

2015

## Výroční zpráva

### Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Společnost předkládá investorské veřejnosti Výroční zprávu za rok 2015. Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

## Obsah

Profil Společnosti .....	3
Zpráva představenstva Společnosti za rok 2015.....	4
Doplňující údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti a zdůraznění hlavních faktorů majících vliv na hospodářský výsledek .....	7
Vrcholové orgány a organizační struktura společnosti .....	10
Portfolio manažerů .....	12
Informace o depozitáři fondů .....	13
Informace o obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností .....	13
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2015.....	15
Příloha k účetní závěrce za rok 2015 .....	18
Čestné prohlášení .....	44

## Profil Společnosti

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., (dále „IKS KB“ nebo „Společnost“) patří mezi tři největší poskytovatele služeb kolektivního investování na českém trhu. Za více jak dvacet let své historie se IKS KB etablovala v respektovaného správce aktiv s regionální působností ve střední a východní Evropě. Úspěšnost IKS KB podtrhuje kontinuální růst majetku pod správou, který se za posledních 10 let více jak zpětinásobil. Na konci roku 2015 obhospodařovala IKS KB majetek v celkovém objemu 150 miliard Kč (včetně fondů Amundi a strukturovaných produktů distribuovaných v České republice)<sup>1</sup>.

### ■ Síla mezinárodní finanční skupiny

Hlavním a jediným akcionářem IKS KB je mezinárodně působící společnost Amundi, která je evropským lídrem v oblasti správy aktiv a dle objemu spravovaných aktiv se řadí mezi deset největších správců aktiv na světě. Společnost Amundi obhospodařovala na konci roku 2015 aktiva v celkovém objemu 985 miliard EUR.

### ■ Široká produktová nabídka

Z pohledu struktury příjmů je hlavní činností IKS KB správa otevřených podílových fondů. Na konci roku 2015 obhospodařovala IKS KB 17 podílových fondů, a to jak široce nabízených detailové klientele, tak i fondů kvalifikovaných investorů založených pro úzkou skupinu investorů. U dalších více jak 40 fondů byla administrátorem transakcí. Fondová nabídka pokrývá všechny třídy aktiv z hlavních i rozvojových trhů.

### ■ Široká distribuční síť

Naším hlavním distribučním partnerem je Komerční banka, na kterou připadá zhruba 99 % všech transakcí s podílovými fondy. Vzhledem k velikosti distribuční sítě Komerční banky, počet poboček se ustálil na čísle 399, je garantovaná vysoká dostupnost našich investičních produktů. Vedle prodejních kanálů Komerční banky využíváme k distribuci vybraných produktů také sítě finanční zprostředkovatelů (například Fincentrum).

### ■ Individuální správa aktiv / Mandáty

Důležitým pilířem naší podnikatelské činnosti je také individuální správa aktiv pro fyzické a právnické osoby. K nejvýznamnějším klientům patří z tohoto pohledu subjekty ze skupiny Komerční banky – KB Penzijní společnost, a.s. a Komerční pojišťovna. Mimo území České republiky pak spravujeme fondy rumunské banky BRD.

---

<sup>1</sup> Hodnota investic ve fondech Amundi a ve strukturovaných produktech spravovaných společností Amundi a Lyxor dosahovala 8,5 mld. CZK k 31.12.2015. U těchto investic provádí Společnost pouze distribuční (administrativní) činnost.

# Zpráva představenstva Společnosti za rok 2015

## 1. Tržní pozice IKS KB a prodejní výsledky

## 2. Ekonomické výsledky a vybrané finanční ukazatele Společnosti

### 1. Tržní pozice IKS KB a prodejní výsledky

Český trh kolektivního investování vzrostl v roce 2015 o 20,4 % na 385 miliard Kč. Trh i nadále profitoval z prostředí nízkých úrokových sazeb, dobré výkonnosti podkladových aktiv a také maturity spořicíh vládních dluhopisů na konci roku.

Největší nárůst majetku zaznamenaly během roku smíšené fondy. Objem investic ve smíšených fondech se meziročně zvýšil o 35 miliard Kč. Silný růst zaznamenaly během roku také dluhopisové, akciové a nemovitostní fondy, jejichž majetek procentuálně rostl dvouciferným tempem. Naproti tomu fondy peněžního trhu a strukturované (garantované) fondy se potýkaly znovu s odlivem kapitálu kvůli nízké výkonnosti a slabé poptávce.

Objem majetku ve fondech pod správou IKS KB se zvýšil v roce 2015 o 21,1 % na 47,5 miliard Kč (Kč (včetně fondů Amundi distribuovaných v České republice)<sup>2</sup>. Čisté prodeje za kalendářní rok dosáhly 8,9 miliard Kč<sup>3</sup>, což je nejlepší roční výsledek od roku 2005. Nejvíce prostředků získaly dluhopisové fondy (48 % celkových ročních čistých prodejů), následovány s dostupem smíšenými (27 %) a akciovými fondy (25 %). Zbytek prostředků (1 %) získaly fondy peněžního trhu.

Tržní podíl IKS KB (mezi zprostředkovateli domácích a zahraničních fondu kolektivního investování) vzrostl meziročně o 2 % na 14,2 % díky silnému přílivu investic do fondů všech kategorií. Metodika zachycení tržního podílu bere v potaz distribuční pohled. IKS KB si tak upevnila třetí nejsilnější pozici na trhu. Tři největší hráči na trhu stále drží dvě třetiny trhu. Lídrem trhu zprostředkovatelů domácích a zahraničních fondů kolektivního investování zůstává ČSOB, která má tržní podíl 25,7 %. Druhá pozice pak patří České spořitelně s tržním podílem 25,6 %.

V průběhu roku 2015 uvedla IKS KB na trh dva nové fondy kvalifikovaných investorů určených výhradně pro distribuční síť Privátní bankovníctví KB. Realitní fond KB získal od investorů celkem 1,8 miliardy Kč a fond KB Private Equity 354 milionů Kč.

Rok 2015 byl obtížnější pro naše podnikání v oblasti správy mandátů pro institucionální klienty. Hodnota investičního portfolia Komerční pojišťovny se meziročně prakticky nezměnila kvůli nižší atraktivitě základního produktu nabídky (GIR). Majetek fondu kvalifikovaných investorů PROTOS, který IKS KB spravuje exklusivně pro skupiny KB, poklesl na konci roku kvůli odkupu o 5,5 miliard Kč. Důvodem odkupu byl nedostatek investičních příležitostí na trhu vládní dluhopisů, na které fond převážně zaměřuje svoji strategii. Hodnota portfolia KB Penzijní společnosti se zvýšila za rok o 4,2 miliard Kč.

<sup>2</sup> Hodnota investic ve fondech Amundi a ve strukturovaných produktech spravovaných společností Amundi a Lyxor dosahovala 8,5 mld. CZK k 31.12.2015. U těchto investic provádí Společnost pouze distribuční (administrativní) činnost.

<sup>3</sup> Objem čistých prodejů je uveden za celkové produktové portfolio určené pro detailové klienty (fondy spravované IKS KB a Amundi)

Celkový objem spravovaných aktiv se v roce 2015 zvýšil o 7,4 % na 150 miliard Kč<sup>4</sup>. Hlavní zásluhu na tom nárůstu měly vynikající výsledky v oblasti správy retailových fondů a představení dvou nových fondů určených pro kvalifikované investory.

---

<sup>4</sup>Včetně investic ve fondech Amundi a ve strukturovaných produktech spravovaných společnostmi Amundi a Lyxor dosahovala 8,5 mld. CZK k 31.12.2015. U těchto investic provádí Společnost pouze distribuční (administrativní) činnost.

## 2. Ekonomické výsledky

Zisk po zdanění za rok 2015 dosáhl 165,9 milionů Kč (+23,7 % y/y). Celkové příjmy realizované z poplatků a provizí dosáhly 601,7 milionů Kč (+29,0 % y/y) a náklady na poplatky a provize byly 280,5 Kč (+43,2 %). Celkové správní náklady se meziročně zvýšila o 10,5 % na 109,6 milionů Kč.

Vybrané položky (v tis. Kč)	2015	2014
Výnosy z poplatků a provizí	601 701	466 464
Náklady na poplatky a provize	280 518	195 954
Ostatní provozní výnosy	2 486	1 263
Správní náklady	109 564	99 114
Z čehož		
Náklady na zaměstnance	73 810	66 655
Ostatní správní náklady	35 754	32 459
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	205 444	166 316
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	165 923	134 084

V Praze, dne 7. března 2016



Franck du Plessix  
předseda představenstva  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s



Pavel Hoffman  
místopředseda představenstva  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

## **Doplňující údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti a zdůraznění hlavních faktorů majících vliv na hospodářský výsledek**

### **■ Majetek / Základní kapitál Společnosti / Informace o počtu zaměstnanců**

Společnost v roce 2015 nepoživovala žádný majetek formou finančního pronájmu a nemá obchodní pohledávky po lhůtě splatnosti.

Základní kapitál společnosti představuje 500 ks listinných akcií na jméno, veřejně neobchodovatelných, ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč, tj. celkem 50 000 tis. Kč. Jediným akcionářem společnosti je Amundi, vlastníci 100 % základního kapitálu. Vytvořený rezervní fond dosahuje zákonem požadovanou výši 20 % základního kapitálu.

Společnost nevlastní majetek otevřených podílových fondů; ten patří podílníkům v podílových fondech. Účetnictví společnosti je od účetnictví otevřených podílových fondů přísně odděleno.

Průměrný počet zaměstnanců společnosti, včetně vedoucích pracovníků a členů představenstva, byl k 31. 12. 2015 celkem 44 osob.

### **■ Změny v orgánech Společnosti**

#### **Představenstvo**

V představenstvu Společnosti došlo během roku ke dvěma změnám. Franck du Plessix nahradil s účinností od 15. října 2015 na postu předsedy představenstva Alberta Reculeau. Tony Du-Prez zastává od 15. října 2015 post místopředsedy představenstva, kde nahradil Sylvaina Bruillarda.

#### **Dozorčí rada Společnosti**

V dozorčí radě Společnosti došlo k jedné změně. Yann Robin Dumontheil zaujal místo člena dozorčí rady místo Patrice Beguea. Účinnost této změny byla platná k 1. listopadu 2015.

### **■ Vlastnická struktura Společnosti**

Společnost byla v rozhodném období 100% vlastněna společností Amundi, se sídlem 90 Boulevard Pasteur 750 15 Paříž, Francouzská republika. Společnost Amundi je veřejně obchodovatelná společnost. Hlavním akcionářem Amundi je francouzská banka Crédit Agricole, která držela ke konci roku 75,5 % akcií. 22,2 % akcií bylo veřejně obchodovaných, 2,2 % držela čínská finanční společnost ABC Group a 0,3 % akcií drželi zaměstnanci Amundi.

## ■ Doplňující údaje

Společnost nebyla v rozhodném období účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ve kterých hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku společnosti. Společnost v rozhodném období (ani po část rozhodného období) neměla kvalifikovanou účast na žádných osobách a zároveň v rozhodném období nejednala společnost s žádnou osobou ve shodě s příslušným ustanovením zákona o obchodních korporacích.



## ■ Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2015 celkem 14 otevřených podílových fondů a 3 fondy kvalifikovaných investorů

### ■ Fondy peněžního trhu

KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

### ■ Dluhopisové fondy

IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

### ■ Smíšené fondy

IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

### ■ Fondy fondů

KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

### ■ Akciové fondy

IKS Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

### ■ Fondy kvalifikovaných investorů / Investiční fondy

Protos, uzavřený investiční fond a.s.

Realitní fond KB, uzavřený podílový fond

KB Private Equity, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

## Vrcholové orgány a organizační struktura společnosti

### ■ Představenstvo (stav k 31.12.2015)

- **Franck du Plessix – předseda představenstva (od 15.10.2015)**
- **Ing. Pavel Hoffman – místopředseda představenstva (od 8.9.2014)**
- **Tony Du-Prez - místopředseda představenstva (od 15.10.2015)**

#### **Franck du Plessix**

předseda představenstva a ředitel společnosti

##### **Vzdělání**

Clermont Ferrand University, Francie - Executive SG MBA Wealth Management

Kellogg Northwestern University, Chicago, titul MBA

Ecole Supérieure de Commerce de Rouen, Francie - obor podnikové finance, bankovníctví a kapitálové trhy, titul MBA

##### **Praxe**

1993 - Société Générale - Vedoucí pro měnové opce v Asii, Tokio-Singapur

1996 - Société Générale - Vedoucí oddělení treasury, Singapur

2000 - Société Générale - Výkonný ředitel, obchodní rozvoj, Private Banking France

2003- Société Générale Asset Management AI - Globální vedoucí prodeje a správy strukturovaných aktiv

2008 - Credit Agricole Asset Management AI - Globální vedoucí prodeje strukturovaných aktiv

2010 - Amundi - Vedoucí rozvoje nových partnerství

2012 - Amundi - Vedoucí mezinárodního prodeje, divize maloobchodní sítě

2015 - IKS KB - ředitel společnosti a předseda představenstva



#### **Ing. Pavel Hoffman**

místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro marketing

##### **Vzdělání**

VŠE, Praha, makléřská licence

##### **Praxe**

1999 - První investiční společnost, a.s., investiční manažer oddělení strategie a portfolio managementu RIF

2000 - První investiční společnost, a.s., vedoucí oddělení rozvoje společnosti

2001 - IKS KB, a.s. – náměstek ředitele pro marketing a místopředseda představenstva



## **Tony Du-Prez**

místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro investice

### **Vzdělání**

Master Degree – Wealth Management and Private Banking - University of Paris IX – Dauphine

Bachelor Degree – Financial market, institutional savings and wealth management - University of Poitiers

### **Praxe**

2006 - Société Générale Asset Management (SGAM) - Trader – Buy side

2007 - Société Générale Asset Management (SGAM) – Portfolio manažer – peněžní trhy a dlouhodobé vládní dluhopisy

2010 - Amundi– Vedoucí krátkodobých investic (objem pod správou 22 miliard €)

2015 - IKB KB - místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro investice



## ■ **Dozorčí rada (stav k 31.12.2015)**

- **Fathi Jerfel – předseda dozorčí rady** (den vzniku členství: 15. září 2015)

Absolvent École Polytechnique  
Odborná praxe 21 let

- **Christophe Lemarie – člen dozorčí rady** (den vzniku členství: 18. září 2012)

Absolvent École Polytechnique  
Odborná praxe 14 let

- **Yann Robin Dumontheil - člen dozorčí rady** (den vzniku členství: 11. listopadu 2015)

Absolvent Institut d'Etudes politiques d'Aix-en-Provence,  
Odborná praxe 15 let

## Portfolio manažerů (stav k 31.12.2015)

- **Tony Du-Prez – odborná praxe 9 let (v IKS od 6/2015)**
  - Absolvent Obchodní školy v Tours
  - Místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro investice
  
- **Markéta Jelínková – odborná praxe 21 let (v IKS KB od 2/2002)**
  - Absolvent ČZU v Praze
  - Manažer fondů
  
- **Zuzana Müllerová – odborná praxe 23 let (v IKS KB od 9/1992)**
  - Absolvent MFF UK v Praze
  - Junior manažer fondů
  
- **David Netušil – odborná praxe 20 let (v IKS KB od 6/2015)**
  - Absolvent VŠE v Praze
  - Manažer individuálních portfolií
  
- **Pavel Roštok – odborná praxe 16 let (v IKS KB od 11/2008)**
  - Absolvent VŠE v Praze
  - Manažer portfolia Komerční pojišťovny a KB Penzijní společnosti
  
- **Dan Karpíšek – odborná praxe 16 let (v IKS KB od 12/2010)**
  - Absolvent VŠE v Praze
  - Manažer fondů

## Informace o depozitáři fondů

Depozitářem všech fondů kolektivního investování obhospodařovaných Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

## Informace o obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společnosti

- Činnost obchodníka s cennými papíry pro investiční společnost a pro obhospodařované podílové fondy vykonávali po celé rozhodné období (od 1.1.2015 – 31.12.2015):

Název	Město	Stát
ABN AMRO BANK N.V.	1082 PP Amsterdam	Nizozemsko
BANCA IMI S.P.A.	MILANO	Itálie
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A	MADRID	Španělsko
BANCO SANTANDER SA	MADRID	Španělsko
BARCLAYS CAPITAL	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
BAYERISCHE HYPO-UND VEREINSBANK AG	MUENCHEN	Německo
BNP PARIBAS ARBITRAGE	LONDON	Francie
BNP PARIBAS LONDON BRANCH	LONDON	Velká Británie
BNP PARIBAS SA	PARIS	Francie
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARIS	Francie
BNP PARIBAS USA-NEW YORK BRANCH	NEW YERSEY	USA
CACEIS BANK DEUTSCHLAND GMBH MUENCHEN	MUENCHEN	Německo
CITIGROUP GLOBAL MARKETS UK	LONDON	Velká Británie
COMMERZBANK AG	Frankfurt am Main	Německo
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK	Paris	Francie
CREDIT SUISSE NEW YORK	New York	USA
CREDIT SUISSE SECURITIES EUROPE	LONDON	Velká Británie
Česká spořitelna, a.s.	Praha 4	Česká republika
Československá obchodní banka, a.s.	Praha 5	Česká republika
DANSKE BANK A-S	Copenhagen	Dánsko
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT AM MAIN	Frankfurt am Main	Německo
DEUTSCHE BANK AG LONDON	LONDON	Velká Británie
DEUTSCHE BANK AG LONDON DEUTGB22	LONDON	Velká Británie
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL GENOSSENSCHAFTSBANK	Frankfurt am Main	Německo
ERSTE GROUP BANK AG	Wien	Rakousko
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	LONDON	Velká Británie
HSBC BANK PLC LONDON	LONDON	Velká Británie
HSBC BANK Plc.	Praha 1	Česká republika
HSBC FRANCE	PARIS	Francie
ING Bank N.V. Amsterdam	Amsterdam	Nizozemsko
J.P.Morgan Securities Inc.	NEW YORK	Spojené Státy Americké
J.P.Morgan Securities Ltd.	London, EC2Y 5AJ	Velká Británie a Severní Irsko

Název	Město	Stát
JP MORGAN EUROPE LIMITED LONDON	LONDON	Velká Británie
KEPLER EQUITIES PARIS	PARIS	Francie
Komerční banka, a.s.	Praha 1	Česká republika
LOYDS TSB BANK PLC	LONDON	Velká Británie
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LIMITED	London EC2Y 9LY	Velká Británie
MERRILL LYNCH PIERCE NEW YORK	NEW YORK	USA
MITSUBISHI UFJ SECURITIES INTERNATIONAL PLC	LONDON	Velká Británie
MIZUHO INTERNATIONAL PLC	LONDON	Velká Británie
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	Praha 2	Česká republika
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL PLC	LONDON	Velká Británie
MORGAN STANLEY and CO., NEW YORK	NEW YORK	USA
NATIXIS SA	PARIS	Francie
NOMURA INTERNATIONAL PLC LONDON	LONDON	Velká Británie
PAREL	(Prázdne)	Francie
PERSHING SECURITIES LIMITED	(Prázdne)	Velká Británie
RABOBANK NEDERLAND	UTRECHT	Nizozemsko
ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC	Edinburgh, EH2 2YE	Velká Británie
SG AMERICAS SECURITIES CORP	NEW YORK	USA
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	Stockholm	Švédsko
SOCIETE GENERALE	PARIS	Francie
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LONDON BRANCH	LONDON	Velká Británie
The Toronto-Dominion Bank	LONDON	Velká Británie
UBS AG LONDON	LONDON	Velká Británie
UBS LIMITED LONDON	LONDON	Velká Británie
UNICREDIT BANK AG LONDON (HYPOVEREINSBANK)	LONDON	Velká Británie
UniCredit Bank CR, a.s.	Praha 1	Česká republika
WACHOVIA SECURITIES INTERNATIONAL LONDON	LONDON	Velká Británie
WOOD & Company Financial Services, a.s.	Praha 1	Česká republika

## Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2015 (dále jen "zpráva o vztazích")

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., se sídlem Praha 1, Dlouhá 34, čp. 713, PSČ 110 15, IČ 601 96 769, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524 (dále jen "Společnost"), je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi Společností a jí ovládající osobou a dále vztahy mezi Společností a osobami ostatními ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen "propojené osoby").

Tato zpráva o vztazích byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) za účetní období roku 2015 – tj. od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 (dále jen "účetní období").

### I. Struktura vztahů mezi osobami v rámci podnikatelského seskupení

Společnost byla v období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 součástí společnosti Amundi, se sídlem 90 Boulevard Pasteur, 750 15 Paříž, Francie, číslo registrace ve francouzském obchodním rejstříku: R.C.S. Paris 314 222 902 (dále jen "Amundi").

V účetním období roku 2015 měla Společnost vztahy s následujícími osobami, které jsou součástí koncernu:<sup>5)</sup>

Společnost	Sídlo	Podíl Amundi (přímý nebo nepřímý) na hlasovacích právech příslušných společností
Amundi	90 Boulevard Pasteur, 750 15 Paříž, Francie	100%
Amundi Luxembourg S.A.	5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg	100%
Caceis Bank Luxembourg	5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg	100%
Amundi Intermediation	90 Boulevard Pasteur, 750 15 Paris, France	100%
Amundi IT Services	90 Boulevard Pasteur, 750 15 Paris, France	100%
Amundi Immobilier	90 Boulevard Pasteur, 750 15 Paris, France	100%
Amundi Asset Management Private Equity Funds	90 Boulevard Pasteur, 750 15 Paris, France	100%
IMMO INVEST LUX HOLDCO S.a r.l.	6c rue Gabriel Lippmann, Munsbach, Luxembourg	100%

### II. Úloha společnosti v koncernu

Společnost patří mezi tři největší poskytovatele služeb kolektivního investování na českém trhu, pro který poskytuje prostřednictvím distributorů fondy založené a spravované jí samotnou i svým jediným akcionářem společností Amundi, případně společností Amundi Luxembourg.

### III. Způsob a prostředky ovládnání

Amundi jako jediný akcionář prosazuje svůj vliv na činnost Společnosti prostřednictvím dozorčí rady, kde dva ze tří členů jsou vždy z koncernu Amundi. Amundi vystupuje ve vztahu ke Společnosti jako řídící osoba. Řízení probíhá po formální linii představované implementací klíčových vnitřních předpisů do vnitřních předpisů Společnosti a systému reportování vnitřních procesů společnosti do příslušných oddělení Amundi a po neformální linii formou konzultací v jednotlivých oblastech činnosti.

<sup>5)</sup> Jedná se o společnosti ovládané Amundi Group, jak v linii přímé, tak nepřímé.

#### IV. Jednání učiněná v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob a týkající se majetku přesahujícího 10% vlastního kapitálu

V posledním účetním období nedošlo k žádnému jednání učiněnému na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by přesahovalo 10% vlastního kapitálu Společnosti.

#### V. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Plnění Společností	Protiplnění	Újma vzniklá Společnosti
Outsourcing contract for the provision of services	Amundi Intermediation	Smluvní odměna	Služby Front Office spojené s transakcemi s finančními nástroji	nevznikla
General Agreement Convention	Amundi IT Services	Smluvní odměna	Technologické a IT služby	nevznikla
Service Description Sheet agreement	Amundi IT Services	Smluvní odměna	Technologické a IT služby	nevznikla
Master Intermediary Agreement	Amundi	Distribuční služby	Smluvní odměna	nevznikla
Master Intermediary Agreement	Amundi Luxembourg S.A.	Distribuční služby	Smluvní odměna	nevznikla
Agreement on Registrar and Transfer Agent	Caceis Bank Luxembourg, Komerční Banka, a.s.	Smluvní odměna	Služby vedení evidence CP	nevznikla
Side Letter (dokument, který se váže k Master Intermediary Distribution Agreement uzavřený mezi Amundi, Společností a Komerční bankou, a.s. a ke Contact Bank Agreement uzavřený mezi Komerční bankou, a.s. a Amundi, předmětem jsou poplatky vyplývající z výše uvedených smluv)	Amundi, Komerční banka, a.s.	Smluvní odměna podpora	Distribuční služby	nevznikla
Smlouva o převodu podílu - Nemovitostní společnost Olbrachtova 9, s.r.o.	IMMO INVEST LUX HOLDCO S.a r.l.	Smluvní odměna	Převod obchodního podíli	nevznikla
Agreement on arrangement of transactions in collective investment securities	IMMO INVEST LUX HOLDCO S.a r.l.	Distribuční služby	Převod podílových listů	nevznikla
Investment analysis of Genesis Capital Limited Partnership	Amundi Asset Management Private Equity Funds	Smluvní odměna	Analýza	nevznikla
Agreement on Fund Management Advisory Services	Amundi Immobilier	Smluvní odměna	Poradenství v oblasti Real Estate	nevznikla



## VI. Posouzení újmy

Představenstvo Společnosti konstatuje, že z žádné uzavřené smlouvy, dohody, jiného právního jednání učiněných či přijatých Společností v účetním období nevznikla Společnosti žádná újma.

V Praze dne 1. 3. 2016



Franck du Plessix  
předseda představenstva  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s



Pavel Hoffman  
místopředseda představenstva  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s.:

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, 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*

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho 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 i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

### *Výrok auditora*

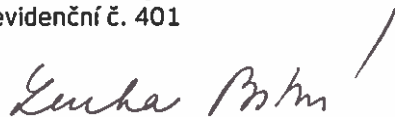
Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Ostatní informace*

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

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

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
evidenční č. 401



Lenka Bízová, statutární auditor  
evidenční č. 2331



Douglas Burnham  
partner

13. dubna 2016  
Praha, Česká republika

## **PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2015**

**Název společnosti:** Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

**Sídlo:** Dlouhá 34, Praha 1

**Právní forma:** akciová společnost

**IČO:** 60196769

**Rozvahový den:** 31. 12. 2015

**Sestavení účetní závěrky:** 7. 3. 2016

## 1. POPIS SPOLEČNOSTI

### *Založení a charakteristika společnosti*

Investiční kapitálová společnost KB, a.s. (dále jen „Společnost“) je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 1. května 1994 jako právní nástupce Investiční kapitálové společnosti KB, spol. s r.o.

### *Sídlo společnosti*

Investiční kapitálová společnost KB, a.s.  
Dlouhá 34/713  
110 15 Praha 1  
Česká republika

Depozitářem Společnosti je Komerční banka, a.s.

K 31. 12. 2015 obhospodařovala Společnost následující podílové fondy:

- IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Balancovaný dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Akciový – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

### *Předmět činnosti*

Předmětem podnikání Společnosti je:

- kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů,
- obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování,
- obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti nebo majetku investičního fondu, který nemá uzavřenu smlouvu o obhospodařování,
- vykonávání činností souvisejících s kolektivním investováním jako služby pro jinou investiční společnost nebo investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování,
- obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj,
- úschova a správa cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování, nebo poskytování investičního poradenství týkající se investičního nástroje.

Společnost působí výhradně na trhu České republiky a výnosy jsou realizovány v České republice. Povolení k činnosti investiční společnosti udělila Česká národní banka (ČNB) dne 1. 5. 1994.

Společnost dále obhospodařuje majetek zákazníků na základě smluv o obhospodařování portfolia ("Správa klientských aktiv") a majetek těchto společností:

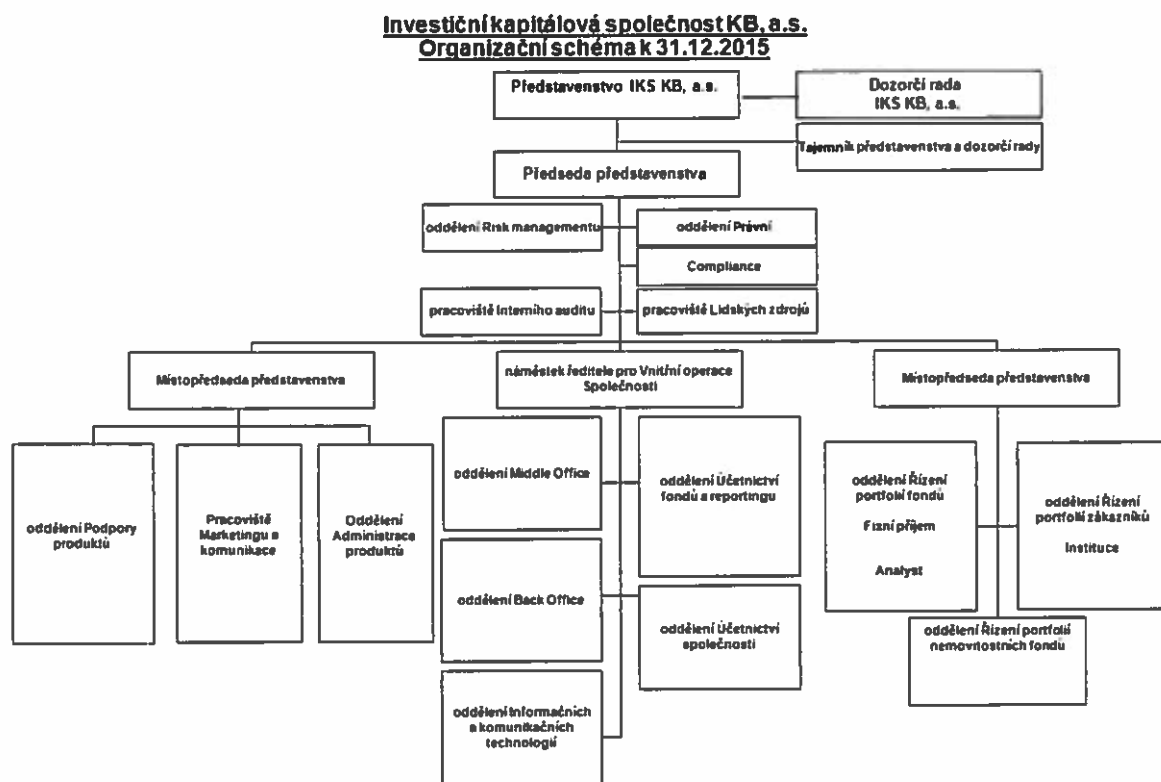
- KB Penzijní společnost, a.s.
- Protos, uzavřený investiční fond a.s.
- Actiuni, BRD Asset Management SAI
- Diverso, BRD Asset Management SAI
- Concerto, BRD Asset Management SAI
- Index Europa Regional, BRD Asset Management SAI
- Komerční pojišťovna, a.s.

#### *Vlastníci společnosti*

Společnost se 31. 12. 2009 stala součástí Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika) vlastníci 100 % základního kapitálu. Mateřskou společností celé skupiny je Crédit Agricole S.A.

#### *Organizační struktura Společnosti*

Organizační struktura Společnosti je vymezena organizačním řádem, obsahujícím povinnosti, oprávnění a zodpovědnost jednotlivých útvarů Společnosti



Organizační struktura Společnosti je vymezena organizačním řádem, obsahujícím povinnosti, oprávnění a zodpovědnost jednotlivých útvarů Společnosti.

## 1.1. Představenstvo a dozorčí rada

### Složení orgánů společnosti k 31. 12. 2015:

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	Předseda	Franck du Plessix
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	Místopředseda	Tony Du-Prez
<b>Dozorčí rada</b>	Předseda	Fathi Jerfel
	Člen	Christophe Lemarie
	Člen	Yann Robin Dumontheil

#### **Představenstvo Společnosti:**

Franck du Plessix  
Předseda představenstva Společnosti  
Den vzniku členství: 15. října 2015  
Den vzniku funkce: 23. října 2015

Ing. Pavel Hoffman  
Místopředseda představenstva Společnosti  
Den vzniku členství: 8. září 2014  
Den vzniku funkce: 11. září 2014

Tony Du-Prez  
Místopředseda představenstva Společnosti  
Den vzniku členství: 15. října 2015  
Den vzniku funkce: 15. října 2015

#### **Dozorčí rada Společnosti:**

Fathi Jerfel  
Předseda dozorčí rady Společnosti  
Den vzniku členství: 15. září 2015  
Den vzniku funkce: 13. listopadu 2015

Yann Robin Dumontheil  
Člen dozorčí rady Společnosti  
Den vzniku členství: 1. listopadu 2015  
Den vzniku funkce: 1. listopadu 2015

Christophe Lemarie  
Člen dozorčí rady Společnosti  
Den vzniku členství: 18. září 2012  
Den vzniku funkce: 18. září 2012

Ke dni 14. října 2015 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Albertu Reculeau.  
Ke dni 31. července 2015 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Sylvainu Brouillardovi.  
Ke dni 22. srpna 2015 zaniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Patrice Begue.

## **2. Základní východiska pro vypracování účetní závěrky**

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

### **2.1. Účetní principy**

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Společnosti vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, příslušnými platnými nařízeními, v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně i časově vztahují. Závěrka je sestavena na principu historických cen. Aktiva, u nichž došlo ke snížení hodnoty, jsou vykázána v čisté realizovatelné hodnotě. Účetnictví respektuje zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky, a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu k účetní závěrce.

Společnost vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

Účetní závěrka byla sestavena ke dni 31. 12. 2015. Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

### **2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu**

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

### **2.3. Zachycení operací v cizích měnách**

Majetek a závazky pořízené v cizí měně jsou účtovány v Kč, v kurzu platném v době jeho pořízení nebo v době, kdy byly jednotlivé položky zahrnuty do majetku nebo závazků.

Finanční aktiva, pohledávky a závazky v cizí měně jsou vykázány v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky.

Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Společnosti zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Nerealizované kurzové zisky nebo ztráty ke dni sestavení účetní závěrky vyplývající ze změn směnných kurzů jsou vykázány v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací a snižují nebo zvyšují hodnotu závazku či pohledávky. Ve stejné položce jsou vykázány realizované kurzové zisky nebo ztráty.

### **2.4. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek**

#### **Dlouhodobý nehmotný majetek**

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč.



Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související, snížených o oprávky vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku.

Majetek s pořizovací cenou do 60 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů za období, ve kterém byl pořízen a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady.

#### Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 40 tis. Kč.

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související, snížených o oprávky vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku.

Pozemky a umělecká díla bez ohledu na výši ocenění a nedokončené investice se neodepisují.

Majetek s pořizovací cenou do 40 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů za období, ve kterém byl pořízen a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady.

#### Technické zhodnocení majetku

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Běžné opravy a údržba se účtují do nákladů.

#### Snížení hodnoty majetku

K jakémukoliv identifikovanému přechodnému snížení hodnoty majetku se vytvářejí opravné položky k majetku. V případě trvalého snížení hodnoty majetku je proveden odpis tohoto majetku.

#### Odepisování

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účetně odepisován do nákladů od následujícího měsíce po jeho uvedení do užívání na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Majetek je odepisován lineární metodou.

Technické zhodnocení nehmotného majetku s individuálním odpisem (tři hlavní softwarová řešení) je přičteno k aktuální účetní zůstatkové ceně a takto stanovená nová hodnota majetku je dále odepisována po dobu 36 měsíců.

Předpokládaná životnost je stanovena takto:

	Počet let (od - do)
Nehmotný majetek	3
Stavby	50
Stroje, přístroje a zařízení	3 - 8
Dopravní prostředky	4
Inventář	8 - 10

## 2.5. Pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Společnost účtuje o opravných položkách v případě, že zjistí, že současná realizovatelná hodnota pohledávky je nižší než zůstatková hodnota evidovaná v účetnictví. Společnost účtuje o opravných položkách, pokud se jedná o přechodné snížení hodnoty pohledávek.

## 2.6. Daň z příjmů

Daňový základ pro daň z příjmů je propočten z výsledku hospodaření běžného období přičtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a položek upravujících daňový základ. Výpočet splatné daňové povinnosti je proveden na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, sazba daně pro rok 2015 činí 19 % (2014: 19 %).

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech přechodných rozdílů mezi daňovými základy aktiv a pasiv a jejich účetními hodnotami pro účely finančních výkazů. Odložená daň z příjmů je počítána pomocí daňových sazeb platných v obdobích, kdy se odhaduje uplatnění dočasného daňového rozdílu.

Základní přechodné rozdíly vznikají při odepisování dlouhodobého hmotného majetku, u opravných položek a u daňových ztrát převáděných do dalších období.

O odloženém daňovém závazku je účtováno vždy, o odložené daňové pohledávce je účtováno pouze do výše pravděpodobných budoucích zdanitelných příjmů, vůči nimž lze odloženou daňovou pohledávku uplatnit. V případě, že není pravděpodobné, že daňová pohledávka bude realizována, je její výše odpovídajícím způsobem snížena.

## 2.7. Rezervy

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, že existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí, je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, a je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění. Rezervy jsou použity pouze k účelům, k nimž byly vytvořeny. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku.

## 2.8. Opravné položky

Opravné položky se tvoří k účtům majetku a jiných aktiv, který se nepřeceňuje na reálnou hodnotu nebo není oceňován ekvivalencí, v případech, kdy snížení hodnoty majetku v účetnictví je prokázáno na podkladě údajů zjištěných při inventarizaci a není trvalého charakteru (viz bod 2.4 a 2.5).

Opravné položky podléhají dokladové inventuře, při níž se posuzuje jejich výše a odůvodněnost.

Společnost nevytvořila k 31. 12. 2015 a k 31. 12. 2014 žádné opravné položky.

## 2.9. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z běžných účtů v bankách se účtují v období, se kterým věcně a časově souvisí.

## 2.10. Poplatky a provize

Poplatky a provize jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ke kterému se věcně i časově vztahují.

## 2.11. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu. Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio.

## 2.12. Finanční nástroje

Cenné papíry držené Společností jsou členěny do portfolií v souladu se záměrem při jejich nabytí a s investiční strategií.

Veškeré cenné papíry v držení Společnosti jsou zachyceny v okamžiku vypořádání nákupu nebo prodeje, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku nebo pohledávky z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím).

Cenné papíry se pro účetní účely Společnosti člení na cenné papíry:

- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- realizovatelné cenné papíry,
- cenné papíry držené do splatnosti.

### Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem.

### Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

### Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou cenné papíry, které nejsou zařazeny do portfolia cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ani nejsou cennými papíry drženými do splatnosti. Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou a následně vykazovány v reálné hodnotě.

Nerealizované zisky a ztráty z přecenění realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu jsou (po zohlednění daňových vlivů) vykázány jako součást vlastního kapitálu v položce Oceňovací rozdíly z majetku a závazků nezahrnuté do hospodářského výsledku, a to až do okamžiku jejich prodeje. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

### Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

K datu sestavení roční účetní závěrky Společnosti se ověřuje existence objektivních důkazů, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty cenných papírů.

Objektivní důkazy snížení hodnoty jsou důsledkem jedné nebo více událostí, ke kterým došlo v období, které následuje po nákupu aktiva, přičemž tyto ztrátové události mají dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem.

V takovém případě je postupováno v souladu s ustanovením Českého účetního standardu č. 108 Cenné papíry a ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu je bez zbytečného odkladu odúčtována do výkazu zisku a ztráty, a to na vrub ztrát z finančních operací.

Pokud následně po vykazání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykazuje se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů do výše zaúčtovaného znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty.

Prokazatelné zvýšení reálné hodnoty akcií a jim obdobných investic, které nemají konečné datum splatnosti, se vykazuje na účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

### Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami a s pevnou splatností, u nichž má Společnost úmysl a schopnost držet je do splatnosti.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou. Rozdíl mezi nominální hodnotou a pořizovací cenou dlužného cenného papíru je časově rozlišován pomocí efektivní úrokové míry do úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztráty.

#### Přesuny mezi portfolii

Přesuny mezi portfolii jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru, kromě následujících případů:

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, který není povolen,
- při prodeji nebo přesunu více než nevýznamné části cenných papírů držených do splatnosti musí Společnost převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru, v případě výrazného zhoršení rizikovosti emitenta, nebo v případě změny daňové legislativy, legislativních či regulačních požadavků.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly.

### 3. Použité finanční nástroje

#### 3.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Společnost není vystavena úvěrovému riziku. Společnost je vystavena tržnímu, měnovému i úrokovému riziku v důsledku pohybů čistého obchodního jmění obhospodařovaných fondů a tím i výší odměny za obhospodařování. Společnost nepovažuje toto riziko za významné a nepoužívá k jeho řízení žádné zajišťovací nástroje.

#### 3.2. Tržní riziko

Společnost řídí primárně rizika v jednotlivých fondech. V souladu s investiční politikou fondů zakotvenou ve statutech a v souladu s přijatými investičními strategiemi schvaluje Společnost způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik fondů. Jedná se zejména v závislosti na typu fondu o měnová a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Zajišťování tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward, cross currency swap) nakupovanými prostřednictvím mimoburzovních obchodů s vybranými finančními institucemi.

Tržním rizikům je Společnost vystavena prostřednictvím investic do vkladů u bank a do portfolia podílových listů.

#### 3.3. Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat a vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů. Časové období, pro které je úroková sazba pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je daný nástroj vystaven riziku úrokových sazeb. Společnost eviduje pouze běžné vklady se splatností na požádání.

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Společnost vystavena riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů nebo, v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

2015:

v tis. Kč	Do 3	Od 3	Od 1	Nad 5	Nespecifi-	Celkem
	měsíců do 1 roku	měsíců do 1 roku	roku do 5 let	let	kováno	
Pokladní hotovost	0	0	0	0	35	35
Pohledávky za bankami	172 455	0	0	0	0	172 455
Náklady a příjmy př. období a ostatní aktiva	0	0	0	0	1 418	1 418
Podílové listy	0	0	0	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku	0	0	0	0	88 178	88 178
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	89 342	89 342
Ostatní aktiva	0	0	0	0	50 289	50 289
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>172 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>229 262</b>	<b>401 717</b>
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	0	0	0	0	-97 803	-97 803
Závazky z obchodního styku	0	0	0	0	-47 519	-47 519
Odložená daň	0	0	0	0	-7 393	-7 393
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-152 715</b>	<b>-152 715</b>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>172 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>76 547</b>	<b>249 002</b>

2014:

v tis. Kč	Od 3		Od 1	Nad 5	Nespecifi- kováno	Celkem
	Do 3	měsíců	roku			
	měsíců	do 1 roku	do 5 let	let		
Pokladní hotovost	0	0	0	0	9	9
Pohledávky za bankami	63 114	0	0	0	0	63 114
Náklady a příjmy př. období a ostatní aktiva	0	0	0	0	1 799	1 799
Podílové listy	0	0	0	0	156 234	156 234
Pohledávky z obchodního styku	0	0	0	0	62 190	62 190
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	91 955	91 955
Ostatní aktiva	0	0	0	0	17 447	17 447
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>63 114</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>329 634</b>	<b>392 748</b>
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	0	0	0	0	-54 234	-54 234
Závazky z obchodního styku	0	0	0	0	-22 500	-22 500
Odložená daň	0	0	0	0	-7 865	-7 865
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-84 599</b>	<b>-84 599</b>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>63 114</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>245 035</b>	<b>308 149</b>

### 3.4. Měnové riziko

Společnost má téměř veškeré své pohledávky a závazky denominované v CZK.

### 3.5. Operační riziko

Společnost zřizuje vícestupňový systém permanentních kontrol, vycházející od úrovně vedoucích oddělení přes kontroly prováděné periodicky útvary risk managementu a compliance až po prověrky prováděné interním auditem v rámci schváleného ročního plánu kontrol. Cílem těchto kontrol je monitorovat a analyzovat operační rizika podstupovaná v rámci jednotlivých procesů ve společnosti a přijímat taková opatření, aby tato byla eliminována nebo omezoována. Výsledky kontrol i zjištěná porušení jsou pravidelně reportovány mateřské společnosti. V souladu s doporučením interního auditu společnost na počátku roku 2012 zavedla nový systém pro monitorování a řešení mimořádných událostí investiční i operační povahy.

### 3.6. Riziko likvidity

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva Společnosti rozdělená podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty v položce „Nespecifikováno“.

#### 2015:

v tis. Kč	Na požádání		Od 3 měsíců	Od 1 roku		Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
	í do 7 dnů	Do 3 měsíců	do 1 roku	do 5 let	5 let			
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0	35	35
Pohledávky za bankami	172 455	0	0	0	0	0	0	172 455
Náklady a příjmy př. období a ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	1 418	1 418
Podílové listy	0	0	0	0	0	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku	0	88 178	0	0	0	0	0	88 178
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	0	0	89 342	89 342
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	50 289	50 289
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>172 455</b>	<b>88 178</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>141 084</b>	<b>401 717</b>
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	0	0	0	0	0	0	-97 803	-97 803
Závazky z obchodního styku	0	-47 519	0	0	0	0	0	-47 519
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0	0	-7 393	-7 393
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>-47 519</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-105 196</b>	<b>-152 715</b>
Čistá výše aktiv	172 455	40 659	0	0	0	0	35 888	249 002

#### 2014:

v tis. Kč	Na požádání		Od 3 měsíců	Od 1 roku		Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
	í do 7 dnů	Do 3 měsíců	do 1 roku	do 5 let	5 let			
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0	9	9
Pohledávky za bankami	63 114	0	0	0	0	0	0	63 114
Náklady a příjmy př. období a ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	1 799	1 799
Podílové listy	156 234	0	0	0	0	0	0	156 234
Pohledávky z obchodního styku	0	62 190	0	0	0	0	0	62 190
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	0	0	91 955	91 955
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	17 447	17 447
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>219 348</b>	<b>62 190</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>111 210</b>	<b>392 748</b>
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	0	0	0	0	0	0	-54 234	-54 234
Závazky z obchodního styku	0	-22 500	0	0	0	0	0	-22 500
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0	0	-7 865	-7 865
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>-22 500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-62 099</b>	<b>-84 599</b>
Čistá výše aktiv	219 348	39 690	0	0	0	0	49 111	308 149

### **3.7. Riziko právní**

Společnost pravidelně sleduje a vyhodnocuje pasivní právní spory vedené proti Společnosti. K pokrytí potenciálních závazků v souvislosti s právními spory vytváří rezervu ve výši žalované částky a příslušenství pro všechny pasivní právní spory s pravděpodobností plnění vyšší než 50 %. Společnost rovněž řídí právní riziko prostřednictvím přehodnocování kontraktů, do kterých vstupuje, z titulu právního rizika.



#### 4. Doplnující informace k účetní závěrce

##### 4.1. Pohledávky za bankami

	Stav k	Stav k
v tis. Kč	31. 12. 15	31. 12. 14
Splatné na požádání	172 455	63 114
<b>Celkem pohledávky za bankami</b>	<b>172 455</b>	<b>63 114</b>

Veškeré pohledávky za bankami jsou splatné na požádání.

##### 4.2. Nehmotný majetek

###### Pořizovací cena

	Stav k			Stav k
v tis. Kč	31. 12. 14	Přírůstky	Úbytky	31. 12. 15
Software	79 811	8 138	0	87 949
Autorská práva	1 374	0	0	1 374
Nedokončené nehmotné investice	4 202	5 708	-8 139	1 771
<b>Celkem</b>	<b>85 387</b>	<b>13 847</b>	<b>-8 139</b>	<b>91 094</b>

###### Oprávký

	Stav k			Stav k
v tis. Kč	31. 12. 14	Přírůstky	Úbytky	31. 12. 15
Software	-70 115	-5 449	0	-75 564
Autorská práva	-1 277	-97	0	-1 374
<b>Celkem</b>	<b>-71 392</b>	<b>-5 546</b>	<b>0</b>	<b>-76 938</b>

###### Zůstatková hodnota

	Stav	Stav k
v tis. Kč	k 31. 12. 15	31. 12. 14
Software	12 385	9 696
Autorská práva	0	97
Nedokončené nehmotné investice	1 771	4 202
<b>Celkem</b>	<b>14 156</b>	<b>13 995</b>

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů činily v roce 2015 5 546 tis. Kč (2014: 4 175 tis. Kč).

Souhrnná výše nehmotného majetku s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč neuvedeného v rozvaze a pořízeného v roce 2015 činila v pořizovacích cenách 60 tis. Kč (2014: 89 tis. Kč).

V roce 2015 a 2014 Společnost nezískala bezplatně žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

### 4.3. Hmotný majetek

#### Pořizovací cena

v tis. Kč	Stav k			Stav k
	31. 12. 14	Přírůstky	Úbytky	31. 12. 15
Pozemky	2 621	0	0	2 621
Stavby	134 775	213	0	134 988
Stroje, přístroje a zařízení	4 332	168	0	4 500
Dopravní prostředky	2 416	0	0	2 416
Inventář	3 120	0	0	3 120
Umělecká díla	350	0	0	350
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	0	163	0	163
<b>Celkem</b>	<b>147 614</b>	<b>544</b>	<b>0</b>	<b>148 158</b>

#### Oprávký

v tis. Kč	Stav k			Stav k
	31. 12. 14	Přírůstky	Úbytky	31. 12. 15
Stavby	-60 521	-2 644	0	-63 165
Stroje, přístroje a zařízení	-4 101	-171	0	-4 272
Dopravní prostředky	-1 915	-501	0	-2 416
Inventář	-3117	-2	0	-3 119
<b>Celkem</b>	<b>-69 654</b>	<b>-3 318</b>	<b>0</b>	<b>-72 972</b>

#### Zůstatková hodnota

v tis. Kč	Stav k	Stav k
	31. 12. 15	31. 12. 14
Pozemky	2 621	2 621
Stavby	71 823	74 254
Stroje, přístroje a zařízení	228	231
Dopravní prostředky	0	501
Inventář	1	3
Umělecká díla	350	350
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	163	0
<b>Celkem</b>	<b>75 186</b>	<b>77 960</b>

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů činily v roce 2015 3 318 tis. Kč (2014: 3 398 tis. Kč).

Souhrnná výše hmotného majetku s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč neuvedeného v rozvaze a pořízeného v roce 2015 činila v pořizovacích cenách 963 tis. Kč (2014: 205 tis. Kč).

V roce 2015 a 2014 Společnost nezískala bezplatně žádný dlouhodobý hmotný majetek.

### 4.4. Hmotný majetek pořízený formou finančního pronájmu

V roce 2015 a 2014 Společnost nepoživovala žádný majetek formou finančního pronájmu.

#### 4.5. Podílové listy

v tis. Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 15	Reálná hodnota k 31. 12. 14
<b>KB Privátní správa aktiv 1 excl.</b>	<b>0</b>	<b>78 184</b>
- realizovatelné cenné papíry	0	78 184
<b>IKS Krátkodobých dluhopisů</b>	<b>0</b>	<b>78 050</b>
- realizovatelné cenné papíry	0	78 050
<b>Podílové listy celkem</b>	<b>0</b>	<b>156 234</b>

#### 4.6. Ostatní aktiva

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 15	Stav k 31. 12. 14
Pohledávky za správu portfolia	85 025	60 020
Ostatní obchodní pohledávky	3 153	2 170
Daňové pohledávky	54	36
Dohadné účty aktivní	50 235	17 411
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>138 467</b>	<b>79 637</b>

Pohledávky za správu portfolia se skládají z jednotlivých pohledávek za podílové fondy spravované Společností a z pohledávek za správu portfolia ostatních klientů.

Dohadné účty aktivní zahrnují především nevyfakturované výnosy za podporu prodeje Amundi podílových fondů. Dohadné účty aktivní dále zahrnují nevyfakturované poplatky za správu Realitního fondu KB a fondů KB Penzijní společnosti.

Společnost neměla v roce 2015 a 2014 ve svém účetnictví nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné, a nevytvářela tudíž opravné položky na vrub nákladů.

#### 4.7. Náklady a příjmy příštích období

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 15	Stav k 31. 12. 14
Příjmy příštích období	827	803
Náklady příštích období	591	996
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>1 418</b>	<b>1 799</b>

Příjmy příštích období jsou tvořeny dohadnými položkami za nevyfakturované poplatky za správu rumunských fondů. Náklady příštích období jsou tvořeny časovým rozlišením nakoupených služeb.

#### 4.8. Základní kapitál

Základní kapitál Společnosti se skládá z 500 ks kmenových akcií plně upsaných a splacených, s nominální hodnotou 100 tis. Kč, tj. celkem 50 000 tis. Kč. V roce 2015 a 2014 nedošlo k žádným změnám účtů základního kapitálu.

#### 4.9. Rozdělení výsledku hospodaření

Rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 21. 4. 2015 bylo schváleno následující rozdělení výsledku hospodaření za rok 2014:

v tis. Kč	
<b>Nerozdělený zisk minulých účetních období k 31. 12. 2014</b>	<b>90 305</b>
Výsledek hospodaření 2014 po zdanění	134 084
Výplata dividendy	-224 389
<b>Nerozdělený zisk k 31. 12. 2015</b>	<b>0</b>

Rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 30. 4. 2014 bylo schváleno následující rozdělení výsledku hospodaření za rok 2013:

v tis. Kč	
<b>Nerozdělený zisk minulých účetních období k 31. 12. 2013</b>	<b>90 305</b>
Výsledek hospodaření 2013 po zdanění	114 457
Výplata dividendy	-114 457
<b>Nerozdělený zisk k 31. 12. 2014</b>	<b>90 305</b>

O rozdělení výsledku hospodaření za rok 2015 nebylo k datu účetní závěrky rozhodnuto.

#### 4.10. Ostatní pasiva

v tis. Kč	Stav k	Stav k
	31. 12. 15	31. 12. 14
Závazky z obchodního styku	47 519	22 500
Závazky vůči zaměstnancům	3 103	2 387
Zúčtování s orgány povinného a ostatního pojištění	1 049	1 027
Závazky vůči státnímu rozpočtu	11 023	6 211
Odložený daňový závazek	7 393	7 865
Dohadné položky pasivní	82 128	44 109
<b>Celkem</b>	<b>152 215</b>	<b>84 099</b>

Závazky z obchodního styku v roce 2015 tvořily zejména závazky za různými dodavateli z titulu dodávky služeb (IT, audit, marketing, distribuce podílových listů).

Na dohadných účtech pasivních jsou v roce 2015 účtovány především roční odměny pracovníků včetně plateb na sociální a zdravotní pojištění, které budou vyplaceny v dalším roce. Dále pak odměny za prodej podílových listů fondů spravovaných Společnostmi, které nebyly Společnosti vyfakturovány k datu uzavření účetních knih a jsou účtovány do nákladů roku, do kterého věcně a časově přísluší. A dále pak poplatky společnosti za IT služby Komerční banky, a.s. a mateřské společnosti, část trailer fee (poplatek poskytovaný společností Amundi za provozování distribuční sítě, dále částečně přefakturovaný Komerční bance, a.s.) a ostatní náklady.

Závazky vůči státnímu rozpočtu tvoří daně z mezd zaměstnanců a závazek z daně z příjmu 2015.

K 31. 12. 2015 měla Společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti v celkové výši 487 tis. Kč. Všechny případy neuhrazených závazků se vztahovaly k dodávkám služeb a materiálu za rok 2015, u nichž nedošlo v řádném termínu k likvidaci dokladů ve lhůtě splatnosti z důvodu šetření věcné správnosti fakturace. K 31. 12. 2014 měla Společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti ve výši 319 tis. Kč.

K 31. 12. 2015 ani 31. 12. 2014 neměla Společnost krátkodobé závazky kryté zástavním právem nebo zárukami.

#### 4.11. Rezervy

v tis. Kč	Stav k 31.12.13		Použití/ Rozpuštění		Stav k 31.12.14		Použití/ Rozpuštění		Stav k 31.12.15
		Tvorba				Tvorba			
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	507	500	507		500	0	0		500
Rezerva na obchodní rizika	3 235	0	3 235		0	0	0		0
<b>Celkem</b>	<b>3 742</b>	<b>500</b>	<b>3 742</b>		<b>500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>500</b>

V průběhu účetního období 2015 byla zachována loňská rezerva ve výši 500 tis. Kč. V průběhu účetního období 2014 byla vytvořena rezerva na nevyčerpanou dovolenou ve výši 500 tis. Kč, rozpuštěna byla rezerva z roku 2013 ve výši 507 tis. Kč.

#### 4.12. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Výnosy z úroků a podobné výnosy zahrnují:

v tis. Kč	2015	2014
Z vkladů u finančních institucí	133	163
<b>Výnosy z úroků celkem</b>	<b>133</b>	<b>163</b>

#### 4.13. Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy jsou tvořeny zejména obhospodařovatelskými poplatky jednotlivých spravovaných podílových fondů a odměnami za obhospodařování majetku fyzických a právnických osob.

v tis. Kč	2015	2014
Přijaté poplatky za obhospodařování	432 623	364 923
Srážky z investic do fondů	71 307	61 767
Jiné přijaté poplatky	97 771	39 774
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>601 701</b>	<b>466 464</b>

Jiné přijaté poplatky obsahují především výkonnostní odměnu, poplatky za podporu prodeje Amundi podílových fondů a v roce 2015 také jednorázovou akviziční odměnu Realitního fondu KB za služby spojené s akvizicí realit.

#### 4.14. Náklady na poplatky a provize

v tis. Kč	2015	2014
Náklady na přijaté poplatky	280 372	195 837
Náklady na bankovní poplatky	146	117
<b>Celkem náklady na poplatky a provize</b>	<b>280 518</b>	<b>195 954</b>

V roce 2015 a 2014 jsou v nákladech na přijaté poplatky zahrnuty poplatky za využití distribuční sítě Komerční banky, a.s. při prodeji podílových listů ve výši 65 702 tis. Kč (2014: 57 806 tis. Kč), věrnostní poplatky ve výši 140 933 tis. Kč (2014: 105 516. Kč) a nákladovou část poplatků za podporu prodeje Amundi podílových fondů ve výši 45 069 tis. Kč (2014: 24 216. Kč). Dále náklady na přijaté poplatky v roce 2015 tvoří nákladová část jednorázové akviziční odměny Realitního fondu KB pro Amundi.

#### 4.15. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Zisk nebo ztráta z finančních operací zahrnuje:

v tis. Kč	2015	2014
Realizovaný a nerealizovaný zisk/ (ztráta) z devizových operací	-40	117
Zisk/ (ztráta) z operací s cennými papíry	1 905	117
<b>Zisk (ztráta) z finančních operací</b>	<b>1 865</b>	<b>234</b>

#### 4.16. Ostatní provozní výnosy a náklady

Ostatními provozními výnosy jsou zejména příjmy z pronájmu nebytových prostor, přijaté plnění z pojistné události a příjmy z pronájmu budovy a prodeje vyřazeného majetku. Ostatní provozní náklady pak představují především náklady na pojištění.

v tis. Kč	2015	2014
Ostatní provozní výnosy	2 486	1 263
Ostatní provozní náklady	1 795	2 409
<b>Zisk (ztráta) z ostatní provozní činnosti</b>	<b>691</b>	<b>-1 146</b>

#### 4.17. Správní náklady

Správní náklady zahrnují:

v tis. Kč	2015	2014
<b>Náklady na zaměstnance</b>	<b>73 810</b>	<b>66 655</b>
- mzdy a platy	53 821	48 215
- v tom: mzdy a platy členů statutárních orgánů společnosti	18 125	18 412
- v tom: mzdy a platy bez mezd a platů členů statutárních orgánů společnosti	35 696	29 803
- sociální a zdravotní pojištění	15 093	12 853
- penzijní připojištění	1 288	1 167
- ostatní náklady na zaměstnance	3 608	4 420
<b>Ostatní správní náklady</b>	<b>35 754</b>	<b>32 459</b>
- daně a poplatky	100	101
- audit	910	926
- daňové a právní poradenství	657	727
- ostatní nakupované výkony	34 087	30 705
<b>Správní náklady celkem</b>	<b>109 564</b>	<b>99 114</b>
Fyzický počet zaměstnanců na konci účetního období	46	42
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během účetního období	44	41
Počet členů představenstva a dozorčí rady společnosti	3	3
<b>Průměrné správní náklady na jednoho zaměstnance v Kč</b>	<b>2 382</b>	<b>2 360</b>

V roce 2015 a 2014 neobdrželi členové statutárních orgánů žádné půjčky, přiznané záruky, zálohy a nevlastní žádné akcie Společnosti.

V roce 2015 byly členům představenstva Společnosti vyplaceny odměny ve výši 11 372 tis. Kč (2014: 12 858 tis. Kč, komparativa opravena použitím metodiky roku 2015). Celková částka pohyblivé složky mezd, úplat a obdobných příjmů pracovníků a vedoucích osob Společnosti v roce 2015 činila 14 128 tis. Kč (2014: 11 618 tis. Kč, komparativa opravena použitím metodiky roku 2015, tj. započítáním všech pohyblivých složek mezd). Mzdy, úplaty a obdobné příjmy pracovníků, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil obhospodařovaných fondů v roce 2015 činili 24 098 tis. Kč (2014: 24 973 tis. Kč).

V celkové částce za audit je zahrnut audit Společnosti ve výši 598 tis. Kč (2014: 620 tis. Kč) a audit některých fondů, za které jsou auditní poplatky placené Společností, ve výši 312 tis. Kč (2014: 306 tis. Kč).

Položka ostatní nakupované výkony zahrnuje veškeré Společností externě nakupované služby a materiál. Mezi tyto patří zejména náklady na poštovní, počítačové a informační systémy Bloomberg a Reuters a náklady na servis a udržování vlastních informačních systémů.

#### 4.18. Daň z příjmů

Daň z příjmů právnických osob za zdaňovací období 2015 byla propočtena ve výši 39 830 tis. Kč (2014: 30 599 tis. Kč).

Daňová analýza:

v tis. Kč	2015	2014
<b>Výsledek hospodaření z běžné a mimořádné činnosti před zdaněním</b>	<b>205 444</b>	<b>166 317</b>
Daňově neodčitatelné náklady	20 940	14 387
Výnosy nepodléhající zdanění	-16 752	-19 657
<b>Základ daně</b>	<b>209 632</b>	<b>161 047</b>
Daň ze základu daně 19%	39 830	30 599
Dorovnání daňové povinnosti z minulých let	1	-414
<b>Daň splatná celkem</b>	<b>39 831</b>	<b>30 185</b>

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

tis. Kč	2015	2014
Daň splatná – běžné období	39 830	30 185
Daň splatná – minulá období	1	570
Daň odložená	-310	1 478
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>39 521</b>	<b>32 233</b>

Odložená daň zahrnuje:

tis. Kč	2015	2014
<b>Odložený daňový závazek</b>		
Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku	11 061	10 687
Přecenění cenných papírů	0	162
<b>Odložený daňový závazek celkem</b>	<b>11 061</b>	<b>10 849</b>
<b>Odložená daňová pohledávka</b>		
Bonusy, sociální a zdravotní pojištění z bonusů, nečerp. dovolené,	3 668	2 984
<b>Odložená daňová pohledávka celkem</b>	<b>3 668</b>	<b>2 984</b>
<b>Čistá odložená daň</b>	<b>-7 393</b>	<b>-7 865</b>

Pohyb odložené daně je členěn takto:

tis. Kč	2015	2014
Daň odložená k 1.1.	-7 865	-6 264
Zvýšení / Snížení odložené daně účtované do výkazu zisku a ztrát	310	-1 478
Zvýšení / Snížení odložené daně účtované proti vlastnímu kapitálu	162	-123
<b>Čistá daň odložená k 31.12.</b>	<b>-7 393</b>	<b>-7 865</b>

## 5. Spravovaný majetek v podílových fondech a pro jiné třetí strany

Fond	Obhospodařovatelský poplatek 2015 (v tis. Kč)	Aktiva k 31.12.15 (v tis. Kč)	Vlastní kapitál k 31.12.15 (v tis. Kč)
IKS Akciový - Střední a východní Evropa	9 628	370 318	368 815
IKS Balancovaný - dynamický	30 429	1 606 287	1 601 447
IKS Balancovaný - konzervativní	40 523	1 960 810	1 956 831
IKS Dluhopisový PLUS	55 806	4 205 091	4 194 440
IKS Krátkodobých dluhopisů	11 551	1 405 324	1 398 948
KB Absolutních výnosů	7 833	2 517 462	2 394 360
KB Dluhopisový	18 441	1 717 036	1 714 448
KB Konzervativní profil	1 469	346 740	346 349
KB Peněžní trh	562	519 021	518 474
KB Privátní správa aktiv 1	28 969	10 962 798	10 754 624
KB Privátní správa aktiv 2	60 021	6 628 421	6 620 226
KB Privátní správa aktiv 4	27 549	2 012 276	2 008 593
KB Privátní správa aktiv 5	61 305	5 169 050	5 141 808
KB Vyvážený profil	6 260	903 386	902 195
Realitní fond KB	6 818	1 881 310	1 856 651
KB Private Equity	150	351 283	350 996
<b>Celkem</b>	<b>367 314</b>	<b>42 556 613</b>	<b>42 129 205</b>

Fond	Obhospodařovatelský poplatek 2014 (v tis. Kč)	Aktiva k 31.12.14 (v tis. Kč)	Vlastní kapitál k 31.12.14 (v tis. Kč)
IKS Balancovaný konzervativní	41 402	2 073 734	2 065 152
IKS Dluhopisový PLUS	45 156	3 973 870	3 933 716
IKS Balancovaný Dynamický	41 448	2 194 440	2 181 459
IKS Krátkodobých dluhopisů	14 036	1 573 074	1 561 421
IKS Akciový PLUS	9 581	322 964	320 273
KB Konzervativní profil	1 426	358 033	356 135
KB Vyvážený profil	7 447	984 071	978 843
KB Akciový	3 390	137 942	137 204
KB Dluhopisový	19 170	1 945 568	1 933 078
KB Peněžní trh	2 334	626 744	625 758
KB Privátní správa aktiv 5D	26 664	2 488 677	2 464 275
KB Privátní správa aktiv 2	44 189	5 968 013	5 944 504
KB Privátní správa aktiv 4	19 265	1 647 939	1 639 990
KB Privátní správa aktiv 1	19 596	8 040 607	7 994 193
Leonardo	437	0	0
KB Absolutních výnosů	6 907	1 681 231	1 671 802
<b>Celkem</b>	<b>302 448</b>	<b>34 016 907</b>	<b>33 807 803</b>

Spravovaný majetek v ostatních společnostech:

Fond	Hodnota spravovaného majetku k 31. 12. 15 (v tis. Kč)	Hodnota spravovaného majetku k 31. 12. 14 (v tis. Kč)
KB Penzijní společnost, a.s.	46 142 174	41 515 483
Komerční pojišťovna	41 435 245	41 145 844
Protos	8 622 876	13 881 873
Správa klientských aktiv	1 720 203	1 572 376
Concerto, Actiuni, Diverso, Index	443 953	429 614
<b>Celkem</b>	<b>98 364 451</b>	<b>98 545 190</b>



Společnost dále spravuje hotovost klientů z titulu následného zainvestování do podílových fondů v částce 18 386 tis. Kč k 31. 12. 2015 (2014: 0 tis. Kč), která je vykázána na řádku Ostatní pasiva - závazky z obchodního styku.

## 6. Vztahy se spřízněnými osobami

Za spřízněné osoby lze považovat jediného akcionáře Společnosti, společnost Amundi.



Společnost nemá, resp. neměla dlouhodobé závazky k 31. 12. 2015 a 31. 12. 2014. Neuhrazené závazky z obchodního styku ke spřízněným osobám k 31. 12. 2015 činily 4 tis. Kč (2014: 877 tis. Kč). Dohadné položky na služby IT dodané Amundi ITS činí 1 272 tis. Kč (2014: 1 366 tis. Kč). Dohadná položka na jednorázovou akviziční odměnu pro Amundi IMMO činí 7 783 tis. Kč.

Společnost nemá, resp. neměla dlouhodobé pohledávky a pohledávky z obchodního styku ke spřízněným osobám k 31. 12. 2015 a 31. 12. 2014. Ke dni 31. 12. 2015 byla vytvořena dohadná položka na výnos z distribuce fondů Amundi ve výši 10 081 tis. Kč (2014: 8 072 tis. Kč).

Vztahy s podílovými fondy Společnosti jsou uvedeny v bodu 5. Pohledávky (včetně dohadných položek) za podílovými fondy Společnosti k 31. 12. 2015 činily 64 965 tis. Kč (2014: 34 701 tis. Kč).

## 7. Významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:
	
7. 3. 2016	Ing. Pavel Hoffman
Franck du Plessix	Místopředseda představenstva
Předseda představenstva	

**ROZVAHA**  
**v plném rozsahu k 31. 12. 2015**  
**(v celých tisících)**

AKTIVA	Běžné účetní období			Minulé účetní období
	Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	35	0	35	9
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	172 455	0	172 455	63 114
Splatné na požádání	172 455	0	172 455	63 114
Ostatní pohledávky	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	156 234
Akcie	0	0	0	0
Podílové listy	0	0	0	156 234
Ostatní podíly				0
Dlouhodobý nehmotný majetek	91 094	76 938	14 156	13 995
Zřizovací výdaje	0	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0
Ostatní	89 323	76 938	12 385	9 793
Nedokončené nehmotné investice	1 771	0	1 771	4 202
Dlouhodobý hmotný majetek	148 158	72 972	75 186	77 960
Pozemky a budovy pro provozní činnost	137 609	63 165	74 444	76 875
Ostatní	10 386	9 807	579	1 085
Nedokončené hmotné investice	163	0	163	0
Ostatní aktiva	138 467	0	138 467	79 637
Pohledávky z obchodního styku	88 178	0	88 178	62 190
Zúčtování se státním rozpočtem	54	0	54	36
Jiné pohledávky	0	0	0	0
Dohadné účty aktivní	50 235	0	50 235	17 411
Náklady a příjmy příštích období	1 418	0	1 418	1 799
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>551 627</b>	<b>149 910</b>	<b>401 717</b>	<b>392 748</b>

**ROZVAHA**  
**v plném rozsahu k 31. 12. 2015**  
**(v celých tisících)**

PASIVA	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
Ostatní pasiva	152 215	84 099
Závazky z obchodního styku	47 519	22 500
Zúčtování se zaměstnanci	3 103	2 387
Zúčtování s orgány povinného a ostatního pojištění	1 049	1 027
Zúčtování se státním rozpočtem	11 023	6 211
Odložený daňový závazek	7 393	7 865
Dohadné účty pasivní	82 128	44 109
Výnosy a výdaje příštích období		0
Rezervy	500	500
Na důchody a podobné závazky	0	0
Na daně	0	0
Ostatní	500	500
Základní kapitál	50 000	50 000
Splacený základní kapitál	50 000	50 000
Vlastní akcie	0	0
Emisní ážio	0	0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	33 079	33 079
Povinné rezervní fondy	33 079	33 079
Ostatní rezervní fondy	0	0
Ostatní fondy ze zisku	0	0
Oceňovací rozdíl	0	681
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0	681
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	90 305
Zisk nebo ztráta za účetní období	165 923	134 084
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>401 717</b>	<b>392 748</b>

**PODROZVAHA v plném rozsahu k 31. 12. 2015 (v celých tisících)**

Podrozvahová aktiva	Stav ke konci účetního období	
	Běžné	Minulé
Odepsané pohledávky	0	0

Podrozvahová pasiva	Stav ke konci účetního období	
	Běžné	Minulé
Hodnoty převzaté k obhospodaření	140 921 064	132 562 097
z toho: cenné papíry	140 921 064	132 562 097

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

k 31. 12. 2015

(v celých tisících Kč)

Položka	Stav v účetním období	
	Běžné	Předchozí
Výnosy z úroků a podobné výnosy	133	163
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	601 701	466 464
Náklady na poplatky a provize	280 518	195 954
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 865	234
Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	1 905	117
Zisk nebo ztráta z ostatních operací	-40	117
Výnosy z ostatních finančních operací	0	0
Náklady na ostatní finanční operace	0	0
Ostatní provozní výnosy	2 486	1 263
Výnosy z převodu dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	0	1
Jiné provozní výnosy	2 486	1 262
Ostatní provozní náklady	1 795	2 409
Náklady z převodu dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	0	0
Jiné provozní náklady	1 795	2 409
Správní náklady	109 564	99 114
Náklady na zaměstnance	73 810	66 655
mzdy a platy	53 821	48 215
sociální a zdravotní pojištění	15 093	12 853
ostatní náklady na zaměstnance	4 896	5 587
Ostatní správní náklady	35 754	32 459
daně a poplatky	100	101
nakupované výkony	35 654	32 358
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	8 864	7 573
Odpisy hmotného majetku	3 318	3 398
Tvorba rezerv k hmotnému majetku	0	0
Tvorba opravných položek k hmotnému majetku	0	0
Odpisy nehmotného majetku	5 546	4 175
Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	0	0
Rozpuštění ostatních rezerv	0	3 742
Tvorba a použití ostatních rezerv	0	500
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	205 444	166 316
Mimořádné výnosy	0	2
Mimořádné náklady	0	1
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	1
Daň z příjmů	39 521	32 233
Daň z příjmů splatná	39 830	30 185
Daň z příjmů odložená	-310	1 478
Dodatečné odvody daň z příjmů	1	570
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>165 923</b>	<b>134 084</b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. 12. 2015  
(v celých tisících Kč)**

položka	Základní kapitál	Povinné rezervní fondy	Ostatní fondy ze zisku	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk z předchozích období	Zisk za účetní období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2014	50 000	33 079	0	166	90 305	114 457	288 007
Rozdělení zisku	0	0	0	0	0	0	0
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0
Navýšení ostatních fondů	0	0	0	0	0	0	0
Dividendy	0	0	0	0	0	-114 457	-114 457
Ostatní použití fondů	0	0	0	0	0	0	0
Změna oceňovacích rozdíků	0	0	0	515	0	0	515
Zisk roku 2014	0	0	0	0	0	134 084	134 084
Zůstatek k 31. prosinci 2014	50 000	33 079	0	681	90 305	134 084	308 149
Rozdělení zisku	0	0	0	0	0	0	0
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0
Navýšení ostatních fondů	0	0	0	0	0	0	0
Dividendy	0	0	0	0	-90 305	-134 084	-224 389
Ostatní použití fondů	0	0	0	0	0	0	0
Změna oceňovacích rozdíků	0	0	0	-681	0	0	-681
Zisk roku 2015	0	0	0	0	0	165 923	165 923
Zůstatek k 31. prosinci 2015	50 000	33 079	0	0	0	165 923	249 002

## Čestné prohlášení

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., prohlašuje, že všechny informace a údaje uvedené v této výroční zprávě jsou pravdivé a úplné. Dále potvrzuje, že v tomto dokumentu jsou obsaženy veškeré skutečnosti, které mohou být důležité pro rozhodování investorů.

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., dále prohlašuje, že do data zpracování výroční zprávy nedošlo k žádným negativním změnám ve finanční situaci nebo k jiným změnám, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení finanční situace Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

V Praze dne 17. 3. 2016

Jménem představenstva podepsal:



**Franck du Plessix**  
předseda představenstva  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s



**Ing. Pavel Hoffman**  
místopředseda představenstva  
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

## Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích

Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích		Vyhláška č.163/2014 Sb., příloha 14	
Informace platné k datu	31.12.2015		
Uveřejňují se údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích podle článku podle článku 438 písm. c) až f) nařízení 575/2013 EU		Bod 1 písm. b)	
V případě institucí, které počítají objem rizikově vážených expozic podle části třetí hlavy II kapitoly 2, 8 % objemu rizikově vážených expozic pro každou kategorii expozic uvedenou v článku 112 nařízení 2013/575/EU	Expozice vůči ústředním vládám nebo centrálním bankám		čl. 438 písm. c) nařízení 575/2013 EU
	Expozice vůči regionálním vládám nebo místním orgánům		
	Expozice vůči subjektům veřejného sektoru		
	Expozice vůči mezinárodním rozvojovým bankám		
	Expozice vůči mezinárodním organizacím		
	Expozice vůči institucím		
	Expozice vůči podnikům		
	Retailové expozice		
	Expozice zajištěné nemovitostmi		
	Expozice v selhání		
	Expozice spojené s obzvláště vysokým rizikem		
	Expozice v krytých dluhopisech		
	Položky představující sekuritizované pozice		
	Expozice vůči institucím a podnikům s krátkodobým úvěrovým hodnocením	2759	
	Expozice ve formě podílových jednotek nebo akcií v subjektech kolektivního investování		
Akciové expozice			
Ostatní položky	17201		
kapitálové požadavky vypočítané podle čl. 92 odst. 3 písm. b) a c) nařízení 2013/575/EU	K pozičnímu riziku		čl. 438 písm. e) nařízení 575/2013 EU
	Pro velké expozice přesahující limity stanovené v člancích 395 až 401, pokud je instituci povoleno tyto limity překročit		
	K měnovému riziku		
	K vypořádacímu riziku		
	Ke komoditnímu riziku		
Kapitálové požadavky vypočítané podle části třetí hlavy III kapitol 2, 3 a 4 Nařízení 2013/575/EU a zpřístupňované odděleně	Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 2 Nařízení 2013/575/EU	42310	čl. 438 písm. f) nařízení 575/2013 EU
	Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 3 Nařízení 2013/575/EU		
	Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 4 Nařízení 2013/575/EU		

Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích			Vyhláška č.163/2014 Sb., příloha 14
Informace platné k datu		31.12.2015	
V případě institucí, které počítají objem rizikově vážených expozic podle části třetí hlavy II kapitoly 3, 8 % objemu rizikově vážených expozic pro každou kategorii expozic uvedenou v článku 147. V případě kategorie retailových expozic se tento požadavek použije na každou kategorii expozic, které odpovídají různé korelace podle čl. 154 odst. 1 až 4 nařízení 2013/575/EU	Expozice vůči ústředním vládám nebo centrálním bankám		čl. 438 písm. d) nařízení 575/2013 EU
	Expozice vůči institucím		
	Expozice vůči podnikům		
	Retailové expozice		
	Akciové expozice		
	Položky představující sekuritizované pozice		
	Jiná aktiva nemající povahu úvěrového závazku		
V případě kategorie akciových expozic se tento požadavek použije na	Akciové expozice obchodované na regulovaných trzích		
	Akciové expozice neobchodované na regulovaných trzích v dostatečně diverzifikovaných portfoliích a jiné expozice		
	Expozice, které v oblasti kapitálových požadavků podléhají přechodným pravidlům dohledu		
	Expozice, které v oblasti kapitálových požadavků podléhají ustanovením o zachování právních účinků		
	Každý z přístupů uvedených v článku 155 nařízení 2013/575/EU		

Kapitálové poměry			Vyhláška č.163/2014 Sb., příloha 14
Informace platné k datu		31.12.2015	
	v %	K ultimu vykazovaného období	
Kapitálové poměry povinné osoby	Kapitálový poměr pro kmenový kapitál tier 1	27,60%	Bod 2 písm. a)
	Kapitálový poměr pro kapitál tier 1	27,60%	
	Kapitálový poměr pro celkový kapitál	27,60%	
Kapitálové poměry pobočky banky z jiného než členského státu	Kapitálový poměr pro kapitál tier 1		Bod 2 písm. b)
	Kapitálový poměr pro celkový kapitál		



## Poměrové ukazatele

Vyhláška  
č. 163/2014  
Sb., příloha  
14

Informace platné k datu		31.12.2015	
v %		K ultimu vykazovaného období	
Poměrové ukazatele povinné osoby, která je bankou nebo spořitelním a úvěrním družstvem	Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)		Bod 3 písm. a)
	Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE)		
	Aktiva na jednoho pracovníka		
	Správní náklady na jednoho pracovníka		
	Zisk nebo ztráta po zdanění na jednoho pracovníka		
Poměrové ukazatele povinné osoby, která je obchodníkem s cennými papíry	Zadluženost I (celkový dluh bez majetku klientů/aktiva bez majetku klientů)	35,00%	Bod 3 písm. b)
	Zadluženost II (celkový dluh bez majetku klientů/vlastní kapitál)	53,90%	
	Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku klientů)	43,00%	
	Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE)	129,00%	
	Rentabilita tržeb (zisk po zdanění/výnosy z investičních služeb)	28,00%	
	Správní náklady na jednoho pracovníka	2382,00	
Poměrové ukazatele pobočky banky z jiného než členského státu	Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)		Bod 3 písm. c)
	Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE)		
	Aktiva na jednoho pracovníka		
	Správní náklady na jednoho pracovníka		
	Zisk nebo ztráta po zdanění na jednoho pracovníka		

Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích

Kmenový kapitál tier 1: nástroje a rezervy		K ulímu vykazo vaného období	ODKAZ NA ČLÁNEK NAŘÍZENÍ (EU) č. 575/2013
		(31/12/ 2015)	
1	Kapitálové nástroje a související emisní ážio		Čl. 26 odst. 1, články 27, 28, 29
	z toho: typ nástroje č. 1	50 000	Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
	z toho: typ nástroje č. 2		Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
	z toho: typ nástroje č. 3		Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
2	Nerozdělený zisk		Čl. 26 odst. 1 písm. c)
3	Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (a jiné rezervy)		Čl. 26 odst. 1
3a	Rezervní fond na všeobecná bankovní rizika	33 079	Čl. 26 odst. 1 písm. f)
4	Objem kvalifikovaných položek uvedených v čl. 484 odst. 3 a souvisejícího emisního ážia podléhající postupnému odstranění z kmenového kapitálu tier 1		Čl. 486 odst. 2
5	Menšinové podíly (hodnota přípustná v konsolidovaném kmenovém kapitálu tier 1)		Článek 84
5a	Nezávisle ověřený mezitímní zisk snížený o předvídatelné výplaty nebo dividendy		Čl. 26 odst. 2
6	Kmenový kapitál tier 1 před normativními úpravami	83 079	
<b>Kmenový kapitál tier 1: normativní úpravy</b>			
7	Dodatečné úpravy ocenění (záporná hodnota)		Články 34, 105
8	Nehmotná aktiva (snížená o související daňové závazky) (záporná hodnota)	-14 156	Čl. 36 odst. 1 písm. b), článek 37
9	V EU prázdná množina		
10	Odložené daňové pohledávky závislé na budoucím zisku kromě pohledávek vyplývajících z přechodných rozdílů (snížené o související daňové závazky, pokud jsou splněny podmínky čl. 38 odst. 3) (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38
11	Oceňovací rozdíly ze změn reálné hodnoty spojené se zisky nebo ztrátami ze zajištění peněžních toků		Čl. 33 odst. 1 písm. a)
12	Záporné hodnoty vyplývající z výpočtu výše očekávaných ztrát		Čl. 36 odst. 1 písm. d), články 40, 159
13	Zvýšení vlastního kapitálu, které vyplývá ze sekuritizace aktiv (záporná hodnota)		Čl. 32 odst. 1
14	Zisky nebo ztráty ze závazků oceněných reálnou hodnotou, které vyplývají ze změn vlastního úvěrového hodnocení		Čl. 33 odst. 1 písm. b)
15	Aktiva penzijního fondu definovaných požitků (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. e), článek 41
16	Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do vlastních nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. f), článek 42
17	Přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, pokud tyto subjekty mají s institucí vztah vzájemné účasti, jehož účelem je uměle zvýšit kapitál instituce (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. g), článek 44
18	Přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce nemá významnou investici (objem vyšší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. h), články 43, 45, 46, čl. 49 odst. 2 a 3, článek 79
19	Přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici (objem vyšší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. i), články 43, 45, 47, čl. 48 odst. 1 písm. b), čl. 49 odst. 1 až 3, články 79
20	V EU prázdná množina		
20a	Objem expozice u následujících položek, kterým se má přiřadit riziková váha 1250 %, pokud se instituce rozhodne pro odpočet jako alternativní postup		Čl. 36 odst. 1 písm. k)
20b	z toho: kvalifikované účasti mimo finanční sektor (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. k) bod i), články 89 až 91
20c	z toho: sekuritizované pozice (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. k) bod ii) čl. 243 odst. 1 písm. b) čl. 244 odst. 1 písm. b) článek 258

20d	z toho: volné dodávky (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. k) bod iii), čl. 379 odst. 3
21	Odložené daňové pohledávky vyplývající z přechodných rozdílů (objem vyšší než 10% prahová hodnota, snížený o související daňové závazky, jsou-li splněny podmínky v stanovené v čl. 38 odst. 3) (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38, čl. 48 odst. 1 písm. a)
22	Objem přesahující 15% prahovou hodnotu (záporná hodnota)		Čl. 48 odst. 1
23	z toho: přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici		Čl. 36 odst. 1 písm. i), čl. 48 odst. 1 písm. b)
24	V EU prázdná množina		
25	z toho: odložené daňové pohledávky vyplývající z přechodných rozdílů		Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38, čl. 48 odst. 1 písm. a)
25a	Ztráty běžného účetního roku (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. a)
25b	Předvídatelné daňové platby týkající se položek kmenového kapitálu tier 1 (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. l)
27	Hodnota položek odečtených od položek vedlejšího kapitálu tier 1, která přesahuje vedlejší kapitál tier 1 instituce (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. j)
28	Normativní úpravy kmenového kapitálu tier 1 celkem	-14 156	
29	Kmenový kapitál tier 1	68 923	
<b>Vedlejší kapitál tier 1: nástroje</b>			
30	Kapitálové nástroje a související emisní ážio		Články 51, 52
31	z toho: podle použitelných účetních standardů považované za vlastní kapitál		
32	z toho: podle použitelných účetních standardů považované za závazky		
33	Objem kvalifikovaných položek uvedených v čl. 484 odst. 4 a souvisejícího emisního ážia podléhající postupnému odstranění z vedlejšího kapitálu tier 1		Čl. 486 odst. 3
34	Kvalifikovaný kapitál tier 1 zahrnutý do konsolidovaného vedlejšího kapitálu tier 1 (včetně menšinových podílů nezahrnutých v řádku 5) vydaný dceřinými podniky a drženy třetími stranami		Články 85, 86
35	z toho: nástroje vydané dceřinými podniky podléhající postupnému odstranění		Čl. 486 odst. 3
36	Vedlejší kapitál tier 1 před normativními úpravami		
<b>Vedlejší kapitál tier 1: normativní úpravy</b>			
37	Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do vlastních nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 (záporná hodnota)		Čl. 52 odst. 1 písm. b), čl. 56 písm. a), článek 57
38	Přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, s nimiž je instituce ve vztahu vzájemné účasti, jehož účelem je uměle zvýšit kapitál instituce (záporná hodnota)		Čl. 56 písm. b), článek 58
39	Přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce nemá významnou investici (objem vyšší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota)		Čl. 56 písm. c), články 59, 60, 79
40	Přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici (po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota)		Čl. 56 písm. d), články 59, 79
41	V EU prázdná množina		
42	Hodnota položek odečtených od položek kapitálu tier 2, která převyšuje kapitál tier 2 instituce (záporná hodnota)		Čl. 56 písm. e)
43	Normativní úpravy vedlejšího kapitálu tier 1 celkem		
44	Vedlejší kapitál tier 1		
45	Kapitál tier 1 = kmenový kapitál tier 1 + vedlejší kapitál tier 1	68 923	
<b>Kapitál tier 2: nástroje a položky</b>			
46	Kapitálové nástroje a související emisní ážio		Články 62, 63
47	Objem kvalifikovaných položek uvedených v čl. 484 odst. 5 a souvisejícího emisního ážia podléhající postupnému odstranění z kapitálu tier 2		Čl. 486 odst. 4
48	Kvalifikované kapitálové nástroje zahrnuté do konsolidovaného kapitálu tier 2 (včetně menšinových podílů a nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 nezahrnutých v řádku 5 nebo řádku 34) vydané dceřinými podniky a drženy třetími stranami		Články 87, 88
49	z toho: nástroje vydané dceřinými podniky podléhající postupnému odstranění		Čl. 486 odst. 4
50	Úpravy o úvěrové riziko		Čl. 62 písm. c) a d)
51	Kapitál tier 2 před normativními úpravami		
<b>Kapitál tier 2: normativní úpravy</b>			



52	Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do vlastních nástrojů zahrmovaných do kapitálu tier 2 a podřízených půjček (záporná hodnota)		Čl. 63 písm. b) bod i), čl. 66 písm. a), článek 67
53	Kapitálové investice do nástrojů zahrmovaných do kapitálu tier 2 a podřízených půjček subjektů finančního sektoru, s nimiž je instituce ve vztahu vzájemné účasti, jehož účelem je uměle zvýšit kapitál instituce (záporná hodnota)		Čl. 66 písm. b), článek 68
54	Přímé a nepřímé kapitálové investice do nástrojů zahrmovaných do kapitálu tier 2 a podřízených půjček subjektů finančního sektoru, v nichž instituce nemá významnou investici (objem vyšší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota)		Čl. 66 písm. c), články 69, 70, 79
55	Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do nástrojů zahrmovaných do kapitálu tier 2 a podřízených půjček subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici (po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota)		Čl. 66 písm. d), články 69, 79
56	V EU prázdná množina		
57	Normativní úpravy kapitálu tier 2 celkem		
58	Kapitál tier 2		
59	Celkový kapitál = kapitál tier 1 + kapitál tier 2	68 923	
60	Rizikově vážená aktiva celkem		
<b>Kapitálové poměry a rezervy</b>			
61	Kmenový kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	27,6%	Čl. 92 odst. 2 písm. a)
62	Kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	27,6%	Čl. 92 odst. 2 písm. b)
63	Celkový kapitál (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	27,8%	Čl. 92 odst. 2 písm. c)
64	Požadavek na rezervu stanovenou konkrétně pro danou instituci (požadavek na kmenový kapitál tier 1 v souladu s čl. 92 odst. 1 písm. a) plus požadavky na bezpečnostní kapitálovou rezervu a proticyklickou kapitálovou rezervu, plus rezerva pro krytí systémového rizika, plus rezerva pro systémově významnou instituci, vyjádřené jako procentní podíl objemu rizikové expozice)		Směrnice o kapitálových požadavcích, články 128, 129, 130, 131, 133
65	z toho: požadavek na bezpečnostní kapitálovou rezervu		
66	z toho: požadavek na proticyklickou kapitálovou rezervu		
67	z toho: požadavek na rezervu pro krytí systémového rizika		
67a	z toho: rezerva pro globální systémově významnou instituci (G-SVI) nebo jinou systémově významnou instituci (J-SVI)		
68	Kmenový kapitál tier 1 dostupný na splnění požadavků na rezervy (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)		Směrnice o kapitálových požadavcích, článek 128
69	[V nařízení EU není relevantní]		
70	[V nařízení EU není relevantní]		
71	[V nařízení EU není relevantní]		
<b>Objemy pod prahovými hodnotami pro odpočet (před použitím rizikových vah)</b>			
72	Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do kapitálu subjektů finančního sektoru, v nichž instituce nemá významnou investici (objem nižší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic)		Čl. 36 odst. 1 písm. h), články 45, 46, čl. 56 písm. c), články 59, 60 čl. 66 písm. c), články 69, 70
73	Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do nástrojů zahrmovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici (objem nižší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic)		Čl. 36 odst. 1 písm. i), články 45, 48
74	V EU prázdná množina		
75	Odložené daňové pohledávky vyplývající z přechodných rozdílů (objem nižší než 10% prahová hodnota, snížený o související daňové závazky, jsou-li splněny podmínky stanovené v čl. 38 odst. 3) (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. c), články 38, 48
<b>Použitelné limity pro zahrnování položek do kapitálu tier 2</b>			
76	Úpravy o úvěrové riziko zahrmované do kapitálu tier 2 s ohledem na expozice, na které se vztahuje standardizovaný přístup (před použitím limitu)		Článek 62
77	Limit pro zahrnování úprav o úvěrové riziko do kapitálu tier 2 podle standardizovaného přístupu		Článek 62
78	Úpravy o úvěrové riziko zahrmované do kapitálu tier 2 s ohledem na expozice, na které se vztahuje přístup založený na interním ratingu (před použitím limitu)		Článek 62
79	Limit pro zahrnování úprav o úvěrové riziko do kapitálu tier 2 podle přístupu založeného na interním ratingu		Článek 62
<b>Kapitálové nástroje, na které se vztahují ustanovení o postupném odstranění (použitelné pouze v období od 1. ledna 2014 do 1. ledna 2022)</b>			
80	Stávající limit pro nástroje zahrmované do kmenového kapitálu tier 1, na které se vztahují ustanovení o postupném odstranění		Čl. 484 odst. 3, čl. 486 odst. 2 a 5

81	Objem vyloučený z kmenového kapitálu tier 1 kvůli limitu (objem přesahující limit snížený o splacené nástroje a nástroje po splatnosti)	Čl. 484 odst. 3, čl. 486 odst. 2 a 5
82	Stávající limit pro nástroje zahrnované do vedlejšího kapitálu tier 1, na které se vztahují ustanovení o postupném odstranění	Čl. 484 odst. 4, čl. 486 odst. 3 a 5
83	Objem vyloučený z vedlejšího kapitálu tier 1 kvůli limitu (objem přesahující limit snížený o splacené nástroje a nástroje po splatnosti)	Čl. 484 odst. 4, čl. 486 odst. 3 a 5
84	Stávající limit pro nástroje zahrnované do kapitálu tier 2, na které se vztahují ustanovení o postupném odstranění	Čl. 484 odst. 5, čl. 486 odst. 4 a 5
85	Objem vyloučený z kapitálu tier 2 kvůli limitu (objem přesahující limit snížený o splacené nástroje a nástroje po splatnosti)	Čl. 484 odst. 5, čl. 486 odst. 4 a 5