

**POLOLETNÍ ZPRÁVA SPOLEČNOSTI
ISTROKAPITAL CZ a.s.
ZA PRVNÍCH ŠEST MĚSÍCŮ ROKU 2013**

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

OBSAH

A.	ÚDAJE O EMITENTOVĚ	3
B.	ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA	8
C.	ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH	9
D.	INFORMACE O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A O VÝSLEDKÁCH HOSPODAŘENÍ EMITENTA A SROVNÁNÍ S ODPOVÍDAJÍCÍM OBDOBÍM PŘEDCHOZÍHO ROKU	14
E.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNOU STRANOU	16
F.	ČÍSELNÉ ÚDAJE A INFORMACE	17
G.	ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ	35

A. ÚDAJE O EMITENTOVI

Obchodní firma (název): **ISTROKAPITAL CZ a.s.**
Sídlo: Praha 8, Sokolovská 394/17, PSČ 186 00, Česká republika
Telefon/ Fax: 00420 226211230 / 00420 226211239
E-mail: office@istrokapital.cz
IČ: 289 63 156
DIČ: CZ28963156
Bankovní spojení: J&T BANKA, a.s., Česká republika
IBAN : CZ40 5800 0000 0025 0001 3691
BIC: JTBPCZPP
Internetová adresa: www.istrokapital.cz
Datum založení: 27.08.2009
Datum vzniku: 18. 09. 2009
Právní forma: akciová společnost
Doba trvání společnosti: doba neurčitá
Společnost zapsaná: v obchodním rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15571
Základní kapitál: 10.000.000,-Kč
Právní předpisy: emitent se při své činnosti řídí platnými právními předpisy České republiky

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

Předmět podnikání:

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

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

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. v sledovaném období (01.01.2013 -30.06.2013) nezavedla žádné nové produkty a služby. Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. v souvislosti se stručným popisem trhů, na kterých soutěží, prohlašuje, že působí jenom na trhu v rámci České republiky, především v oblasti trhu s cennými papíry – emise dluhopisů přijetých na oficiální trh Burzy cenných papírů Praha, a.s. dne 22.02.2010.

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

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. nedrží k 30. 06. 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 dceřinné společnosti.

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

STATUTÁRNÍ ORGÁN - PŘEDSTAVENSTVO:

předseda představenstva:	Mgr. Jozef Salaj Bratislava, Ul. 29. augusta 2263/15, PSČ 811 09 Slovenská republika den vzniku funkce: 18. září 2009 den vzniku členství v představenstvu: 18. září 2009
člen představenstva:	Alena Madáčová Gemerská Poloma, Turecká 620, PSČ 049 22 Slovenská republika den vzniku 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.

Člen představenstva Ing. Boris Krehel' se vzdal své funkce a dne 14.05.2013 jediný akcionář společnosti – ISTROKAPITAL SE při výkonu působnosti valné hromady ve smyslu § 190 Obchodního zákoníku jmenoval do funkce člena představenstva paní Alenu Madáčovou.

KONTROLNÍ ORGÁN – DOZORČÍ RADA:

předseda dozorčí rady:	Mario Hoffmann Bratislava, Grösslingova 45, PSČ 811 09 Slovenská republika den vzniku funkce: 18. září 2009 den vzniku členství v dozorčí radě: 18. září 2009
člen dozorčí rady:	Ing. Tomáš Pivarčí Limbach, Podlesná 519/12, PSČ 900 91 Slovenská republika den vzniku členství v dozorčí radě: 9. března 2011
člen dozorčí rady:	Tatiana Franzenová Bratislava, Heyrovského 4636/3, PSČ 841 03 Slovenská republika den vzniku členství v dozorčí radě: 14. května 2013

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

Člen dozorčí rady Ľuboš Áč se vzdal své funkce a dne 14.05.2013 jediný akcionář společnosti – ISTROKAPITAL SE při výkonu působnosti valné hromady ve smyslu § 190 Obchodního zákoníku jmenoval do funkce člena představenstva paní Tatianu Franzenovou.

JEDINÝ AKCIONÁŘ:

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

Dne 14.05.2013 jediný akcionář emitenta, společnost – ISTROKAPITAL SE při výkonu působnosti valné hromady ve smyslu § 190 Obchodního zákoníku rozhodl o personálních změnách v představenstvu a dozorčí radě společnosti.

Dne 28.06.2013 jediný akcionář emitenta, společnost – ISTROKAPITAL SE při výkonu působnosti valné hromady ve smyslu § 190 Obchodního zákoníku mimo jiného:

1. schválil řádnou účetní závěrku společnosti za účetní období od 01.01.2012 do 31.12.2012 v předloženém znění a schválil dosažený hospodářský výsledek za rok 2012 - zisk ve výši 2.022.364,88 CZK a rozhodl o rozdělení zisku dle návrhu představenstva společnosti následovným způsobem:
 - a) část zisku ve výši 101.118,24 CZK se použije na příděl do rezervního fondu společnosti
 - b) část zisku ve výši 1.921.246,64 CZK se ponechá jako nerozdělený zisk minulých let; /
2. schválil Výroční zprávu společnosti za rok 2012, a její součásti:
 - a) Zprávu představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku;
 - b) Zprávu představenstva o vztazích mezi propojenými osobami;
 - c) Zprávu nezávislého auditora o auditu účetní závěrky společnosti (za účetní období 01.01.2012 - 31.12.2012), Zprávu nezávislého auditora o ověření Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti (za období od 01.01.2012 do 31.12.2012) a Zprávu nezávislého auditora o ověření souladu Výroční zprávy společnosti za rok 2012 a řádnou účetní závěrkou společnosti za rok 2012, která je ve Výroční zprávě společnosti za rok 2012 obsažena;
 - d) schválil auditora společnosti – společnost BDO Audit, s.r.o., se sídlem Olbrachtova 1980/5, Praha 4, PSČ: 140 00, IČ: 453 14 381, člen Komory auditorů České republiky, číslo licence 018, který provede povinný audit účetních závěrek společnosti vyhotovených za účetní období roku 2013 či v jeho průběhu, bude-li provedení auditu vyžadováno platnými právními předpisy, a to dle doporučení výboru pro audit společnosti;

VÝBOR PRO AUDIT:

člen:

Jana Žáková

Bratislava – Staré Město, Palisády 700/25, PSČ 811 06,

Slovenská republika

člen:

Ing. Tomáš Pivarčí
900 91 Limbach, Podlesná 519/12
Slovenská republika

člen:

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. ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA

Základní kapitál emitenta:

Výška základního kapitálu:	10.000.000,- Kč
Počet akcií:	10 ks
Druh, forma, podoba:	kmenové akcie na jméno v listinné podobě
Jmenovitá hodnota jedné akcie:	1.000.000,- Kč
Splaceno k 30. 06. 2013:	100 % základního kapitálu

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

Základní kapitál společnosti je 10.000.000,- Kč. Společnost má ke dni 30. 06. 2013 splacený základní kapitál ve výši 100 %. Ode dne vzniku společnosti až ke dni vyhotovení této pololetní zprávy nedošlo ke změnám v základním kapitálu společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s., ani v počtu nebo druhu akcií, do kterých je rozložen. Společnost nemá akcie, které nezakládají podíl na základním kapitálu nebo opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů.

Přehled majitelů akcií společnosti k 30. 06. 2013 včetně uvedení výše jejich podílu, který je opravňuje k hlasování:

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

C. ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH

I. AKCIE

Druh:	kmenové akcie
Forma:	na jméno
Podoba:	listinné
Jmenovitá hodnota jedné akcie:	1.000.000,- Kč
Počet kusů:	10 ks
Název emise:	ISTROKAPITAL CZ
Celková jmenovitá hodnota emise:	10.000.000,- Kč
Splaceno k 30. 06. 2013:	100 % základního kapitálu

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

Převoditelnost cenných papírů: Není omezena

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

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

Akcionář má právo:

- a) na podíl ze zisku společnosti (dividendu), který valná hromada podle výsledku hospodaření schválila k rozdělení. Tento podíl se určuje poměrem jmenovité hodnoty jeho akcií k jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů. Nárok na dividendu vzniká akcionářům vlastnícím akcie k rozhodnému dni, nerozhodne-li valná hromada jinak. Nestanoví-li usnesení valné hromady nebo dohoda s akcionářem jinak, je dividendu společnost vyplácena na náklady a nebezpečí emitenta na adresu akcionáře v termínu stanoveném zákonem. Akcionářům, kteří nabyli akcie při zvýšení základního kapitálu, vzniká právo na výplatu dividendy až v roce následujícím po zvýšení základního jmění. V případě neuplatnění práva na výplatu dividendy akcionářem, přechází nárok na emitenta.

b) právo podílet se na řízení společnosti

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

c) právo na podíl na likvidačním zůstatku

Práva a povinnosti akcionářů jsou blíže upraveny v části druhé, díl V, oddíl III. § 178 a následující zákona č. 513/1991 Sb. Obchodního zákoníku ve znění pozdějších předpisů 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.

II. DLUHOPISY

Emitent:	ISTROKAPITAL CZ a.s.
Administrátor:	J&T Banka, a.s.
Měna:	EUR
Název:	ISTROKAP.CZ10,00/16
ISIN:	CZ0003501694
Celková jmenovitá hodnota emise dluhopisů:	150.000.000,- EUR
Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu:	500,- EUR
Počet kusů:	300.000
Datum emise:	10. 12. 2009
Emisní lhůta:	emisní lhůta pro upisování dluhopisů začala běžet Datem emise a skončila uplynutím 90. (devadesátého) dne. Dluhopisy mohli být vydány najednou k Datu emise a/nebo v tranších po Datu emise v průběhu emisní lhůty.
Emisní kurz:	k Datu emise činil 100%, k částce emisního kurzu jakýchkoli dluhopisů vydaných po Datu emise byl připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.
Forma dluhopisů:	na doručitele

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

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

kvalifikovaným investorům. Další dluhopisy až do celkového předpokládaného objemu emise byly vydány v průběhu Emisní lhůty.

Emitent se zavázal zajistit, že:

- do doby splnění peněžitých závazků na zaplacení jistiny a výnosu ze všech dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami a (b) bez předchozího souhlasu schůze vlastníků dluhopisů nezajistí ani nedovolí zajištění jakýchkoliv závazků emitenta, a zabezpečí, že takto nebudou zajištěny ani žádné závazky ručitele – mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE, zaplatit jakékoli dlužné částky (dále jen „Závazky“), a to zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by v případném insolvenčním či jiném obdobném řízení vůči emitentovi či ručiteli – mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE zakládala třetím osobám právo na oddělené nebo přednostní uspokojení z majetku emitenta nebo ručitele před pohledávkami vlastníků dluhopisů plynoucích z dluhopisů nebo z Ručitelského prohlášení (dále jen „Zajištění“), pokud nejpozději současně se zřízením Zajištění emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z dluhopisů nebo závazky ručitele vyplývající z Ručitelského prohlášení byly (a) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky nebo (b) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením schůze vlastníků dluhopisů.
- ručitel – mateřská společnost emitenta: ISTROKAPITAL SE bez předchozího souhlasu schůze vlastníků dluhopisů nesníží svůj podíl na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s., IČO: 31 340 890, se sídlem Dvořákovo 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: 31340890, 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 svolal 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.

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

Informace o podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření:

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. primárně realizuje jenom aktivity související s emisí dluhopisů, které byly přijaty na Oficiální trh Burzy cenných papírů Praha, a.s.. Dne 17.05.2013 se konala schůze vlastníků dluhopisů.

Dosahování kladného hospodářského výsledku vyplývá zejména z následovných činností:

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

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

Jiná podnikatelská činnost významného charakteru nebyla realizována.

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

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. za 1. pololetí roku 2013 vykázala zisk 1 224 tis. Kč, což v porovnání k 30.06.2012 činí nárast výsledku o 615 tis. Kč.

Podrobnosti k výsledku hospodaření za 1. pololetí roku 2013:

Výsledek společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. tvoří čisté úrokové výnosy ve výši 675 tis. Kč, které představují rozdíl mezi výnosovým úrokem z úvěru poskytnutým mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE a efektivním úrokem z dluhopisů za sledované období. Vliv kurzových rozdílů v uplynulém pololetí byl pozitivní, celkem ve výši čistého kurzovního zisku 1.839 tis. Kč. Z administrativních nákladů celkem ve výši 573 tis. Kč jsou nejvýznamnější položkou služby auditorů a vedení účetnictví ve výši 202 tis. Kč v sledovaném období, dále nájemné kanceláři 80 tis. Kč a mzdové náklady celkem 108 tis. Kč.

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

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

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

Ve 2. pololetí roku 2013 společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. bude realizovat výplatu úrokového výnosu z dluhopisů, ve smyslu Prospektu dluhopisů a Emisních podmínek dluhopisů, vždy k 10. prosinci jednou ročně zpětně. V tomto ohledu důležitým faktorem, rizikem a nejistotou, které mohou mít vliv na vyplácení úrokového výnosu, je splnění povinnosti společnosti ISTROKAPITAL SE jako dlužníka splácet úroky společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. jako věřitele vyplývající ze Smlouvy o úvěru ze dne 09. 12. 2009 včas a řádným způsobem, které se použijí ke splácení úrokového výnosu z dluhopisů majitelům úrokového výnosu z dluhopisů.

E. SOUPIS TRANSAKČÍ SE SPŘÍZNĚNOU STRANOU

V období od 01.01.2013 do 30.06.2013 nebyly uskutečněné žádné transakce se spřízněnými stranami, a to ani také které by podstatně ovlivnily výsledky hospodaření emitenta,

V období od 01.01.2013 do 30.06.2013 nebyly uskutečněné žádné změny v transakcích se spřízněnou stranou, které byly uvedeny v předcházející výroční zprávě emitenta.

Při srovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku existuje jenom jedna a ten táž transakce se spřízněnou stranou – a to Smlouva o úvěru ze dne 09. 12. 2009 uzavřena mezi ISTROKAPITAL CZ, a.s jako věřitelem a ISTROKAPITAL SE jako dlužníkem.

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

Společnost ISTROKAPITAL CZ a.s. prohlašuje, že uvedené číselné údaje a informace auditor neověřuje a rovněž neověřuje ani pololetní zprávu emitenta. Číselné údaje a informace v rozsahu zkrácené rozvahy, zkrácené výsledovky a vybraných vysvětlujících poznámek jsou vypracované v souladu s IAS/IFRS. Zkrácená rozvaha a zkrácená výsledovka zahrnují položky, včetně mezisoučtů, rovnocenné položkám obsaženým ve výroční zprávě za rok 2012. Vysvětlující poznámky obsahují dostačující informace pro zajištění srovnatelnosti zkrácené rozvahy a zkrácené výsledovky s roční účetní závěrkou a jsou dostačující pro zajištění toho, aby investor řádně porozuměl veškerým významným změnám v hodnotách a jakémukoliv vývoji v dotčeném půlročním období, jež odráží tyto zkrácené výkazy.

VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU (zkrácená výsledovka)
za období od 1. ledna 2013 do 30. června 2013
v tisících českých korun

	Pozn.	odb. 01.01.2013 až 30.06.2013 v tis. Kč	odb. 01.01.2012 až 30.06.2012 v tis. Kč
Úrokové výnosy	5	196 234	191 241
Úrokové náklady	6	(195 559)	(192 416)
Čisté úrokové výnosy		<u>675</u>	<u>(1 175)</u>
Čisté kurzové zisky	5, 6	<u>1 839</u>	<u>2 835</u>
Ostatní finanční náklady	6	<u>(303)</u>	<u>(303)</u>
Administrativní náklady	6	<u>(573)</u>	<u>(477)</u>
Provozní výsledek		1 638	880
Daň z příjmů	7	<u>(414)</u>	<u>(271)</u>
Výsledek za období		1 224	609
Ostatní úplný výsledek		-	-
Daň související s ostatním úplným výsledkem		-	-
Ostatní úplný výsledek po zdanění za období		-	-
Úplný výsledek celkem za období		1 224	609
Zisk na akcii		122	61
Základní = zředěná (v celých Kč na 1 ks akcii v NH 1 mil. Kč)		122	61

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI (zkrácená rozvaha)**k 30. červnu 2013**

v tisících českých korun

	Pozn.	k 30.06.2013 v tis. Kč	k 31.12.2012 v tis. Kč
AKTIVA			
Dlouhodobá aktiva			
Pozemky, budovy a zařízení		142	148
Dlouhodobé půjčky ovládající osobě		3 901 984	3 780 188
Dlouhodobá aktiva celkem	8	<u>3 902 126</u>	<u>3 780 336</u>
Krátkodobá aktiva			
Jiné pohledávky vůči ovládající osobě		227 591	30 844
Obchodní a jiné pohledávky		110	1 213
Hotovost a peníze na bankovních účtech		70	251
Daň z příjmu		296	375
Krátkodobá aktiva celkem	9	<u>228 067</u>	<u>32 683</u>
Aktiva celkem		<u>4 130 193</u>	<u>3 813 019</u>
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Kapitál a fondy			
Základní kapitál		10 000	10 000
Zákonný rezervní fond		1 729	1 628
Nerозdělený zisk minulých let		10 279	8 834
Výsledek běžného období		1 224	1 546
Vlastní kapitál celkem	10	<u>23 232</u>	<u>22 008</u>
Dlouhodobé závazky			
Emitované dluhopisy		3 890 384	3 768 625
Dlouhodobé závazky celkem	11	<u>3 890 384</u>	<u>3 768 625</u>
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodního styku a jiné závazky		39	1 407
Emitované dluhopisy		216 538	20 979
Krátkodobé závazky celkem	12	<u>216 577</u>	<u>22 386</u>
Vlastní kapitál a závazky celkem		<u>4 130 193</u>	<u>3 813 019</u>

POZNÁMKY

za období od 1. ledna do 30. června 2013

v tisících českých korun

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Založení a charakteristika společnosti

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

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

1.2 Vlastníci společnosti

Struktura vlastníků Akciové Společnosti k 30.06.2013:

	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 30.06.2013 bylo složení představenstva a dozorčí rady následující:

Představenstvo

Předseda: Mgr. Jozef Salaj

Dozorčí rada

Mario Hoffmann

Členové: Alena Madáčová

Ing. Tomáš Pivarčí

Tatiana Franzenová

2. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ

2.1 Standardy a interpretace platné v běžném období

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

2.2 Dřívější dodržování standardů a interpretací

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

2.3 Změna interpretací

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

2.4 Vliv nových a novelizovaných předpisů IFRS, které nabyly účinnosti pro účetní období začínající po 1.12.2012 (IAS 8.28)

Standardy:

- Novelizace IFRS 1 První přijetí IFRS: Výjimka pro účetní jednotky vykazující podle IFRS po období hyperinflace.
- Novelizace IFRS 1 První přijetí IFRS: Nahrazení pevně stanovených dat obecným ustanovením „datum přijetí IFRS“.
- Novelizace IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejnění (účinná pro roční účetní období s počátkem 1. července 2011).
- Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejnění účetní závěrky.
- Novelizace IAS 12 Daň ze zisku: Uplatnění hodnoty podkladových aktiv.

Uvedené novely nemají vliv na žádné z období, která jsou prezentována v účetní závěrce Společnosti.

2.5 Ostatní vydané a dosud neúčinné standardy, novelizace a interpretace

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

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 2015). Vzhledem k novelizaci IFRS 9 Finanční nástroje (viz dále), která posunula datum účinnosti IFRS 9 na 1. leden 2015 bylo třeba vyřešit zveřejňování u jednotek, které již IFRS 9 přijaly. Společnosti se tato situace netýká.
- Novelizace IFRS 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 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.
- IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka, IFRS 11 Společné podnikání, IFRS 12 Zveřejnění účasti v jiných jednotkách, IAS 27 Individuální účetní závěrka, IAS 28 Investice do přidružených podniků a účasti ve společném podnikání (všechny s účinností pro roční období počínající 1. lednem 2013 nebo později). V rámci novelizace byl sjednocen přístup ke konsolidaci na principu kontroly dříve uvedený v IAS 27 a SIC 12. V souvislosti s novelizací byly pasáže týkající se konsolidované účetní závěrky revidovány a přesunuty do nového standardu IFRS 10. Interpretace SIC 12 byla zrušena. Nový standard IFRS 11, který nahradil standard IAS 31 už neobsahuje metodu poměrné konsolidace. Cílem vydání standardu IFRS 12 bylo sjednocení požadavků na zveřejnění, které byly dříve uvedeny v různých standardech.
- Novelizace IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka (účinná pro období s počátkem 1. ledna 2014 nebo později). Novelizace zpřesňuje pravidla pro mateřské společnosti, které mají charakter investiční společnosti, což není případ ISTROKAPITAL CZ a.s..
- Novelizace IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12 (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2013 nebo později). Novelizace přesněji specifikuje některé aspekty spojené s přechodem na používání těchto standardů.
- IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou (účinný pro roční období počínající 1. lednem 2013 nebo později). Cílem standardu je poskytnout jednotnou definici reálné hodnoty, metodu oceňování a způsoby jejího zveřejnění napříč všemi ostatními standardy. Standard, v rozsáhlé míře harmonizovaný s US GAAP, nerozšiřuje požadavky na použití reálné hodnoty, nýbrž vysvětluje způsoby její aplikace. V souvislosti s vydáním standardu byly odstraněny požadavky na použití reálné hodnoty z ostatních standardů.
- Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejnění účetní závěrky (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2013 nebo později). Pokud se účetní jednotka rozhodne dobrovolně u některého výkazu uvádět další srovnávací období, neznamená to, že musí další srovnávací období uvádět i u všech ostatních

výkazů. Musí ale uvést informace za toto další srovnávací období u všech informací v příloze, které se týkají údajů z toho výkazu, u kterého je další srovnávací období prezentováno. Novelizace dále specifikuje případy, kdy je prezentace dalšího srovnávacího období ve výkazu o finanční pozici vyžadováno přímo standardem.

- Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejnění účetní závěrky (účinná pro roční období s počátkem 1. července 2012 nebo později). Standard zpřesňuje požadavky na zveřejňování položek ostatního souhrnného výsledku. Nově je zaveden požadavek jednoznačně oddělit dvě skupiny položek:
 - položky, které budou v budoucnu „recyklovány“ do výsledku hospodaření
 - položky, které ani v budoucnu do výsledku hospodaření nevstoupíZároveň 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: 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 32 Finanční nástroje: zveřejnění (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2013 nebo později). Novelizace upřesňuje vykazování daně ze zisku v případě distribucí vlastníkům a daně ze zisku vztahující se k transakčním nákladům instrumentů vlastního kapitálu. Standard jednoznačně odkazuje na řešení podle IAS 12 Daně ze zisku.
- Novelizace IAS 34 Mezitímní výkaznictví (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2013 nebo později). Novelizace upřesňuje, kdy vykazovat celková aktiva a celkové závazky segmentů.
- IFRIC 20 Náklady na obnažování v produkční fázi povrchového dolu (účinná pro roční období s počátkem 1. ledna 2013 nebo později). Při obnažování těžebního 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 vykazovat a oceňovat při prvotním vykazování a v dalších obdobích.

V současnosti vedení společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s. analyzuje výše uvedené standardy a interpretace s cílem provést příslušná opatření v účetní závěrce za období následující po 1. lednu 2013. Nicméně u žádného z výše uvedených standardů Společnost neočekává na účetní závěrku významný dopad.

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

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

- IFRS 9 Finanční nástroje
- Novelizace IFRS 1 Účtování státních dotací a zveřejnění státní podpory

Novelizace IFRS 10, 11 a 12

3. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

3.1 Prohlášení o shodě

Účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví, které obsahují účetní principy přijaté Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC). Srovnávací období ve výkazu o úplném výsledku bylo použito z účetní závěrky t. j. k 30.06.2012.

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.

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

Účtování výnosů

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

Cizí měny

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

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

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

Daně

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň.

Splatná daň

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázaný ve výkazu úplného výsledku, protože nezahrnuje položky výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné od základu daně.

Odložená daň

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

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

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

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

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

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

Splatná a odložená daň za období

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

Pozemky, budovy a zařízení

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

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

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

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

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

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

Snížení hodnoty hmotných aktiv

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

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

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

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

Zásoby

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

Finanční aktiva

Finanční investice se zaúčtují, resp. odúčtují, k datu transakce na základě smlouvy o koupi nebo prodeji investice, kde podmínky vyžadují dodat investici v časovém rámci určeném daným trhem, a oceňují se při prvotním vykázání reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady, kromě finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě s přeceněním do výsledku hospodaření, které se při prvotním vykázání oceňují reálnou hodnotou. Finanční aktiva se klasifikují do těchto čtyř kategorií: finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, investice držené do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva a úvěry a pohledávky. Klasifikace závisí na charakteru finančních aktiv a účelu použití, a určuje se při prvotním zaúčtování.

Metoda efektivní úrokové míry

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

Úvěry a pohledávky

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

Snížení hodnoty finančních aktiv

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

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

- závažné finanční obtíže emitenta nebo protistrany, nebo
 - prodlení při splácení nebo nesplácení úroků nebo jistiny, nebo
 - situace, kdy je pravděpodobné, že na dlužníka bude vyhlášen konkurz nebo u něj dojde k finanční reorganizaci.
- U některých kategorií finančních aktiv, jako jsou pohledávky z obchodních vztahů, u nichž je zjištěno, že nedošlo ke snížení jejich hodnoty na úrovni jednotlivých položek, je následně posouzeno, zda došlo ke snížení hodnoty u celé skupiny aktiv.

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

Finanční závazky

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

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

Ostatní finanční závazky

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

Zdanění

Daňový náklad představuje součet splatné daně a odložené daně.

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

Důležité úsudky o uplatňování účetních pravidel

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

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

4. SHRUTÍ RIZIK

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko představuje riziko finanční ztráty při nedodržení smluvních podmínek dlužníkem nebo protistranou. Společnost je vystavena především riziku nesplacení půjčky ze strany mateřské společnosti nebo prodlení mateřské společnosti se splátkami. Toto riziko není vzhledem na stabilní finanční situaci mateřské společnosti markantní. Řízení úvěrového rizika v jiných případech běžně zahrnuje (i) prověření bonity dlužníka, (ii) stanovení limitů na dlužníky, resp. skupiny propojených subjektů včetně sledování koncentrace v portfoliu, (iii) stanovení limitů na protistrany, odvětví, země, banky a regiony, (iv) zmírňování rizika přijímáním různých forem zabezpečení, a (v) průběžné sledování vývoje úvěrového portfolia a přijímání opatření na minimalizaci možných ztrát.

Měnové riziko

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

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

Závazek nebo pohledávka	Suma v EUR	Přepočet na CZK	Přepočet na CZK
		kurzem k 31.12.2012	kurzem k 30.06.2013
		v tis. Kč	v tis. Kč
		25,140	25,950
jistina z úvěru	150 365 461	3 780 188	3 901 984
dluhopisy	150 000 000	3 771 000	3 892 500
Rozdíl	365 461	9 188	9 484

Úrokové riziko

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

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

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

Riziko likvidity

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

Likvidní pozice k 30.06.2013 v tis. Kč

	závazky	pohledávky
splatnost do 1 roku	216 577	227 997
splatnost jeden až pět let	3 890 384	3 901 984
splatnost nad 5 let	0	0
Celkem	4 106 961	4 129 981

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 (nevtahující se ke změnám úvěrové klasifikace dlužníka) ovlivní výnosy Společnosti nebo hodnotu finančních nástrojů v jejím vlastnictví. Úlohou řízení tržního rizika je řídit a kontrolovat míru tržního rizika v akceptovatelných mezích a optimalizovat návratnost při daném riziku. Společnost odděluje míru vystavení se tržnímu riziku mezi obchodovatelná a neobchodovatelná portfolia. Portfolia k obchodování zahrnují vlastní pozice a spolu s finančním majetkem a závazky se řídí dle reálné hodnoty.

Operační riziko

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

5. VÝNOSY

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

Název položky	obd. 01.01.2013 až 30.06.2013	obd. 01.01.2012 až 30.06.2012
	v tis. Kč	v tis. Kč
ostatní provozní výnosy	0	9
přijaté úroky na bankovních účtech	0	1
předepsané úroky z úvěru ovládající osobě	196 234	191 241
kurzové zisky	122 544	302 651
Finanční výnosy celkem	318 778	493 902

6. NÁKLADY

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

Název položky	obd. 01.01.2013	obd. 01.01.2012
	až 30.06.2013	až 30.06.2012
	v tis. Kč	v tis. Kč
spotřeba režijního materiálu	1	2
služby - poštovní	1	1
služby - nájemné	80	69
služby - telefon	25	25
služby - účetní a audit	202	175
služby - cestovné	52	26
služby - reprezentační	24	3
služby - ostatní	38	25
mzdové náklady	108	109
zákonné sociální pojištění	37	37
odpisy	5	5
Administrativní náklady celkem	573	477

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

Název položky	obd. 01.01.2013	obd. 01.01.2012
	až 30.06.2013	až 30.06.2012
	v tis. Kč	v tis. Kč
bankovní poplatky	3	3
úrokové náklady	195 559	192 416
kurzové ztráty	120 705	299 815
ostatní finanční náklady	300	301
Finanční náklady celkem	316 567	492 535

7. DAŇ ZE ZISKU

Výpočet daně z příjmů je založen na české daňové legislativě.

Název položky	obd. 01.01.2013	obd. 01.01.2012
	až 30.06.2013	až 30.06.2012
	v tis. Kč	v tis. Kč
Výsledek před zdaněním	1 638	880
Základ daně	2 179	1 427
Daňový náklad	414	271

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

8. DLOUHODOBÁ AKTIVA

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

Název dlouhodobého majetku	k 01.01.2013 v tis. Kč	Přírůstky	Úbytky	Přesuny	k 30.06.2013 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 k stavbám - technické zhodnocení pronajatých prostor	41	6	0	0	47
Oprávky k drobnému dlouhodobému majetku	177	0	0	0	177
Oprávky a opravné položky spolu:	218	6	0	0	224
DHM netto	148	-6	0	0	142

Název dlouhodobého majetku	k 01.01.2012 v tis. Kč	Přírůstky	Úbytky	Přesuny	k 31.12.2012 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 k stavbám - technické zhodnocení pronajatých prostor	30	11	0	0	41
Oprávky k drobnému dlouhodobému majetku	177	0	0	0	177
Oprávky a opravné položky spolu:	207	11	0	0	218
DHM netto	159	-11	0	0	148

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

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

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

V průběhu předchozího období Společnost poskytla dlouhodobou půjčku mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE se sídlem na Kypru, jejíž jistina činí k 30.06.2013 částku ve výši 150.365.461,43 EUR (3.901.984 tis. Kč). Půjčka je splatná 9. prosince 2016 a úrok byl dohodnut ve výši 10,10 % p.a. Pohledávka není zajištěna. Naběhlý neuhrazený úrok z poskytnuté půjčky k 30. 06. 2013 činí 227.591 tis. Kč.

9. KRÁTKODOBÁ AKTIVA

Jako jiné pohledávky vůči ovládající osobě ve výši 227.591 tis. Kč je vykázána pohledávka z titulu úroků z dlouhodobé půjčky poskytnuté mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE. Úroky 10,10% p.a. jsou splatné 9. prosince 2013.

Věková struktura krátkodobých pohledávek je uvedena v následující tabulce:

Název položky	k 30.06.2013 v tis. Kč	k 31.12.2012 v tis. Kč
pohledávky ve lhůtě splatnosti	220 445	23 859
pohledávky po lhůtě splatnosti	7 552	8 573
Krátkodobé pohledávky celkem	227 997	32 432

Jako hotovost a peníze na bankovních účtech jsou vykázány položky:

Název položky	k 30.06.2013 v tis. Kč	k 31.12.2012 v tis. Kč
pokladna CZK	7	11
pokladna EUR	1	1
bankovní účet CZK	28	198
bankovní účet EUR	34	41
Hotovost a peníze na bankovních účtech celkem	70	251

10. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

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

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

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za období od 1. ledna 2013 do 30. června 2013 (v tis. Kč):

	Základní kapitál a fondy	Neuhrazená stráta	Nerozdělený zisk	Celkem v tis. Kč
Stav k 1. lednu 2012	11 485	(3 520)	12 497	20 462
Úplný výsledek za období	(1)	-	609	608
Stav k 30. červnu 2012	11 484	(3 520)	13 106	21 070
Stav k 1. lednu 2013	11 628	-	10 380	22 008
Úplný výsledek za období	101	-	1 123	1 224
Stav k 30. červnu 2013	11 729	-	11 503	23 232

11. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

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

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

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

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

Ke dni 30. červnu 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 149.918 tis. EUR (3.890.384 tis. Kč) a diskontovaný krátkodobý závazek z emitovaných dluhopisů ve výši 8.344 tis. EUR (216.538 tis. Kč).

Zůstatek závazků z emitovaných dluhopisů	k 30.06.2013 v tis. Kč	k 31.12.2012 v tis. Kč
Dlouhodobá část	3 890 384	3 768 625
Krátkodobá část	216 538	20 979
	4 106 922	3 789 604

12. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

Věková struktura krátkodobých závazků je uvedena v následující tabulce:

Název položky	k 30.06.2013 v tis. Kč	k 31.12.2012 v tis. Kč
závazky ve lhůtě splatnosti	216 577	22 140
závazky po lhůtě splatnosti	0	246
Krátkodobé závazky celkem	216 577	22 386

Struktura závazků podle druhu je uvedena níže:

Druh závazku	k 30.06.2013 v tis. Kč	k 31.12.2012 v tis. Kč
Závazky z obchodních vztahů	15	301
Závazky z emitovaných dluhopisů	216 538	20 979
Závazky k zaměstnancům	14	15
Závazky k sociálním a zdravotním pojišťovnám	8	8
Daňové závazky	2	1 083
Krátkodobé závazky celkem	216 577	22 386

13. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

V průběhu předcházejících období Společnost poskytla dlouhodobou půjčku mateřské společnosti ISTROKAPITAL SE se sídlem na Kypru, jejíž výše k 30.06.2013 činí částku 150.365.461,43 EUR (3.901.984 tis. Kč). Půjčka je splatná 9. prosince 2016 a úrok byl dohodnut ve výši 10,10 % p.a.

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

Název položky	k 30.06.2013 v tis. Kč	k 31.12.2012 v tis. Kč
Dlouhodobé půjčky ovládající osobě	3 901 984	3 780 188
Jiné pohledávky vůči ovládající osobě	227 591	30 844
Výnosové úroky	196 234	381 096

14. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Po rozvahovém dni – 30. června 2013 nenastali žádné významné skutečnosti, které by zásadně ovlivnily finanční situaci Společnosti.

G. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Prohlašuji, že při vynaložení veškeré přiměřené péče, podle mého nejlepšího vědomí pololetní zpráva společnosti za první pololetí roku 2013 podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta za prvních 6. měsíců účetního období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření emitenta.

Datum: 23.08.2013

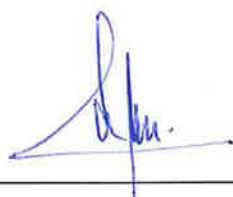
Podpisy všech členů představenstva:



Mgr. Jozef Salaj

předseda představenstva

ISTROKAPITAL CZ a.s.



Alena Madáčová

člen představenstva

ISTROKAPITAL CZ a.s.