

B. DALŠÍ INFORMACE V ROZSAHU ÚDAJŮ UVÁDĚNÝCH V PROSPEKTU A DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

B.1. Oprávnění auditori

Hospodaření společnosti a jeho účetní evidence je kontrolována auditorskou společností – BDO Audit s.r.o. se sídlem Olbrachtova 1980/5, Praha 4, PSČ 140 00, IČ: 453 14 381, která je členem Komory auditorů České republiky, pod oprávněním č. 018, odpovědná osoba: Ing. Jan Doležal, osvědčení č.: 0070.

Za příslušné období (01. 01. 2013 do 31. 12. 2013) Jediný akcionář – ISTROKAPITAL SE schválil svým rozhodnutím při výkonu působnosti valné hromady dne 28.06.2013 za auditora – společnost BDO Audit s.r.o., který provede povinný audit účetních závěrek emitenta vyhotovených za účetní období 2013 či v jeho průběhu, bude – li provedení auditu vyžadováno platnými právními předpisy.

B.2. Údaje o emitentovi

1. Historie a vývoj emitenta

Informace jsou obsaženy v bodu A, části I.

2. Investice

▪ popis hlavních investic emitenta (probíhajících i ukončených)

Smlouva o úvěru ze dne 09. 12. 2009 uzavřena mezi společností ISTROKAPITAL CZ a.s. jako věřitelem a společností ISTROKAPITAL SE jako dlužníkem ve znění Dodatku č. 1 ze dne 08. 03. 2010 (dále jen „**Smlouva o úvěru**“). Ve smyslu podmínek stanovených Smlouvou o úvěru společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. poskytla společnosti ISTROKAPITAL SE úvěr, jehož výše je stanovena sumou všech finančních prostředků získaných v spojitosti s úpisem dluhopisů dle ustanovení Prospektu dluhopisů a Emisních podmínek dluhopisů. Úvěr byl poskytován v tranších, jejichž výše byla determinována objemem finančních prostředků získaných v spojitosti s úpisem dluhopisů. Počet tranší byl navázán na počet zrealizovaných úpisů dluhopisů. Ke dni 31. 12. 2013 společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. eviduje vůči své mateřské společnosti – ovládající osobě na základě výše uvedené Smlouvy o úvěru pohledávku ve výši 151.717.285,27 EUR.

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

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

B.3. Přehled podnikání

1. Hlavní činnosti

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

Emitent je společnost účelově založená za účelem vydání dluhopisů a nevyvíjí rozsáhlejší obchodní aktivity. Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. ve smyslu ustanovení platných právních předpisů realizovala emisi dluhopisů, které byly přijaty na obchodování na Oficiálním trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Celý čistý celkový výtěžek z emise dluhopisů poskytl emitent formou úvěru – půjčky společnosti ISTROKAPITAL SE coby své mateřské společnosti–, která ji použije na další poskytování prostředků společností v rámci skupiny společností ISTROKAPITAL SE, které je používaly na koupi pohledávek z bankovních a jiných úvěrů, a na restrukturalizaci zadlužení a úvěrového portfolia skupiny. Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. jako emitent dluhopisů kótovaných na oficiálním trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. v souladu s Emisními podmínkami dluhopisů vyplatila za sledované období (01. 01. 2013 – 31. 12. 2013) výnos z dluhopisů všem majitelům dluhopisů, podle struktury vlastníků dluhopisů k rozhodnému dni pro výplatu výnosu dle výpisu ze Centrálního depozitáře cenných papírů, a to v plné výši prostřednictvím administrátora – J&T Banka, a.s.

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

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. v sledovaném období (01. 01. 2013 až 31. 12. 2013) nezavedla žádné nové produkty a služby.

2. Hlavní trhy

Emitent je účelově založenou společností a v sledovaném období (01. 01. 2013 až 31. 12. 2013) působí v České republice, především v oblasti trhu s cennými papíry – emise dluhopisů přijatých na Oficiální trh Burzy cenných papírů Praha, a.s. dne 22. 02. 2010 a ve Slovenské republice.

B.4. Organizační struktura

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. je součástí finanční skupiny ISTROKAPITAL SE, kde ovládající osobou je společnost ISTROKAPITAL SE. Společnost ISTROKAPITAL CZ, a.s. je

ovládanou osobou a s ohledem na § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku ve znění účinném do 31. 12. 2013 všechny ostatní společnosti skupiny jsou ve vztahu k společnosti ISTROKAPITAL CZ, a.s. jako emitentovi dluhopisů, propojené osoby. Organizační struktura skupiny a její popis je obsažen ve ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU, OVLÁDANOU OSOBOU A PROPOJENÝMI OSOBAMI tvořící nedílnou součást této výroční zprávy.

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

B.5. Informace o trendech

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

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

B.6. Správní, řídicí a dozorčí orgány

1. zakladatel emitenta

Zakladatelem emitenta je společnost ISTROKAPITAL SE.

2. představenstvo emitenta

Stav ke dni 31. 12. 2013:

funkce:	předseda představenstva
jméno:	Mgr. Jozef Salaj
datum narození:	19.03.1969
pracovní adresa:	Praha 8, Sokolovská 394/17, PSČ 186 00, Česká republika

funkce:	člen představenstva
jméno:	JUDr. Alena Madáčová
datum narození:	13.08.1983
pracovní adresa:	Praha 8, Sokolovská 394/17, PSČ 186 00, Česká republika

Ing. Borisu Krehel'ovi zaniklo členství v představenstvu dne 14. května 2013.

3. dozorčí rada emitenta

Stav ke dni 31. 12. 2013:

funkce:	předseda dozorčí rady
jméno:	Mario Hoffmann

datum narození: 05.07.1968
pracovní adresa: Praha 8, Sokolovská 394/17, PSČ 186 00, Česká republika

funkce: člen dozorčí rady
jméno: Ing. Tomáš Pivarčí
datum narození: 30.07.1969
pracovní adresa: Praha 8, Sokolovská 394/17, PSČ 186 00, Česká republika

funkce: člen dozorčí rady
jméno: Ing. Tatiana Franzenová
datum narození: 17.07.1979
pracovní adresa: Praha 8, Sokolovská 394/17, PSČ 186 00, Česká republika

Luboši Áči zaniklo členství v dozorčí radě dne 14. května 2013.

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

stav ke dni 31. 12. 2013

- předseda představenstva emitenta Mgr. Jozef Salaj byl současně člen správní rady ISTROKAPITAL SE a člen dozorčí rady Poštové banky, a.s.,
- člen představenstva emitenta JUDr. Alena Madáčová byla současně člen správní rady ISTROKAPITAL SE,
- předseda dozorčí rady emitenta Mario Hoffmann byl současně předseda správní rady ISTROKAPITAL SE a člen dozorčí rady Poštové banky, a.s.
- člen dozorčí rady Ing. Tatiana Franzenová byla současně člen správní rady ISTROKAPITAL SE

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

Na členy představenstva emitenta a členy dozorčí rady emitenta se vztahují zákonná omezení stanovená v § 196 Obchodního zákoníku ve znění účinném do 31. 12. 2013, týkající se konkurence mezi členy představenstva a emitentem a mezi členy dozorčí rady a emitentem. Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady emitenta k emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

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

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

B.8. Hlavní akcionář

Jediným akcionářem emitenta je společnost ISTROKAPITAL SE, která ho přímo ovládá. Emitent nemá informace o jiných osobách s přímou či nepřímou účastí na kapitálu nebo hlasovacích právech emitenta.

Jediný akcionář nemá možnost ovlivňovat činnost emitenta jinak než vahou svých hlasů.

Povaha kontroly ze strany jediného akcionáře vyplývá z přímo vlastněného 100% podílu akcií emitenta. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu ovládající osoby využívá emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (zpráva o vztazích mezi propojenými osobami). Společnost ISTROKAPITAL CZ, a.s. má také kvalifikovaný kontrolní orgán – dozorčí radu, která je tříčlenná a zasedá za účelem projednání věcí týkajících se podstatných záležitostí společnosti. Vedení společnosti řádně a včas dodržuje veškeré informační povinnosti, které jí ukládá příslušná legislativa a je svěřeno kvalifikovaným, manažersky zkušeným a bezúhonným osobám. Hospodaření společnosti a jeho účetní evidence je kontrolována auditorskou společností s příslušným oprávněním a licenci. Všechny tyto skutečnosti mají mimo snahy o dosahování hlavních dlouhodobých cílů v podobě zhodnocování svěřeného akcionářského majetku také zabránit resp. vyloučit možné zneužití kontroly společnosti.

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

B.9. Významné smlouvy

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

- (i) nebyly uzavřeny žádné významné smlouvy, ve kterých by společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. byla smluvní stranou vyjma těch, které jsou uzavřeny v rámci běžného podnikání,
- (ii) nebyly uzavřeny jakékoliv jiné smlouvy (s výjimkou smluv uzavřených v rámci běžného obchodního styku), které uzavřel kterýkoliv člen skupiny, jenž by obsahovali ustanovení, podle kterého má kterýkoliv člen skupiny jakýkoliv závazek nebo nárok, který je ke konci účetního období pro skupinu podstatné.

B.10. Významná soudní a arbitrážní řízení

V sledovaném období (01. 01. 2013 -31. 12. 2013) neexistují žádné státní, soudní nebo rozhodčí řízení, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost emitenta nebo skupiny, s výjimkou níže uvedeného arbitrážního řízení. Rovněž emitentovi není známo, že by takové řízení probíhalo nebo hrozilo, s výjimkou níže uvedeného arbitrážního řízení.

Do dne 01. 07. 2013, kdy byla ještě součástí skupiny Poštová banka, a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, IČO: 31 340 890; bylo začato mezinárodní arbitrážní řízení na jedné straně s Poštovou bankou, a.s. a společností ISTROKAPITAL SE (jako jediným akcionářem emitenta) jako aktivně legitimovanými subjekty a Řeckou republikou jako pasivně legitimovaným subjektem na straně druhé (ICSID Case No. ARB/13/8), a to na základě mezinárodní dohody mezi vládou České a Slovenské Federativní Republiky a vládou Řecké republiky o podpoře a vzájemné ochraně investic ze dne 3. června 1991. Mezinárodní arbitrážní řízení je vedené před Mezinárodním střediskem pro řešení investičních sporů se sídlem ve Washingtoně D.C., USA. Důvodem podání žaloby na mezinárodní rozhodčí soud je nucená výměna řeckých státních dluhopisů z března 2012, jejímž základem bylo přijetí řecké vnitrostátní legislativy, jenž jednostranně a zpětně změnila emisní podmínky státních dluhopisů (tzv. CAC klauzule).

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

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

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

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

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

Informace podle výše uvedených požadavek jsou součástí účetní závěrky emitenta.

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

Ověření roční účetní závěrky k 31. 12. 2013 a vydání zprávy auditora:	65 tis. Kč
Ověření výroční zprávy k 31. 12. 2013:	22 tis. Kč
Odměny za daňové poradenství k 31. 12. 2013:	28 tis. Kč
Odměny za jiné neauditorské služby k 31. 12. 2013:	0 tis. Kč

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

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

B.16. Informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

C. OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRÁVOMOCÍ EMITENTA

C.1. Identifikace osob s řídicí pravomocí emitenta

Společnost ISTROKAPITAL CZ, a.s. prohlašuje, že osoby s řídicí pravomocí ve smyslu § 2 odst. 1, písm. b) Zákona, jsou členy představenstva společnosti a členy dozorčí rady společnosti:

PŘEDSTAVENSTVO:

předseda představenstva: Mgr. Jozef Salaj
Bratislava, Staré Město, Dunajská 7114/15, 81108
Slovenská republika
den vzniku funkce: 18. září 2009
den vzniku členství v představenstvu: 18. září 2009

člen představenstva: JUDr. Alena Madáčová
Gemerská Poloma, Turecká 620, PSČ 049 22
Slovenská republika
den vzniku členství v představenstvu: 14. květen 2013

DOZORČÍ RADA:

předseda dozorčí rady: Mario Hoffmann
Bratislava, Staré Mesto, Dvořákovo nábrežie 7529/4, 81102
Slovenská republika
den vzniku funkce: 18. září 2010
den vzniku členství v dozorčí radě: 18. září 2010

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: Ing. Tatiana Franzenová
Bratislava, Heyrovského 4636/3, PSČ 841 03
Slovenská republika
den vzniku členství v dozorčí radě: 14. května 2013

Osoby s řídicí pravomocí - členy představenstva vykonávají řídicí činnosti ve smyslu Obchodního zákoníku a stanov emitenta. Představenstvo je statutárním orgánem, jenž řídí činnost společnosti a jedná jejím jménem. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech společnosti, pokud nejsou

Obchodním zákoníkem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Představenstvo zabezpečuje obchodní vedení včetně řádného vedení účetnictví společnosti.

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

Na členy představenstva a členy dozorčí rady se vztahují zákonná omezení stanovená v § 196 Obchodního zákoníku, týkající se konkurence mezi členy představenstva a emitentem a mezi členy dozorčí rady a emitentem.

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

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

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

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

Žádné osoby ve smyslu výše uvedeného nederží a nevlastní akcie nebo obdobné cenné papíry představujících podíl na emitentovi.

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

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

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

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

Osoby s řídicí pravomocí emitenta za sledované období (01. 01. 2013 – 31. 12. 2013) nepobíraly žádné odměny. Osobám s řídicí pravomocí emitenta za sledované období (01. 01. 2013 – 31. 12. 2013) nebyly poskytnuty jakékoliv nepeněžitě příjmy.

Osobám s řídicí pravomocí nejsou v příčinné souvislosti s jejich činností v společnosti poskytovány odměny ani jinou osobou (např. mateřskou společností).

Společnost nezřizuje žádný výbor pro odměňování osob s řídicí pravomocí emitenta.

ČÁST II.

A. ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA

Výška základního kapitálu:	10.000.000,- Kč
Počet akcií:	10 ks
Druh, forma, podoba:	kmenové akcie na jméno v listinné podobě
Jmenovitá hodnota jedné akcie:	1.000.000,- Kč
Splaceno k 31. 12. 2013:	100 % základního kapitálu

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

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

Společnost má ke dni 31. 12. 2013 splacený základní kapitál ve výši 100 %. Ode dne vzniku společnosti až ke dni vyhotovení výroční zprávy za rok 2013 nedošlo ke změnám v základním kapitálu společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s., ani v počtu nebo druhu akcií, do kterých je rozložen.

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

Společnost nemá akcie, které nezakládají podíl na základním kapitálu nebo opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů.

Přehled majitelů akcií společnosti k 31. 12. 2013 včetně uvedení výše jejich podílu, který je opravňuje k hlasování:

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

B. ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH

B.1. AKCIE

Druh:	kmenové akcie
Forma:	na jméno
Podoba:	listinná
Jmenovitá hodnota jedné akcie:	1.000.000,- Kč
Počet kusů:	10 ks
Název emise:	ISTROKAPITAL CZ
Celková jmenovitá hodnota emise:	10.000.000,- Kč
Splaceno k 31. 12. 2013:	100 % základního kapitálu
Omezení převoditelnosti:	převoditelnost akcií není omezena.
Obchodování:	akcie nejsou veřejně obchodovatelné.
Práva vyplývající z akcie:	akcionář má právo:

- a) na podíl ze zisku společnosti (dividendu), který valná hromada podle výsledku hospodaření schválila k rozdělení. Tento podíl se určuje poměrem jmenovité hodnoty jeho akcií k jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů. Nárok na dividendu vzniká akcionářům vlastnícím akcie k rozhodnému dni, nerozhodne-li valná hromada jinak. Nestanoví-li usnesení valné hromady nebo dohoda s akcionářem jinak, je dividendu společností vyplácena na náklady a nebezpečí emitenta na adresu akcionáře v termínu stanoveném zákonem. Akcionářům, kteří nabyli akcie při zvýšení základního kapitálu, vzniká právo na výplatu dividendy až v roce následujícím po zvýšení základního kapitálu. V případě neuplatnění práva na výplatu dividendy akcionářem, přechází nárok na emitenta.
- b) právo podílet se na řízení společnosti
Akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, má právo požadovat a dostat na ní vysvětlení záležitostí týkajících se společnosti, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení předmětu jednání valné hromady, a uplatňovat návrhy a protinávrhy. Hlasovací právo je spojeno s akcií. Každé akci o jmenovité hodnotě 1.000.000,- Kč přísluší 1 hlas.
- c) právo na podíl na likvidačním zůstatku
Při zrušení společnosti s likvidací má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku. Jeho výše se určuje stejně jako v případě určení akcionářova podílu na zisku.
- d) přednostní právo na upsání nových akcií při zvýšení základního kapitálu
Každý akcionář má přednostní právo upsat část nových akcií společnosti upisovaných ke zvýšení základního kapitálu v rozsahu jeho podílu na základním kapitálu společnosti, upisují-li se akcie peněžitými vklady, ledaže toto právo je vyloučeno způsobem stanoveným stanovami společnosti a Obchodním zákoníkem.

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 a v stanovách 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.

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

B.2. DLUHOPISY

Emitent:	ISTROKAPITAL CZ a.s.
Administrátor:	J&T Banka, a.s.
Měna:	EUR
Název:	ISTROKAP.CZ10,00/16
ISIN:	CZ0003501694
Celková jmenovitá hodnota emise dluhopisů:	150.000.000 EUR
Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu:	500,- EUR
Počet kusů:	300 000
Datum emise:	10. 12. 2009
Emisní lhůta:	emisní lhůta pro upisování dluhopisů začala běžet Datem emise a skončila uplynutím 90. (devadesátého) dne. Dluhopisy mohly být vydány najednou k Datu emise a/nebo v tranších po Datu emise v průběhu emisní lhůty.
Emisní kurz:	k Datu emise činil 100%, k částce emisního kurzu jakýchkoli dluhopisů vydaných po Datu emise byl připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.
Forma dluhopisů:	na doručitele
Podoba dluhopisů:	zaknihované cenné papíry
Kotace:	Oficiální trh Burzy cenných papírů Praha
Úrokový výnos:	10 % p.a.; výplata jednou ročně zpětně vždy k 10. prosinci.

Zlomek dní:	BCK Standard 30E/360
Splacení:	pokud nedojde k předčasnému splacení dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami dluhopisů nebo odkoupení dluhopisů emitentem a jejich zániku, bude jmenovitá hodnota dluhopisů splacena jednorázově k 10. 12. 2016.
Status dluhopisů:	dluhopisy zakládají přímé, obecné, (s výjimkou záruky zřízené Ručitelským prohlášením) nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům emitenta, s výjimkou těch závazků emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.
Převoditelnost:	bez omezení, avšak v souladu s čl. 7.3 Emisních podmínek mohou být převody dluhopisů v Centrálním depozitáři cenných papírů pozastaveny v souvislosti se splacením nebo předčasným splacením dluhopisů.
Záruka:	zaplacení jmenovité hodnoty dluhopisů a výnosů je zajištěno zárukou ručitele – mateřská společnost emitenta: ISTROKAPITAL SE zřízenou Ručitelským prohlášením ze dne 02. 12. 2009.
Případ neplnění závazků:	v případech neplnění závazků emitenta mohou vlastníci dluhopisů za podmínek uvedených v čl. 9 Emisních podmínek požadovat předčasné splacení jmenovité hodnoty dluhopisů, včetně narostlého a dosud nevyplaceného výnosu.
Rozhodné právo:	České právo
Jurisdikce:	České soudy
Souhlas a oznámení:	Emisní podmínky a Prospekt schválila ČNB rozhodnutím č.j. 2009/9598/570

O vydání dluhopisů rozhodlo představenstvo emitenta dne 09. 10. 2009. Emisní podmínky a Prospekt byly schváleny rozhodnutím České národní banky č. j. 2009/9598/570 ze dne 03. 12. 2009, které nabylo právní moci dne 04. 12. 2009. Dluhopisům byl přidělen identifikační kód ISIN CZ0003501694. Název dluhopisu je Dluhopis ISTROKAP.CZ10,00/16. K Datu emise byly dluhopisy nabídnuty kvalifikovaným investorům. Další dluhopisy až do celkového předpokládaného objemu emise byly vydány v průběhu Emisní lhůty.

Emitent se zavázal zajistit, že:

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

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

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

C. ORGÁNY EMITENTA

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

STATUTÁRNÍ ORGÁN - PŘEDSTAVENSTVO:

předseda představenstva: Mgr. Jozef Salaj
 Bratislava, Staré Město, Dunajská 7114/15, 81108
 Slovenská republika
 den vzniku funkce: 18. září 2009
 den vzniku členství v představenstvu: 18. září 2009

člen představenstva: JUDr. Alena Madáčová
 04922 Gemerská Poloma, Turecká 620
 Slovenská republika
 den vzniku členství v představenstvu: 14. května 2013

Členu představenstva Ing. Borisu Kreheli zaniklo členství v představenstvu 14. května 2013.

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

Představenstvu přísluší zejména:

- a) uskutečňovat obchodní vedení a zajištění provozní záležitostí společnosti
- b) vykonávat zaměstnavatelské práva
- c) svolávat valnou hromadu
- d) zajistit zpracování a předkládat valné hromadě:
 - koncepce podnikatelské činnosti společnosti a návrh jejich změn
 - návrhy na změny stanov
 - návrhy na zvýšení nebo snížení základního kapitálu
 - řádnou, mimořádnou, konsolidovanou nebo mezitímní účetní závěrku
 - návrh na rozdělení zisku včetně stanovení výše a způsobu vyplácení dividend a tantiém
 - roční zprávy o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku, a to nejpozději do konce šestého měsíce ode dne ukončení předchozího účetního období

- návrhy na způsob krytí ztrát vzniknutých v uplynulém roce, jakož i návrhy na dodatečné schválení použití rezervního fondu
 - návrhy na zvýšení rezervního fondu nad hranici určenou stanovami
 - návrhy na zřízení a zrušení dalších orgánů společnosti, jakož i vymezení jejich postavení a působnosti
 - návrh na zrušení společnosti
- e) vykonávat usnesení valné hromady
- f) rozhodovat v případě potřeby o čerpání prostředků z rezervního fondu
- g) zajišťovat řádné vedení předepsané evidence, účetnictví, obchodních knih a ostatních dokladů společnosti

Představenstvo má **dva (2) členy**. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada. Funkční období člena představenstva je (5) pětileté. Opětovná volba členů představenstva je možná. Valná hromada může členy představenstva nebo některé z nich kdykoli odvolat a člen představenstva může ze své funkce odstoupit. Vícečlenné představenstvo volí ze svého středu předsedu.

Zvláštní pravidla určující volbu a odvolání členů statutárního orgánu nejsou.

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

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

Člen představenstva nesmí po dobu výkonu funkce:

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

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

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

DOZORČÍ RADA:

předseda dozorčí rady: Mario Hoffmann
Bratislava, Staré Mesto, Dvořákovo nábrežie 7529/4, 81102
Slovenská republika
den vzniku funkce: 18. září 2009
den vzniku členství v dozorčí radě: 18. září 2010

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: Ing. Tatiana Franzenová
84103 Bratislava, Heyrovského 4636/3
Slovenská republika
den vzniku členství: 14. května 2013

Členu dozorčí rady Luboši Áči zaniklo 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.

Dozorčí radě přísluší zejména:

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

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

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

Vícečlenné dozorčí rada volí ze svého středu předsedu.

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

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

VÝBOR PRO AUDIT:

člen výboru pro audit:	Ing. Jana Žáková Bratislava – Staré Město, Palisády 700/25, PSČ 811 06, Slovenská republika
člen výboru pro audit:	Ing. Tomáš Pivarčí 900 91 Limbach, Podlesná 519/12 Slovenská republika
člen výboru pro audit:	Ing. Tatiana Franzenová Bratislava, Heyrovského 4636/3, PSČ 841 03 Slovenská republika

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře – ISTROKPITAL SE, ze dne 28. 06. 2013 byla paní Ing. Tatiana Franzenová jmenována novým členem výboru pro audit, s účinností ode dne 28. 06. 2013.

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

- sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky
- hodnotí účinnost vnitřní kontroly společnosti, vnitřního auditu a případně systému řízení rizik
- sleduje proces povinného auditu účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky
- posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a zejména poskytování doplňkových služeb společnosti

- e) doporučuje auditora

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

Výbor pro audit má **tři (3) členy**, které volí a odvolává valná hromada. Člen výboru pro audit nesmí být zároveň členem představenstva, prokuristou nebo osobou oprávněnou jednat za společnost. Jeden člen výboru pro audit je nezávislý na společnosti minimálně s tříletou praktickou zkušeností v oblasti účetnictví nebo povinného auditu. První funkční období člena výboru pro audit činí jeden (1) rok od vzniku společnosti. Další funkční období činí pět (5) let. Valná hromada může členy výboru pro audit nebo některé z nich kdykoli odvolat a člen výboru pro audit může ze své funkce odstoupit.

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

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

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

- a) rozhodnutí o koncepci podnikatelské činnosti společnosti a o jejích změnách
- b) rozhodnutí o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu představenstvem podle § 210 nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností
- c) rozhodování o zvýšení či snížení základního kapitálu nebo o pověření představenstva podle § 210 Obchodního zákoníku či o možnosti započtení pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu, rozhodnutí o snížení základního kapitálu a o vydání dluhopisů podle § 160 Obchodního zákoníku
- d) volba a odvolávání členů představenstva, výboru pro audit a dozorčí rady s výjimkou členů dozorčí rady volených zaměstnanci

- e) schválení řádné nebo mimořádné účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a v zákonem stanovených případech a mezitímní účetní závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo o úhradě ztráty a stanovení dividend a tantiém
- f) rozhodování o odměnách členů představenstva, výboru pro audit a dozorčí rady
- g) schválení roční zprávy o podnikatelské činnosti a stavu jejího majetku
- h) rozhodnutí o způsobu krytí ztrát společnosti vzniklých v uplynulém obchodním roce, jakož i dodatečné schválení použití rezervního fondu v souladu se zákonem
- i) rozhodnutí o zvýšení rezervního fondu nad hranici určenou stanovami
- j) rozhodnutí o fúzi, převodu jmění na jednoho akcionáře nebo rozdělení, popřípadě o změnu právní formy a o jiných změnách právního postavení společnosti, kromě rozhodování o účasti na jiné společnosti
- k) řešení sporů mezi orgány společnosti
- l) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací, jmenování a odvolání likvidátora, včetně určení výše jeho odměny, schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku
- m) rozhodnutí o registraci účastnických cenných papírů společnosti podle zvláštního právního předpisu a o zrušení jejich registrace
- n) schvalování dispozic uvedených v § 67a Obchodního zákoníku či zastavení podniku
- o) schválení ovládací smlouvy, smlouvy o převodu zisku a smlouvy o tichém společenství a jejich změn
- p) rozhodnutí o určení auditora k provedení povinného auditu nebo ověření dalších dokumentů, pokud takovéto určení vyžadují právní předpisy

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

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

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

- a) zjistí-li, na základě jakékoli účetní závěrky, že celková ztráta společnosti dosáhla takové výše, že při jejím uhrazení z disponibilních zdrojů by neuhrazená ztráta dosáhla hodnoty poloviny základního kapitálu

- b) je-li společnost v úpadku
- c) jestliže to vyžadují jiné vážné zájmy společnosti
- d) požádá-li o její svolání dozorčí rada
- e) požádá-li o její svolání akcionář nebo akcionáři společnosti, kteří mají akcie, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota dosahuje 5% základního kapitálu

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

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

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

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

- rozhodnutí o koncepci podnikatelské činnosti společnosti a o jejích změnách
- rozhodnutí o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu představenstvem podle § 210 Obchodního zákoníku nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností
- rozhodování o zvýšení či snížení základního kapitálu nebo o pověření představenstva podle § 210 Obchodního zákoníku či o možnosti započtení pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu, rozhodnutí o snížení základního kapitálu a o vydání dluhopisů podle § 160 obchodního zákoníku
- rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací, schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku

O rozhodnutích podle odstavce 2 až 5 § 186 Obchodního zákoníku musí být pořízen notářský zápis. Hlasování se děje aklamací.

D. KODEX ŘÍZENÍ A SPRÁVY SPOLEČNOSTI A VNITŘNÍ KONTROLA

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

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

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

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

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

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

společnosti pro zájemce k dispozici na www.istrokapital.cz. Tento způsob nabízí získání veškerých informací řádným, včasným a nákladově efektivním přístupem.

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

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

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

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

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

E. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

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

Datum: 21. 03. 2014



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

2. SOUČÁSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

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

Představenstvo společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. se sídlem Praha 8, Sokolovská 394/17, PSČ 186 00, Česká republika, IČ: 289 63 156, jako statutární orgán ovládané osoby, vypracovalo dne 21. 03. 2014 podle právních předpisů účinných do 31. 12. 2013 – tj. § 192 odst. 2 zákona č. 513/1991 Sb. Obchodního zákoníku ve znění pozdějších předpisů tuto zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku za rok 2013.

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. vznikla dne 18. 09. 2009 za účelem realizace emise dluhopisů v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 150.000.000,- EUR (sto padesát miliónů eur) a za účelem přijetí celé emise dluhopisů k obchodování na oficiálním trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.. Závazek ISTROKAPITAL CZ a.s. na splacení jmenovité hodnoty dluhopisů včetně výnosů z nich je zaručen jediným akcionářem společností ISTROKAPITAL SE, se sídlem na adrese 41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat 12, 1061 Nikósie, Kypr, registrační číslo SE2 (dále jen „**Mateřská společnost**“).

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

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

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

V roce 2013 společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. nevykonávala žádnou činnost podstatného významu.

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. jako emitent dluhopisů kótovaných na oficiálním trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. v souladu s emisními podmínkami vyplatila výnos z dluhopisů všem majitelům dluhopisů, podle struktury vlastníků dluhopisů k rozhodnému dni pro výplatu výnosu dle výpisu z Centrálního depozitáře cenných papírů, a to v plné výši prostřednictvím administrátora – J&T Banka, a.s.

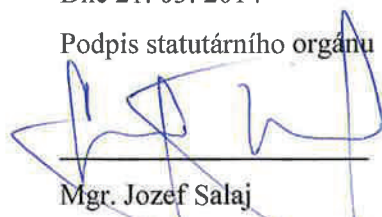
Do budoucnosti bude společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. zvažovat vyhledávání nových oblastí, ve kterých by mohla realizovat své podnikatelské záměry, ale v současnosti je pro společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. primární vykonávat všechny nezbytné aktivity související s emisí dluhopisů. Výhledově společnost očekává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

Hlavní finanční ukazovatele:

		k 31. 12. 2013
Položka výkazu	%	v tis. Kč
Aktiva celkem	100,00%	4 162 213
v tom: dlouhodobé půjčky ovládající osobě	99,08%	4 123 773
Vlastní kapitál a závazky celkem	100,00%	4 162 213
v tom: vlastní kapitál	0,62%	25 674
v tom: závazky z emitovaných dluhopisů	99,34%	4 134 781
Úplný výsledek celkem za období		3 666
v tom: výnosy	100,00%	832 945
v tom: úrokové výnosy	47,79%	398 068
v tom: kursové zisky	52,21%	434 877
v tom: náklady	100,00%	(829 279)
v tom: úrokové náklady	47,47%	(393 692)
v tom: kursové ztráty	52,21%	(433 007)

Dne 21. 03. 2014

Podpis statutárního orgánu ISTROKAPITAL CZ, a.s.:


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

B. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Představenstvo společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. se sídlem Praha 8, Sokolovská 394/17, PSČ 186 00, Česká republika, IČ: 289 63 156, jako statutární orgán ovládané osoby, vypracovalo dne 21. 03. 2014 podle příslušných právních předpisů účinných do 31. 12. 2013 – tj. § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb. Obchodního zákoníku ve znění účinném do 31. 12. 2013 následující zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a společností ISTROKAPITAL CZ a.s. jako ovládanou osobou a o vztazích mezi ISTROKAPITAL CZ a.s. jako ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**Propojené osoby**“) za účetní období roku 2013.

1. Ovládaná osoba:

ISTROKAPITAL CZ a.s., se sídlem Praha 8, Sokolovská 394/17, PSČ 186 00, Česká republika, IČ 289 63 156, zapsaná v obchodním rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15571

2. Ovládající osoba:

ISTROKAPITAL SE, se sídlem na adrese 41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat 12, 1061 Nikósie, Kypr, registrační číslo SE2

3. Propojené osoby:

➤ v průběhu roku 2013

- ISTROKAPITÁL SLOVENSKO, a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 673 161 – propojená osoba do 19. 11. 2013
- ISTROKAPITAL CYPRUS LIMITED, se sídlem 41-43 Klimentos Street, 1st Floor, Flat 12, 1061 Nikósie, Kypr, reg. č.: HE 256657 – propojená osoba do 20. 12. 2013
- Poštová banka, a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 340 890 – propojená osoba do 01. 07. 2013
- PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY správ. spol., a.s., sídlo Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 621 317 – propojená osoba do 01. 07. 2013
- Poist'ovňa Poštovej banky, a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31405410 – propojená osoba do 01. 07. 2013
- PB PARTNER, a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 864 013 – propojená osoba do 01. 07. 2013
- POBA Servis, a.s., se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 47 234 571 – propojená osoba do 01. 07. 2013

- Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s., se sídlom Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 904 305 – propojená osoba do 01. 07. 2013
- PB Finančné služby, a.s., se sídlom Hattalova 12/C, 831 03 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 871 453 – propojená osoba do 01. 07. 2013
- NADÁCIA POŠTOVEJ BANKY, se sídlom Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, Slovenská republika, IČO: 42 127 912 – propojená osoba do 01. 07. 2013
- ABS SPRINTER LTD, sídlo 3 Auburn Villas, Monkstown, Dublin, Ireland, reg. č.: 441 982
- AXON Neuroscience SE, se sídlom Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 029 800
- Neuroimunologický inštitút, n.o., se sídlom Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 45 739 480

➤ **stav ke 31.12.2013**

- ABS SPRINTER LTD, sídlo 3 Auburn Villas, Monkstown, Dublin, Ireland, reg. č.: 441 982
- AXON Neuroscience SE, se sídlom Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 029 800
- Neuroimunologický inštitút, n.o., se sídlom Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 45 739 480

4. Rozhodné obdobie

Tato Zpráva je zpracována za účetní období ode dne 01. 01. 2013 do dne 31. 12. 2013.

5. Identifikace smluv uzavřených mezi Ovládanou osobou, Ovládající osobou a Propojenými osobami v rozhodném období

▪ Smlouvy mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou

V rozhodném období dle bodu 4 nebyly mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou uzavřeny žádné smlouvy.

▪ Smlouvy mezi Ovládanou osobou a Propojenými osobami

V rozhodném období dle bodu 4 nebyly mezi Ovládanou osobou a Propojenými osobami uzavřeny žádné smlouvy.

6. Identifikace jiných právních úkonů učiněných Ovládanou osobou v zájmu Ovládající osoby, případně v zájmu Propojených osob v rozhodném období

V rozhodném období dle bodu 4 nebyly učiněny žádné jiné právní úkony Ovládanou osobou v zájmu Ovládající osoby a v zájmu Propojených osob.

7. Identifikace ostatních opatření přijatých nebo uskutečněných Ovládanou osobou v zájmu nebo na popud Ovládající osoby, případně v zájmu nebo na popud Propojených osob v rozhodném období

V rozhodném období dle bodu 4 nebyla v zájmu nebo na popud Ovládající osoby, případně v zájmu nebo na popud Propojených osob přijata ani uskutečněna Ovládanou osobou žádná opatření podléhající uveřejnění podle § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb. ve znění účinném do 31. 12. 2013.

8. Identifikace plnění poskytnuté Ovládanou osobou, identifikace protiplnění, výhody a nevýhody opatření, vznik újmy a její uhrazení

Vzhledem k výše uvedenému (v bodě 5. a 6.) Ovládaná osoba neposkytla v rozhodném období Ovládající osobě nebo Propojeným osobám žádné plnění, nebylo jí poskytnuto žádné protiplnění od Ovládající osoby ani Propojených osob a nevznikla Ovládané osobě žádná újma.

Ovládaná osoba nepřijala ani neuskutečnila žádné opatření (bod 7.), tudíž není možné identifikovat výhody a nevýhody opatření.

9. Důvěrnost informací

Za důvěrné informace, které nelze veřejně zpřístupnit, jsou považovány:

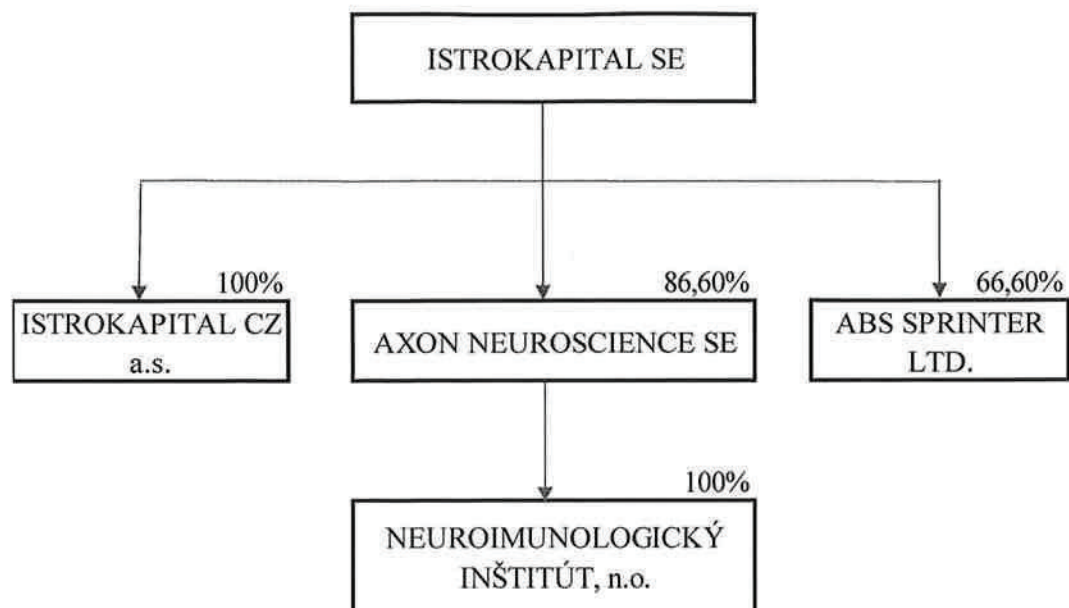
- informace a skutečnosti, které jsou součástí obchodního tajemství Ovládající osoby, Ovládané osoby a Propojených osob a také ty informace, které byly za důvěrné jakoukoliv osobou, která je součástí skupiny, označeny.
- veškeré informace z obchodního styku, které by mohly být samy o sobě nebo v souvislosti s jinými informacemi nebo skutečnostmi k újmě kterékoliv z osob tvořících skupinu.

10. Závěr

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

Tato zpráva byla zpracována statutárním orgánem Ovládané osoby, společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. dne 21. 03. 2014.

Struktura skupiny k 31. 12. 2013:



Dne 21. 03. 2014

Podpis statutárního orgánu Ovládané osoby:

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

**C. ZPRÁVA AUDITORA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE S ÚČETNÍ ZÁVĚRKOU ZA ÚČETNÍ
OBDOBÍ OD 01.01.2013 DO 31.12.2013**

**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky**

k 31. 12. 2013 společnosti

ISTROKAPITAL CZ a.s.

Datum vydání 29. 4. 2014



Tel.: +420 241 046 111
Fax: +420 241 046 221
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Účetní jednotka, u níž bylo
provedeno ověření účetní závěrky:

ISTROKAPITAL CZ a.s.

Sídlo:

Sokolovská 394/17

Praha 8

Identifikační číslo:

28963156

Právní forma:

akciová společnost

Zpráva auditora je určena:

Akcionářům společnosti

Ověřované období:

1. leden 2013 až 31. prosinec 2013

Ověření provedli:

Auditorská firma:

**BDO Audit s. r. o., auditorské oprávnění č. 018
Olbrachtova 1980/5
Praha 4**

Auditoři:

**Ing. Petr Slavíček, auditorské oprávnění č. 2076
Doc. Ing. Jan Doležal, CSc., auditorské oprávnění č. 0070**

Asistenti auditora:

Ing. Milan Podhorský

Rozdělovník:

**Výtisk č. 1 - 5: ISTROKAPITAL CZ a.s.
Výtisk č. 6: BDO Audit s. r. o.**

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s., se sídlem Sokolovská 394/17, Praha 8, identifikační číslo 28963156, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. 12. 2013, výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. k 31. 12. 2013 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013, v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

Zpráva o zprávě o vztazích mezi propojenými osobami

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013. Za sestavení této zprávy o vztazích a za rozhodnutí o tom, podle jakých předpisů je vyhotovena, je odpovědný statutární orgán společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli podle kritérií obchodního zákoníku č. 513/1991 Sb. v platném znění a v souladu s AS č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

V Praze dne 29. dubna 2014

BDO Audit s. r. o., auditorské oprávnění č. 018
zastoupená partnery:



Ing. Petr Slavíček
auditorské oprávnění č. 2076



Doc. Ing. Jan Doležal, CSc.
auditorské oprávnění č. 0070

ISTROKAPITAL CZ a.s.

Účetní závěrka

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

ke dni 31.12.2013

OBSAH

VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU.....	3
VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI	4
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	5
VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ	5
1. OBECNÉ ÚDAJE.....	6
1.1 Založení a charakteristika společnosti.....	6
1.2 Vlastníci společnosti.....	6
1.3 Představenstvo a dozorčí rada.....	6
2. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ	7
2.1 Standardy a interpretace platné v běžném období.....	7
2.2 Dřívější dodržování standardů a interpretací	7
2.3 Změny standardů a interpretací.....	7
3. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA	11
3.1 Prohlášení o shodě.....	11
3.2 Východiska sestavování účetní závěrky	11
4. SHRNUÍ RIZIK	15
5. VÝNOSY.....	16
6. NÁKLADY.....	17
7. DLOUHODOBÁ AKTIVA.....	18
8. KRÁTKODOBÁ AKTIVA.....	19
9. VLASTNÍ KAPITÁL	19
10. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY	20
11. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY.....	21
12. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	22
13. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI.....	22

VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU
za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013
v tisících českých korun

	Pozn.	odb. 01.01.2013 až 31.12.2013 v tis. Kč	odb. 01.01.2012 až 31.12.2012 v tis. Kč
Úrokové výnosy	5	398 068	381 097
Úrokové náklady	6	(393 692)	(376 882)
Čisté úrokové výnosy		4 376	4 215
Čisté kurzové zisky / ztráty	5,6	1 869	(481)
Ostatní finanční náklady	6	(305)	(297)
Administrativní náklady	6	(1 286)	(1 369)
Provozní výsledek		4 654	2 068
Daň z příjmů	6	(988)	(522)
Výsledek za období		3 666	1 546
Ostatní úplný výsledek		-	-
Daň související s ostatním úplným výsledkem		-	-
Ostatní úplný výsledek po zdanění za období		-	-
Úplný výsledek celkem za období		3 666	1 546
Zisk na akcii		367	155
Základní = zředěný (v celých Kč na 1 ks akcii v NH 1 mil. Kč)		367	155

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI**k 31. prosinci 2013****v tisících českých korun**

	Pozn.	k 31.12.2013 v tis. Kč	k 31.12.2012 v tis. Kč
AKTIVA			
Dlouhodobá aktiva			
Pozemky, budovy a zařízení		137	148
Dlouhodobé půjčky ovládající osobě		4 123 773	3 780 188
Dlouhodobá aktiva celkem	7	4 123 910	3 780 336
Krátkodobá aktiva			
Jiné pohledávky vůči ovládající osobě		37 074	30 844
Obchodní a jiné pohledávky		1 127	1 213
Hotovost a peníze na bankovních účtech		102	251
Daň z příjmu		0	375
Krátkodobá aktiva celkem	8	38 303	32 683
Aktiva celkem		4 162 213	3 813 019
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Kapitál a fondy			
Základní kapitál		10 000	10 000
Zákonný rezervní fond		1 729	1 628
Nerozdělený zisk minulých let		10 279	8 834
Výsledek běžného období		3 666	1 546
Vlastní kapitál celkem	9	25 674	22 008
Dlouhodobé závazky			
Emitované dluhopisy		4 111 895	3 768 625
Dlouhodobé závazky celkem	10	4 111 895	3 768 625
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodního styku a jiné závazky		1 366	1 407
Emitované dluhopisy		22 886	20 979
Daň z příjmu		392	0
Krátkodobé závazky celkem	11	24 644	22 386
Vlastní kapitál a závazky celkem		4 162 213	3 813 019

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013
v tisících českých korun

	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Nerozdělený zisk	Celkem v tis. Kč
Stav k 01. lednu 2012	10 000	1 484	8 978	20 462
Úplný výsledek za období	-	144	1 402	1 546
Stav k 31. prosinci 2012	10 000	1 628	10 380	22 008
Úplný výsledek za období	-	101	3 565	3 666
Stav k 31. prosinci 2013	10 000	1 729	13 945	25 674

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ
za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013
v tisících českých korun

	Pozn.	odb. 01.01.2013 až 31.12.2013 v tis. Kč	odb. 01.01.2012 až 31.12.2012 v tis. Kč
Peněžní toky z provozní činnosti			
Přijaté úroky	5	414 104	379 864
Placené úroky	6	(411 750)	(378 000)
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	8	-	78
Placené daně z příjmů	6	(221)	(1 680)
Peněžní výdaje dodavatelům	6	(1 632)	(1 170)
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		501	(908)
Peněžní toky z finanční činnosti			
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		-	-
Peněžní toky z investiční činnosti			
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-	-
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		501	(908)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období		251	1 640
Vliv kurzových ztrát	5,6	(650)	(481)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	8	102	251

**Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. prosince 2013
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 akcionářů Společnosti k 31.12.2013:

	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 31.12.2013 bylo složení představenstva a dozorčí rady následující:

Představenstvo

Předseda: Mgr. Jozef Salaj
Členové: Ing. Boris Krehel' (do 14.05.2013)
Alena Madáčová (od 14.05.2013)

Dozorčí rada

Mario Hoffmann
Ing. Tomáš Pivarčí
Luboš Áč (do 14.05.2013)
Tatiana Franzenová (od 14.05.2013)

V průběhu účetního období došlo ke změně člena představenstva a dozorčí rady Společnosti.

2. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ

2.1 Standardy a interpretace platné v běžném období

Účetní závěrka Společnosti za rok 2013 je sestavena jako individuální účetní závěrka bezvýhradně v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií a pokrývá účetní období od 01.01.2013 do 31.12.2013. Údaje za bezprostředně předcházející účetní období pokrývají účetní období od 01.01.2012 do 31.12.2012.

Společnost aplikovala veškeré standardy a interpretace účinné pro období začínající 01.01.2013 a později.

2.2 Dřívější dodržování standardů a interpretací

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

2.3 Změny standardů a interpretací

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

2.3.1 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.

**Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. prosince 2013
v tisících českých korun**

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

**Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. prosince 2013
v tisících českých korun**

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.

2.3.2 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 vykázat a oceňovat při prvotním vykázání 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:

2.4.1 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.

**Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. prosince 2013
v tisících českých korun**

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 2015 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. K datu sestavení účetní závěrky není projekt přijetí standardu IFRS 9 dokončen, dodatkem z prosince 2011 byla účinnost standardu posunuta z 1. ledna 2013 na 1. leden 2015.

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 vykazání 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 vykazání 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.

**Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. prosince 2013
v tisících českých korun**

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.

2.4.2 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) a účinné pro účetní období začínající 1. ledna 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

**Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. prosince 2013
v tisících českých korun**

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 základními 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 oprávek 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.

**Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. prosince 2013
v tisících českých korun**

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

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

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

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

Snížení hodnoty hmotných aktiv

K rozvahovému dni Společnost posuzuje účetní hodnotu hmotných aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně získatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně získatelnou částku jednotlivého aktiva, Společnost stanoví zpětně získatelnou částku peněžitovné 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 peněžitovné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžitovné 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 peněžitovné 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 peněžitovné jednotky). Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se přímo promítne do výkazu úplného výsledku, ledaže je aktivum vedeno v přeceněné hodnotě. V takovém případě se zrušení ztráty ze snížení hodnoty posuzuje jako zvýšení přecenění.

Zásoby

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

Finanční aktiva

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

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

Metoda efektivní úrokové míry

**Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. prosince 2013
v tisících českých korun**

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 vykazání finančního aktiva, došlo ke snížení odhadovaných budoucích peněžních toků z investice.

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

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

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

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

Finanční závazky

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

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

Ostatní finanční závazky

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

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

Zdanění

Daňový náklad představuje součet splatné daně a odložené daně.

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

**Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. prosince 2013
v tisících českých korun**

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 151 717 tis. EUR (k 31.12.2012 ve výši 151 592 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	Přepočet na CZK kurzem k 31.12.2012	Přepočet na CZK kurzem k 31.12.2013
		v tis. Kč	v tis. Kč
		25,140	27,425
jistina z úvěru	150 365 461	3 780 188	4 123 773
dluhopisy	150 000 000	3 771 000	4 113 750
Rozdíl	365 461	9 188	10 023

Úrokové riziko

Úrokové riziko reprezentuje riziko ztráty v důsledku změny ceny nástrojů citlivých na změnu úrokových sazeb. Jde především o riziko změny úrokových sazeb, změny tvaru výnosové křivky, změny volatility úrokových sazeb a změny vztahu nebo rozpětí úrokových indexů.

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

Úrokové riziko Společnosti je spojeno s existencí emitovaných dluhopisů úročených pevnou úrokovou sazbou 10% p.a. na jedné straně a s 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

**Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. prosince 2013
v tisících českých korun**

tak riziko schopnosti financovat aktiva nástroji s vhodnou splatností, jako i schopnost likvidovat/předat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Při řízení rizika likvidity prosazuje Společnost konzervativní a obezřetný přístup.

Likvidní pozice k 31.12.2013 v tis. Kč

	závazky	pohledávky
splatnost do 1 roku	24 644	38 201
splatnost jeden až pět let	4 111 895	4 123 773
splatnost nad 5 let	0	0
Celkem	4 136 539	4 161 974

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 regulatorních požadavků a všeobecně akceptovaných standardů firemního chování. Operační riziko vyplývá ze všech operací Společnosti a ovlivňuje všechny podnikatelské subjekty. Součástí operačního rizika je i právní a regulační riziko – ztráta vyplývající zejména z nevymahatelnosti smluv, hrozby neúspěšných soudních řízení nebo rozsudků s negativním vlivem na Společnost. V obchodním prostředí Společnosti, zejména ve vztahu k bance se pod tímto rizikem může rozumět i riziko změn právních předpisů v oblasti regulace bankovního 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. 01.01.2013 až 31.12.2013 v tis. Kč	obd. 01.01.2012 až 31.12.2012 v tis. Kč
ostatní provozní výnosy	4	0
ostatní finanční výnosy	0	9
přijaté úroky na bankovních účtech	0	1
předepsané úroky z úvěru ovládající osobě	398 068	381 096
kurzové zisky	434 876	471 043
Výnosy celkem	832 948	852 149

**Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. prosince 2013
v tisících českých korun**

6. NÁKLADY

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

Název položky	obd. 01.01.2013 až 31.12.2013 v tis. Kč	obd. 01.01.2012 až 31.12.2012 v tis. Kč
spotřeba režijního materiálu	2	3
cestovné	71	54
náklady na reprezentaci	24	5
služby - poštovné	1	1
služby - nájemné	165	163
služby - spojené s nájmem	49	52
služby - telefon	51	51
služby - účetní a audit	251	216
služby - právní	53	0
služby - administrátora	242	440
služby - ostatní	54	58
mzdové náklady	233	235
zákonné sociální pojištění	79	80
odpisy	11	11
Administrativní náklady celkem	1 286	1 369

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

Název položky	obd. 01.01.2013 až 31.12.2013 v tis. Kč	obd. 01.01.2012 až 31.12.2012 v tis. Kč
bankovní poplatky	4	5
povinné úrazové pojištění	1	1
ostatní finanční náklady	300	300
úrokové náklady	393 692	376 882
kurzové ztráty	433 007	471 524
Finanční náklady celkem	827 004	848 712

Daň ze zisku

Výpočet daně z příjmů je založen na české daňové legislativě.

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

**Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. prosince 2013
v tisících českých korun**

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

Název položky	obd. 01.01.2013 až 31.12.2013 v tis. Kč
Hospodářský výsledek před zdaněním	4 654
Nedaňové výnosy (-)	0
Nedaňové náklady (+)	548
Umoření ztráty	0
Daň dle platné daňové sazby (19%)	988

7. DLOUHODOBÁ AKTIVA

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

Název dlouhodobého majetku	k 31.12.2012 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
Oprávky ke stavbám - technické zhodnocení pronajatých prostor	41	11	0	0	52
Oprávky k drobnému dlouhodobému majetku	177	0	0	0	177
Oprávky a opravné položky celkem:	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 předcházejících období Společnost poskytla dlouhodobou půjčku mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE se sídlem na Kypru, jejíž jistina činí k 31.12.2013 částku ve výši 150.365.461,43 EUR (4.123.773 tis. Kč). Půjčka je splatná 9. prosince 2016 a úrok byl dohodnut ve výši 10,10 % p.a. Pohledávka není zajištěna. Naběhlý úrok z poskytnuté půjčky za období od 01.01.2013 do 31.12.2013 činí 398.068 tis. Kč. Část úroků byla uhrazena. Zůstatek úroku k 31.12.2013 činí 37.074 tis. Kč.

**Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. prosince 2013
v tisících českých korun**

8. KRÁTKODOBÁ AKTIVA

Jako jiné pohledávky vůči ovládající osobě ve výši 37 074 tis. Kč je vykázána pohledávka z titulu úroků z dlouhodobé půjčky poskytnuté mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE.

Věková struktura pohledávek je uvedena v následující tabulce:

Název položky	k 31.12.2013 v tis. Kč	k 31.12.2012 v tis. Kč
pohledávky ve lhůtě splatnosti	25 423	23 859
pohledávky po lhůtě splatnosti	12 778	8 573
Krátkodobé pohledávky celkem	38 201	32 432

Jako hotovost a peníze na bankovních účtech jsou vykázány položky:

Název položky	k 31.12.2013 v tis. Kč	k 31.12.2012 v tis. Kč
pokladna CZK	5	11
pokladna EUR	2	1
bankovní účet CZK	60	198
bankovní účet EUR	35	41
Hotovost a peníze na bankovních účtech celkem	102	251

9. VLASTNÍ KAPITÁL

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

Základní kapitál

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

Akcionář má právo na podíl ze zisku společnosti (dividendu), který valná hromada podle výsledku hospodaření schválila k rozdělení. Tento podíl se určuje poměrem jmenovité hodnoty jeho akcií k jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů. Nárok na dividendu vzniká akcionářům vlastnícím akcie k rozhodnému dni, nerozhodne-li valná hromada jinak. Nestanoví-li usnesení valné hromady anebo dohoda s akcionářem jinak, je dividendu společností vyplácena na náklady a nebezpečí společnosti na adresu akcionáře v termínu stanoveném zákonem. Akcionářům, kteří nabyli akcie při zvýšení 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.

**Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. prosince 2013
v tisících českých korun**

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 ve stanovách Společnosti.

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 (v tis. Kč):

	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Nerozdělený zisk	Celkem v tis. Kč
Stav k 01. lednu 2012	10 000	1 484	8 978	20 462
Úplný výsledek za období	-	144	1 402	1 546
Stav k 31. prosinci 2012	10 000	1 628	10 380	22 008
Úplný výsledek za období	-	101	3 565	3 666
Stav k 31. prosinci 2013	10 000	1 729	13 945	25 674

Vypořádání výsledku hospodaření

O vypořádání výsledku hospodaření (zisku) za běžné období ve výši 3 666 tis. Kč rozhodne mateřská společnost na valné hromadě.

10. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

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

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

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

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

Ke dni 31. prosince 2013 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 149.932 tis. EUR (4.111.895 tis. Kč) a diskontovaný krátkodobý závazek z emitovaných dluhopisů ve výši 834 tis. EUR (22.886 tis. Kč).

Zůstatek závazků z emitovaných dluhopisů	k 31.12.2013 v tis. Kč	k 31.12.2012 v tis. Kč
Dlouhodobá část	4 111 895	3 768 625
Krátkodobá část	22 886	20 979
	4 134 781	3 789 604

**Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. prosince 2013
v tisících českých korun**

K 31.12.2013 společnost definuje následující platební harmonogram závazků z emitovaných dluhopisů, který bude mít vliv na finanční situaci a výkonnost společnosti. (v tis. EUR):

	Úrokové platby	Splátky jistiny	Celkový peněžní tok
Do jednoho roku	15 000		15 000
Od jednoho roku do pěti let	30 000	150 000	180 000
Delší než pět let			
	45 000	150 000	195 000

Závazky z emitovaných dluhopisů jsou cizoměnovou položkou přepočítávanou k rozvahovému dni aktuálním směnným kurzem. S uvažáním závěrkového kurzu 27,425 CZK/EUR vykazuje společnost k 31.12.2013 následující očekávané platby vyplývající z existence těchto závazků, které budou mít vliv v následujících na finanční situaci a výkonnost společnosti. (v tis. Kč):

	Úrokové platby	Splátky jistiny	Celkový peněžní tok
Do jednoho roku	411 375		411 375
Od jednoho roku do pěti let	822 750	4 113 750	4 936 500
Delší než pět let			0
	1 234 125	4 113 750	5 347 875

11. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

Věková struktura závazků je uvedena v následující tabulce:

Název položky	k 31.12.2013 v tis. Kč	k 31.12.2012 v tis. Kč
závazky ve lhůtě splatnosti	24 402	22 140
závazky po lhůtě splatnosti	242	246
Krátkodobé závazky celkem	24 644	22 386

Struktura závazků podle druhu je uvedena níže:

Druh závazku	k 31.12.2012 v tis. Kč	k 31.12.2012 v tis. Kč
Závazky z obchodních vztahů	348	301
Závazky z emitovaných dluhopisů	22 886	20 979
Závazky k zaměstnancům	14	15
Závazky k sociálním a zdravotním pojišťovnám	8	8
Daňové závazky	1 388	1 083
Krátkodobé závazky celkem	24 644	22 386

**Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. prosince 2013
v tisících českých korun**

12. 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.

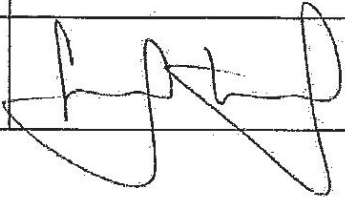
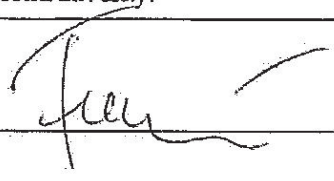
V průběhu předcházejících období Společnost poskytla dlouhodobou půjčku mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE se sídlem na Kypru, jejíž výše k 31.12.2013 činí částku 150.365.461,43 EUR (4.123.773 tis. Kč). Půjčka je splatná 9. prosince 2016 a úrok byl dohodnut ve výši 10,10 % p.a.

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

Název položky	k 31.12.2013	k 31.12.2012
	v tis. Kč	v tis. Kč
Dlouhodobé půjčky ovládající osobě	4 123 773	3 780 188
Jiné pohledávky vůči ovládající osobě	37 074	30 844
Výnosové úroky	398 068	381 097

13. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Po rozvahovém dni nenastaly žádné skutečnosti, které by měly rozhodující vliv na chod společnosti.

Sestavené dne:	Podpis člena statutárního orgánu Společnosti:	Podpis osoby zodpovědné za sestavení účetní závěrky:
21.03.2014		

D. ZPRÁVA AUDITORA K VÝROČNÍ ZPRÁVĚ JAKO CELKU

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 29. 4. 2014 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy v bodě 2C, zprávu následujícího znění:

"Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s., se sídlem Sokolovská 394/17, Praha 8, identifikační číslo 28963156, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. 12. 2013, výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. k 31. 12. 2013 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013, v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství."

Zpráva o zprávě o vztazích mezi propojenými osobami

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013. Za sestavení této zprávy o vztazích a za rozhodnutí o tom, podle jakých předpisů je vyhotovena, je odpovědný statutární orgán společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli podle kritérií obchodního zákoníku č. 513/1991 Sb. v platném znění a v souladu s AS č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

Zpráva o ověření výroční zprávy

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. s účetní závěrkou, která je v této výroční zprávě obsažena. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.



Tel.: +420 241 046 111
Fax: +420 241 046 221
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. k 31. 12. 2013 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 29. dubna 2014

BDO Audit s. r. o., auditorské oprávnění č. 018
zastoupená partnery:

Ing. Petr Slavíček
auditorské oprávnění č. 2076

Doc. Ing. Jan Doležal, CSc.
auditorské oprávnění č. 0070