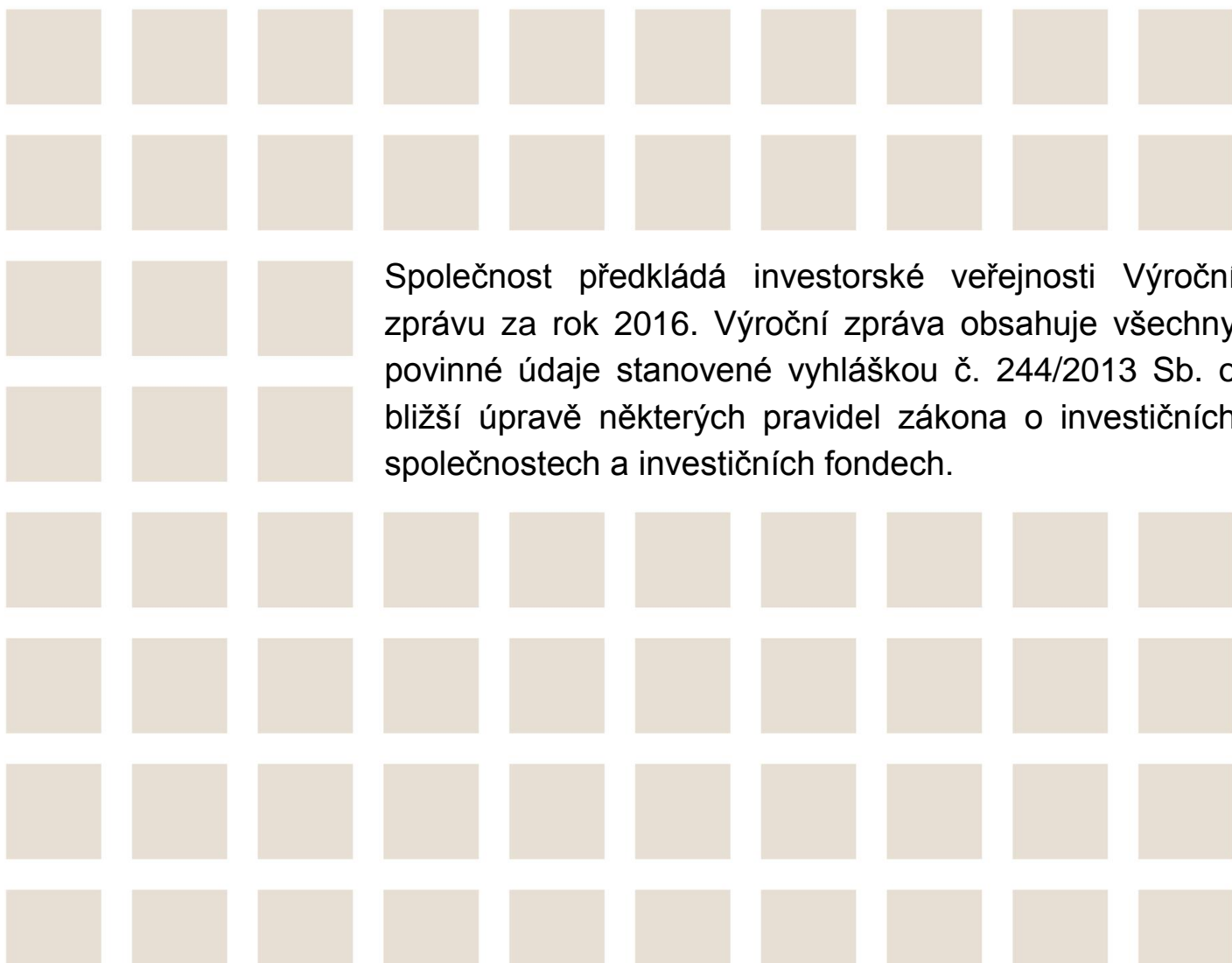




2016

## Výroční zpráva

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



Společnost předkládá investorské veřejnosti Výroční zprávu za rok 2016. 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 .....	2
Zpráva představenstva Společnosti za rok 2016 .....	3
Doplňující údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti a zdůraznění hlavních faktorů majících vliv na hospodářský výsledek .....	5
Vrcholové orgány a organizační struktura společnosti .....	8
Portfolio manažeři (stav k 31.12.2016) .....	10
Informace o depozitáři fondů .....	11
Informace o obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností .....	11
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2016 .....	13
Příloha účetní závěrky za rok 2016 .....	16

---

## 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 2016 obhospodařovala IKS KB majetek v celkovém objemu 159 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 Asset Management (dále „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 2016 aktiva v celkovém objemu 1 083 miliard EUR.

### ■ Široká produktová nabídka

Z pohledu struktury příjmů je hlavní činností IKS KB správa otevřených podílových fondů. Na konci roku 2016 obhospodařovala IKS KB 18 podílových fondů, a to jak široce nabízených retailové 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 95 % 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 distribuční síť Modré pyramidy a 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, a.s..

---

<sup>1</sup> Hodnota investic ve fondech Amundi a ve strukturovaných produktech spravovaných společností Amundi a Lyxor dosahovala 9,4 mld. CZK k 31.12.2016. U těchto investic provádí Společnost pouze distribuční (administrativní) činnost.

---

## Zpráva představenstva Společnosti za rok 2016

### 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 2016 o 13,1 % na 432 miliard Kč. Trh i nadále profitoval z prostředí nízkých úrokových sazeb, dobré výkonnosti podkladových aktiv a vyššího zájmu klientů, kteří hledali alternativy ke spořicímu účtům.

Největší nárůst majetku zaznamenaly během roku smíšené fondy. Objem investic ve smíšených fondech se meziročně zvýšil o 19 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 2016 o 9,4 % na 52,0 miliard Kč (včetně fondů Amundi distribuovaných v České republice)<sup>2</sup>. Čisté prodeje za kalendářní rok dosáhly 3,3 miliard Kč<sup>3</sup> (-61 % y/y). Výsledky za rok 2016 byly v souladu s dlouhodobým průměrem, rok 2015 z pohledu obchodních výsledků mimořádný. Nejvíce prostředků získaly dluhopisové fondy (47 % celkových hrubých prodejů), následovány s dostupem smíšenými (29 %) a akciovými fondy (22 %). Zbytek prostředků (2 %) získaly fondy peněžního trhu. Nejúspěšnějším produktem byl Investiční manažer, jehož prostřednictvím jsme získali 60 % čistých prodejů.

Počet klientů retailových fondů se meziročně zvýšil o 12 tisíc na 240 tisíc klientů. Úroveň penetrace se zvýšila v rámci klientského kmene Komerční banky z 13,8 % na 14,5 %.

IKS KB pevně držela třetí pozici na trhu retailových fondů. Tržní podíl se snížil o 0,3 % y/y na 12 %. Statistika byla ovlivněna rozšířením členské základny Asociace pro kapitálový trh ČR, když se novým členem stala MONETA Bank. Tři největší hráči na trhu stále drží tři pětiny trhu. Lídrem trhu zprostředkovatelů domácích a zahraničních fondů kolektivního investování se nově stala ČS s tržním podílem 25,4 %. Na druhou příčku klesla ČSOB (23,2 %) a třetí příčku držela IKS KB (12,0 %).

V roce 2016 jsme představili nový fond kvalifikovaných investorů Realitní fond KB II. Objem prostředků upsaných do fondu dosáhl ke konci roku 500 milionů Kč s cílem získat do konce roku 2017 celkem 2 miliardy Kč. V průběhu roku 2016 jsme rovněž iniciovali druhé upisovací období pro fond kvalifikovaných investorů KB Private Equity. Celkově bylo v rámci druhého kola upsáno 350 milionů Kč.

---

<sup>2</sup> Hodnota investic ve fondech Amundi a ve strukturovaných produktech spravovaných společností Amundi a Lyxor dosahovala 8,5 mld. CZK k 31.12.2016. 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)

Rok 2016 byl relativně pozitivní v oblasti institucionálních mandátů. Aktiva Komerční pojišťovny (KP) vzrostla meziročně o 1%, zatímco růst v předchozím roce byl nulový. Hlavním katalyzátorem růstu byla výkonnost portfolia, zatímco prodeje zůstaly záporné (minus 412 mil. Kč). Objem majetku ve fondu PROTOS, fond kvalifikovaných investorů, který IKS KB spravuje výhradně pro skupinu KB, se snížil meziročně o 562 milionů Kč na 8 miliard Kč kvůli odkupům z fondu. Nejvyšší příliv nových prostředků jsme zaznamenali v rámci mandátu pro KB Penzijní společnost, kde se objem prostředků pod správou zvýšil o 3,8 miliard Kč na 49,6 miliard Kč, díky kombinaci silného přílivu nového kapitálu a dobré výkonnosti.

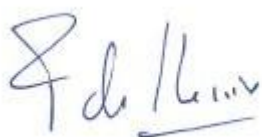
Celkový objem spravovaných aktiv se v roce 2016 zvýšil o 6,4 % na 159 miliard Kč<sup>4</sup>.

## 2. Ekonomické výsledky

Zisk po zdanění za rok 2016 dosáhl 166,8 milionů Kč (+0,5 % y/y). Celkové příjmy realizované z poplatků a provizí dosáhly 586,2 milionů Kč (-2,6 % y/y) a náklady na poplatky a provize byly 266,2 milionů Kč (-5,1 %). Celkové správní náklady se meziročně snížily o 4,6 % na 104,5 milionů Kč.

Vybrané položky (v tis. Kč)	2016	2015
Výnosy z poplatků a provizí	586 213	601 701
Náklady na poplatky a provize	266 161	280 518
Ostatní provozní výnosy	1 135	2 486
Správní náklady	104 479	109 564
<i>Z čehož</i>		
Náklady na zaměstnance	71 054	73 810
Ostatní správní náklady	33 425	35 754
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	206 435	205 444
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	166 780	165 923

V Praze, dne 23. Března 2017



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



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

<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.

---

## **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 2016 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. 2016 celkem 46 osob.

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

#### **Představenstvo**

V představenstvu Společnosti nedošlo během roku 2016 k žádným změnám a obsazení bylo stejné jako v roce 2015.

#### **Dozorčí rada Společnosti**

V dozorčí radě Společnosti nedošlo během roku 2016 k žádným změnám a obsazení bylo stejné jako v roce 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 75,6 % akcií. 24,1 % akcií bylo veřejně obchodovaných (včetně podílu čínské finanční společnosti ABC Group) a 0,3 % akcií drželi zaměstnanci Amundi.

---

## ■ Doplnující 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.

### **Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje**

Společnost neprovádí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

### **Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí**

Společnost plní své povinnosti v oblasti ochrany životního prostředí

### **Aktivity v oblasti pracovněprávních vztahů**

Společnost zajišťuje plnění veškerých zákonem stanovených povinností zaměstnavatele vůči zaměstnancům. Společnost věnuje mimořádnou pozornost pracovně právním vztahům a snaží se vytvářet co nejlepší podmínky pro své zaměstnance.

---

## ■ Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2016 celkem 14 otevřených podílových fondů a 4 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
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.



---

## Vrcholové orgány a organizační struktura společnosti

### ■ Představenstvo (stav k 31.12.2016)

- **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 31.12.2016)

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

Absolvent École Polytechnique  
Odborná praxe 22 let

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

Absolvent École Polytechnique  
Odborná praxe 15 let

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

Absolvent Institut d'Etudes politiques d'Aix-en-Provence,  
Odborná praxe 16 let

---

## Portfolio manažerů (stav k 31.12.2016)

- **Tony Du-Prez – odborná praxe 10 let (v IKS od 6/2015)**
  - \_ Absolvent Univerity of Paris IX – Dauphine
  - \_ Místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro investice
  
- **Markéta Jelínková – odborná praxe 22 let (v IKS KB od 2/2002)**
  - \_ Absolvent ČZU v Praze
  - \_ Manažer fondů
  
- **Zuzana Müllerová – odborná praxe 24 let (v IKS KB od 9/1992)**
  - \_ Absolvent MFF UK v Praze
  - \_ Junior manažer fondů
  
- **David Netušil – odborná praxe 21 let (v IKS KB od 6/2015)**
  - \_ Absolvent VŠE v Praze
  - \_ Manažer individuálních portfolií
  
- **Dan Karpíšek – odborná praxe 17 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 1.1.2016 – 31.12.2016):

Název	Město	Stát
AMUNDI LUXEMBOURG SA	Luxembourg	Lucembursko
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A	MADRID	Španělsko
BANCO SANTANDER SA	MADRID	Španělsko
BARCLAYS BANK PLC	London EC3P 3AH	Velká Británie
BARCLAYS CAPITAL	LONDON	Velká Británie
BNP PARIBAS ARBITRAGE	LONDON	Francie
BNP PARIBAS LONDON BRANCH	LONDON	Velká Británie
BNP PARIBAS SA	PARIS	Francie
BNP PARIBAS USA-NEW YORK BRANCH	NEW YERSEY	USA
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE BRD	Bukurešt	Rumunsko
CACEIS BANK DEUTSCHLAND GMBH MUENCHEN	MUENCHEN	Německo
CITIBANK EUROPE PLC HUNGARIAN	Budapest	Maďarsko
CITIBANK Europe plc, org. složka	Praha 5	Česká republika
CITIBANK ROMANIA S.A.	Bucharest	Rumunsko
CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.	NEW YORK	Spojené Státy Americké
CITIGROUP GLOBAL MARKETS UK	LONDON	Velká Británie
COMMERZBANK AG	Frankfurt am Main	Německo
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK		Francie
CREDIT SUISSE 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 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
ING Bank N.V., pobočka Praha	Praha 9	Česká republika
INTESA SANPAOLO SPA	MILANO	Itálie
J.P.Morgan Securities Inc.	NEW YORK	Spojené Státy Americké
J.P.Morgan Securities Ltd.	London, EC2Y 5AJ	Velká Británie
JEFFERIES INTERNATIONAL LTD	LONDON	Velká Británie
JP MORGAN EUROPE LIMITED LONDON	LONDON	Velká Británie
KEPLER EQUITIES PARIS	PARIS	Francie
Komerční banka, a.s.	Praha 1	Česká republika
MARKETAXESS EUROPE LONDON	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
Morgan Stanley & Co. International Limited	London E14 4QW	Velká Británie
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL PLC	LONDON	Velká Británie
NATIXIS SA	PARIS	Francie
NOMURA INTERNATIONAL PLC LONDON	LONDON	Velká Británie
PAREL		Francie
Patria Finance, a.s.	Praha 1	Česká republika
PERSHING SECURITIES LIMITED	London	Velká Británie
Raiffeisenbank, a.s.	Praha 4	Česká republika
ROYAL BANK OF CANADA EUROPE LIMITED	LONDON	Velká Británie
ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC	Edinburgh, EH2 2YE	Velká Británie
SCOTIABANK EUROPE PLC	LONDON	Velká Británie
SG AMERICAS SECURITIES CORP	NEW YORK	USA
SG Securities Limited Hong Kong	Tokyo	Japonsko
SOCIETE GENERALE	Paris	Francie
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LONDON BRANCH	LONDON	Velká Británie
SOCIETE GENERALE, PARIS, ZURICH BRANCH	ZURICH	Švýcarsko
The Toronto-Dominion Bank	London	Velká Británie
UBS AG LONDON	LONDON	Velká Británie
UBS AG STAMFORD	Stamford, Connecticut	Spojené Státy Americké
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 2016 – tj. od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 (dále jen "účetní období").

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

Společnost byla v období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 součástí koncernu 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 2016 měla Společnost vztahy s následujícími osobami, které jsou součástí koncernu: <sup>5)</sup>

Společnost	Sídlo	Podíl Amundi (přímý nebo nepřímý) na hlasovacích právech příslušných společnosti
Amundi Asset Management	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 Asset Management, případně společností Amundi Luxembourg.

### III. Způsob a prostředky ovládní

Amundi Asset Management jako jediný akcionář prosazuje svůj vliv na činnost Společnosti prostřednictvím dozorčí rady, kde dva ze tří členů jsou vždy z koncernu Amundi. Amundi Asset Management vystupuje ve vztahu ke Společnosti jako řídicí 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 Asset Management a po neformální linii formou konzultací v jednotlivých oblastech činnosti.

<sup>5)</sup> Jedná se o společnosti ovládané koncernem Amundi, 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

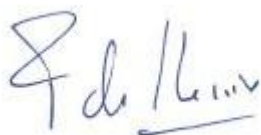
Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Plnění Společností	Protiplnění	Újma vzniklá Společností
Outsourcing contract for the provision of services	Amundi Intermediation	Smluvní odměna	Služby Front Office spojené s transakcemi s finančními nástroji	nevznikla
General 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
Dohoda o "transfer pricing" Convention cadre prevoyant la remuneration des fonctions de gestion financiere et de commercialisation delegates par ou a Amundi et les societes du groupe	Amundi	Intermediary distribution services	Contractual payment	nevznikla
Smlouva o převodu podílu - Nemovitostní společnost Olbrachtova 9, s.r.o.	IMMO INVEST LUX HOLDCO S.a r.l.	Contractual payment	Company Share transfer	nevznikla
Agreement on arrangement of transactions in collective investment securities	IMMO INVEST LUX HOLDCO S.a r.l.	Fund sale services	Fund shares transfers	nevznikla
Investment analysis of Genesis Capital Limited Partnership	Amundi Asset Management Private Equity Funds	Contractual payment	Analysis	nevznikla

---

## 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 23. 3. 2017



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.:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2016, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### *Jiné skutečnosti*

Přehled o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2015 nebyl auditován.

### *Ostatní informace*

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

### *Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku*

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající 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 (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

### *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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



Lenka Bízová, statutární auditor  
evidenční č. 2331



Douglas Burnham  
partner

5. května 2017  
Praha, Česká republika

---

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2016

<b>Název společnosti:</b>	<b>Investiční kapitálová společnost KB, a.s.</b>
<b>Sídlo:</b>	<b>Dlouhá 34, Praha 1</b>
<b>Právní forma:</b>	<b>akciová společnost</b>
<b>IČO:</b>	<b>60196769</b>
<b>Rozvahový den:</b>	<b>31. 12. 2016</b>
<b>Sestavení účetní závěrky:</b>	<b>23. 3. 2017</b>

---

## 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. 2016 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 Konzervativní profil, 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.  
KB Realitní fond, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.  
KB Realitní fond 2, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.  
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:

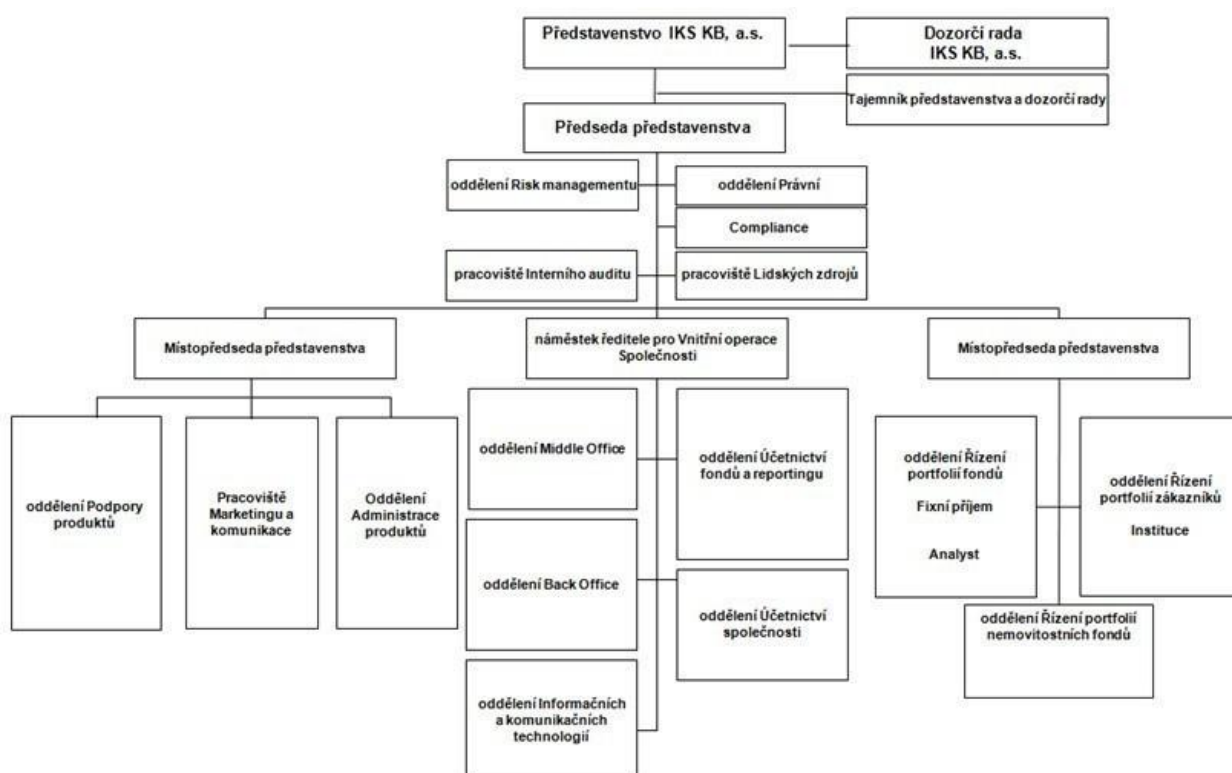
1. KB Penzijní společnost, a.s.
2. Protos, uzavřený investiční fond a.s.
3. Actiuni , BRD Asset Management SAI (správa ukončená v roce 2016)
4. Diverso, BRD Asset Management SAI (správa ukončená v roce 2016)
5. Concerto, BRD Asset Management SAI (správa ukončená v roce 2016)
6. Index Europa Regional, BRD Asset Management SAI (správa ukončená v roce 2016)
7. Komerční pojišťovna, a.s.

#### *Vlastníci společnosti*

Společnost se 31. 12. 2009 stala součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika) vlastníci 100 % základního kapitálu.

#### *Organizační struktura Společnosti*

### **Investiční kapitálová společnost KB, a.s. Organizační schéma k 31.12.2016**



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. 2016:

	<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: 17. září 2009  
Den vzniku funkce: 18. listopadu 2009

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: 23. srpna 2011  
Den vzniku funkce: 13. října 2011

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

---

## 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, výkaz o peněžních tocích 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. 2016. 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 pořízený v cizí měně je účtován v Kč, v kurzu platném v době jeho pořízení nebo v době, kdy byly jednotlivé položky zahrnuty do majetku.

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 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.

### 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 opravy 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 opravy 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 2016 činí 19 % (2015: 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. 2016 a k 31. 12. 2015 žádné opravné položky.

## 2.9. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z běžných účtů v bankách jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ke kterému se věcně i časově vztahují.

## 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 vykázaní 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 rizikovitosti emitenta, nebo v případě změny daňové legislativy, legislativních či regulatorních 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“.

**2016**

v tis. Kč	Od 3		Od 1	Nad 5	Nespecifi- kováno	Celkem
	Do 3 měsíců do 1 roku	měsíců do 1 roku	roku do 5 let			
Pokladní hotovost	0	0	0	0	69	<b>69</b>
Pohledávky za bankami	147 952	0	0	0	0	<b>147 952</b>
Náklady a příjmy př. období a ostatní aktiva	0	0	0	0	1 936	<b>1 936</b>
Podílové listy	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Pohledávky z obchodního styku	0	0	0	0	46 106	<b>46 106</b>
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	88 977	<b>88 977</b>
Ostatní aktiva	0	0	0	0	95 572	<b>95 572</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>147 952</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>232 660</b>	<b>380 612</b>
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva					-78 056	<b>-78 056</b>
Závazky z obchodního styku	0	0	0	0	-45 304	<b>-45 304</b>
Odložená daň	0	0	0	0	-7 393	<b>-7 393</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-130 753</b>	<b>-130 753</b>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>147 952</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>101 907</b>	<b>249 859</b>

**2015:**

v tis. Kč	Od 3		Od 1	Nad 5	Nespecifi- kováno	Celkem
	Do 3 měsíců do 1 roku	měsíců do 1 roku	roku do 5 let			
Pokladní hotovost	0	0	0	0	35	<b>35</b>
Pohledávky za bankami	172 455	0	0	0	0	<b>172 455</b>
Náklady a příjmy př. období a ostatní aktiva	0	0	0	0	1 418	<b>1 418</b>
Podílové listy	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Pohledávky z obchodního styku	0	0	0	0	88 179	<b>88 178</b>
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	89 342	<b>89 342</b>
Ostatní aktiva	0	0	0	0	50 289	<b>50 289</b>
<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	<b>-97 803</b>
Závazky z obchodního styku	0	0	0	0	-47 519	<b>-47 519</b>
Odložená daň	0	0	0	0	-7 393	<b>-7 393</b>
<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>

### 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“.

2016:

v tis. Kč	Na požádání		Od 3 měsíců		Od 1 roku		Nespecifikováno	Celkem
	í do 7 dnů	Do 3 měsíců	do 1 roku	do 5 let	Nad 5 let			
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	69	<b>69</b>	
Pohledávky za bankami	147 952	0	0	0	0	0	<b>147 952</b>	
Náklady a příjmy př. období a ostatní aktiva	0	0	0	0	0	1 936	<b>1 936</b>	
Podílové listy	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	
Pohledávky z obchodního styku	0	46 106	0	0	0	0	<b>46 106</b>	
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	0	88 977	<b>88 977</b>	
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	95 572	<b>95 572</b>	
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>147 952</b>	<b>46 106</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>186 554</b>	<b>380 612</b>	
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	0	0	0	0	0	-78 056	<b>-78 056</b>	
Závazky z obchodního styku	0	-45 304	0	0	0	0	<b>-45 304</b>	
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0	-7 393	<b>-7 393</b>	
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>-45 304</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-85 449</b>	<b>-132 147</b>	
Čistá výše aktiv	<b>147 952</b>	<b>802</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>101 105</b>	<b>249 859</b>	

**2015:**

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

**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

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 16	Stav k 31. 12. 15
Splatné na požádání	147 952	172 455
<b>Celkem pohledávky za bankami</b>	<b>147 952</b>	<b>172 455</b>

Veškeré pohledávky za bankami jsou splatné na požádání.

### 4.2. Nehmotný majetek

#### Pořizovací cena

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 15	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 16
Software	87 950	7 695	0	95 645
Autorská práva	1 374	0	0	1 374
Nedokončené nehmotné investice	1 770	0	-1 063	707
<b>Celkem</b>	<b>91 094</b>	<b>7 695</b>	<b>-1 063</b>	<b>97 726</b>

#### Oprávký

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 15	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 16
Software	-75 564	-4 945	0	-80 509
Autorská práva	-1 374	0	0	-1 374
<b>Celkem</b>	<b>-76 938</b>	<b>-4 945</b>	<b>0</b>	<b>-81 883</b>

#### Zůstatková hodnota

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 16	Stav k 31. 12. 15
Software	15 136	12 386
Autorská práva	0	0
Nedokončené nehmotné investice	707	1 770
<b>Celkem</b>	<b>15 843</b>	<b>14 156</b>

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů činily v roce 2016 4 944 tis. Kč (2015: 5 546 tis. Kč).

Souhrnná výše nehmotného majetku s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč neuvedeného v rozvaze a pořízeného v roce 2016 činila v pořizovacích cenách 73 tis. Kč (2015: 60 tis. Kč).

V roce 2016 a 2015 Společnost ne získala bezplatně žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

### 4.3. Hmotný majetek

#### Pořizovací cena

v tis. Kč	Stav k			Stav k
	31. 12. 15	Přírůstky	Úbytky	31. 12. 16
Pozemky	2 621	0	0	2 621
Stavby	134 988	1	0	134 989
Stroje, přístroje a zařízení	4 500	2	0	4 502
Dopravní prostředky	2 416	103	0	2 519
Inventář	3 120	0	-1	3 119
Umělecká díla	350	0	0	350
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	163	129	0	292
<b>Celkem</b>	<b>148 158</b>	<b>235</b>	<b>-1</b>	<b>148 390</b>

#### Oprávky

v tis. Kč	Stav k			Stav k
	31. 12. 15	Přírůstky	Úbytky	31. 12. 16
Stavby	-63 165	-2 644	0	-65 809
Stroje, přístroje a zařízení	-4 272	-172	0	-4 444
Dopravní prostředky	-2 416	0	532	-1 884
Inventář	-3 119	0	0	-3 119
<b>Celkem</b>	<b>-72 972</b>	<b>-2 816</b>	<b>532</b>	<b>-75 256</b>

#### Zůstatková hodnota

v tis. Kč	Stav k	Stav k
	31. 12. 16	31. 12. 15
Pozemky	2 621	2 621
Stavby	69 180	71 823
Stroje, přístroje a zařízení	58	228
Dopravní prostředky	635	0
Inventář	0	1
Umělecká díla	350	350
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	292	163
<b>Celkem</b>	<b>73 134</b>	<b>75 186</b>

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů činily v roce 2016 2 816 tis. Kč (2015: 3 318 tis. Kč).

Souhrnná výše hmotného majetku s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč neuvedeného v rozvaze a pořizovaného v roce 2016 činila v pořizovacích cenách 291 tis. Kč (2015: 963 tis. Kč).

V roce 2016 a 2015 Společnost nezískala bezplatně žádný dlouhodobý hmotný majetek.

### 4.2 Hmotný majetek pořízený formou finančního pronájmu

V roce 2016 a 2015 Společnost nepoživovala žádný majetek formou finančního pronájmu.

#### 4.3 Ostatní aktiva

	Stav k	Stav k
v tis. Kč	31. 12. 16	31. 12. 15
Pohledávky za správu portfolia	43 708	85 025
Ostatní obchodní pohledávky	2 398	3 153
Daňové pohledávky	0	54
Dohadné účty aktivní	95 572	50 235
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>141 678</b>	<b>138 467</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 KB Realitního fondu a fondů KB Penzijní společnosti.

Společnost neměla v roce 2016 a 2015 ve svém účetnictví nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné, a nevytvářela tudíž opravné položky na vrub nákladů.

#### 4.4 Náklady a příjmy příštích období

	Stav k	Stav k
v tis. Kč	31. 12. 16	31. 12. 15
Příjmy příštích období	863	827
Náklady příštích období	1 073	591
<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>1 936</b>	<b>1 418</b>

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

#### 4.5 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 2016 a 2015 nedošlo k žádným změnám účtů základního kapitálu.

#### 4.6 Rozdělení výsledku hospodaření

Rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 7. 3. 2016 bylo schváleno následující rozdělení výsledku hospodaření za rok 2015:

v tis. Kč	
<b>Nerozdělený zisk minulých účetních období k 31. 12. 2015</b>	<b>0</b>
Výsledek hospodaření 2015 po zdanění	165 923
Výplata dividendy	-165 923
<b>Nerozdělený zisk k 31. 12. 2016</b>	<b>0</b>

O rozdělení výsledku hospodaření za rok 2016 nebylo k datu účetní závěrky rozhodnuto.

#### 4.7 Ostatní pasiva

v tis. Kč	Stav k	Stav k
	31. 12. 16	31. 12. 15
Závazky z obchodního styku	45 304	47 519
Závazky vůči zaměstnancům	4 083	3 103
Zúčtování s orgány povinného a ostatního pojištění	805	1 049
Závazky vůči státnímu rozpočtu	3 307	11 023
Odložený daňový závazek	7 393	7 393
Dohadné položky pasivní	68 062	82 128
<b>Celkem</b>	<b>128 954</b>	<b>152 215</b>

Závazky z obchodního styku v roce 2016 tvořily zejména závazky za různými dodavateli z titulu dodávky služeb (IT, audit, marketing, distribuce podílových listů).

Na dohadných účtech pasivních jsou v roce 2016 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 Společností, které nebyly Společnosti vyfakturovány k datu uzavření účetních knih a jsou účtovány do nákladů roku, do kterého věcně a časově přísluší, poplatek poskytovaný společností Amundi za provozování distribuční sítě a ostatní náklady.

Závazky vůči státnímu rozpočtu tvoří daně z mezd zaměstnanců a závazek z daně z příjmu 2016.

K 31. 12. 2016 měla Společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti v celkové výši 505 tis. Kč. Všechny případy neuhrazených závazků se vztahovaly k dodávkám služeb a materiálu za rok 2016, u nichž nedošlo v řádném termínu k likvidaci dokladů ve lhůtě splatnosti z důvodu šetření věcné správnosti fakturace. K 31. 12. 2015 měla Společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti ve výši 487 tis. Kč.

K 31. 12. 2016 ani 31. 12. 2015 neměla Společnost krátkodobé závazky kryté zástavním právem nebo zárukami.

#### 4.8 Rezervy

v tis. Kč	Stav		Použití/		Stav		Použití/		Stav
	k 31.12.14	Tvorba	Rozpuštění	k 31.12.15	Tvorba	Rozpuštění	k 31.12.16		
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	500	0	0	500	913	500	913		
Rezerva na obchodní rizika	0	0	0	0	0	0	0		
<b>Celkem</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>500</b>	<b>913</b>	<b>500</b>	<b>913</b>		

v tis. Kč	Stav		Použití/		Stav		Použití/		Stav
	k 31.12.13	Tvorba	Rozpuštění	k 31.12.14	Tvorba	Rozpuštění	k 31.12.15		
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 2016 byla vytvořena rezerva na nevyčerpanou dovolenou ve výši 913 tis. Kč, rozpuštěna byla rezerva z roku 2015 ve výši 500 tis. Kč.

V průběhu účetního období 2015 byla zachována loňská rezerva ve výši 500 tis. Kč.

#### 4.9 Výnosy z úroků a podobné výnosy

Výnosy z úroků a podobné výnosy zahrnují:

v tis. Kč	2016	2015
Z vkladů u finančních institucí	0	133
<b>Výnosy z úroků celkem</b>	<b>0</b>	<b>133</b>

#### 4.10 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	2016	2015
Přijaté poplatky za obhospodařování	447 681	432 623
Srážky a přírážky	37 418	71 307
Jiné přijaté poplatky	101 114	97 771
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>586 213</b>	<b>601 701</b>

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

#### 4.11 Náklady na poplatky a provize

v tis. Kč	2016	2015
Náklady na přijaté poplatky	265 984	280 372
Náklady na bankovní poplatky	177	146
<b>Celkem náklady na poplatky a provize</b>	<b>266 161</b>	<b>280 518</b>

V roce 2016 a 2015 jsou v nákladech na přijaté poplatky zahrnuty poplatky za využití distribuční sítě Komerční banky, a.s. při prodeji podílových listů ve výši 33 735 tis. Kč (2015: 65 702 tis. Kč), věrnostní poplatky ve výši 149 338 tis. Kč (2015: 140 933. Kč) a nákladovou část poplatků za podporu prodeje Amundi podílových fondů ve výši 64 511 tis. Kč (2015: 45 069. Kč).

#### 4.12 Zisk nebo ztráta z finančních operací

Zisk nebo ztráta z finančních operací zahrnuje:

v tis. Kč	2016	2015
Realizovaný a nerealizovaný zisk/ (ztráta) z devizových operací	48	-40
Zisk/ (ztráta) z operací s cennými papíry	0	1 905
<b>Zisk (ztráta) z finančních operací</b>	<b>48</b>	<b>1 865</b>

#### 4.13 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	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	1 135	2 486
Ostatní provozní náklady	2 373	1 795
<b>Zisk (ztráta) z ostatní provozní činnosti</b>	<b>-1 238</b>	<b>691</b>

#### 4.14 Správní náklady

Správní náklady zahrnují:

v tis. Kč	2016	2015
<b>Náklady na zaměstnance</b>	<b>71 054</b>	<b>73 810</b>
- mzdy a platy	53 036	53 821
- v tom: mzdy a platy členů statutárních orgánů společnosti	17 065	18 125
- v tom: mzdy a platy bez mezd a platů členů statutárních orgánů společnosti	35 971	35 696
- sociální a zdravotní pojištění	13 958	15 093
- penzijní připojištění	1 017	1 288
- ostatní náklady na zaměstnance	3 043	3 608
<b>Ostatní správní náklady</b>	<b>33 425</b>	<b>35 754</b>
- daně a poplatky	62	100
- audit	920	910
- daňové a právní poradenství	469	657
- ostatní nakupované výkony	31 973	34 087
<b>Správní náklady celkem</b>	<b>104 479</b>	<b>109 564</b>
Fyzický počet zaměstnanců na konci účetního období	47	46
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během účetního období	45,5	44
Počet členů představenstva a dozorčí rady společnosti	6	6
<b>Průměrné správní náklady na jednoho zaměstnance v Kč</b>	<b>2 223</b>	<b>2 382</b>

V roce 2016 a 2015 neobdrželi členové statutárních orgánů žádné půjčky, přiznané záruky, zálohy a nevlastní žádné akcie Společnosti.

V roce 2016 byly členům představenstva Společnosti vyplaceny odměny ve výši 11 865 tis. Kč (2015: 11 372 tis. Kč). Celková částka pohyblivé složky mezd, úplat a obdobných příjmů pracovníků a vedoucích osob Společnosti v roce 2016 činila 12 642 tis. Kč (2015: 14 128 tis. Kč). Mzdy, úplaty a obdobné příjmy pracovníků, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil obhospodařovaných fondů v roce 2016 činili 21 357 tis. Kč (2015: 24 098 tis. Kč)

V celkové částce za audit je zahrnut audit Společnosti ve výši 612 tis. Kč (2015: 598 tis. Kč) a audit některých fondů, za které jsou auditní poplatky placené Společností, ve výši 308 tis. Kč (2015: 312 tis. Kč).

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

#### 4.15 Daň z příjmů

Daň z příjmů právnických osob za zdaňovací období 2016 byla propočtena ve výši 39 655 tis. Kč (2015: 39 830 tis. Kč).

Daňová analýza:

v tis. Kč	2016	2015
<b>Výsledek hospodaření z běžné a mimořádné činnosti před zdaněním</b>	<b>206 435</b>	<b>205 444</b>
Daňově neodčitatelné náklady	22 081	20 940
Výnosy nepodléhající zdanění	-19 712	-16 752
<b>Základ daně</b>	<b>208 804</b>	<b>209 632</b>
Daň ze základu daně 19%	39 655	39 830
Dorovnání daňové povinnosti z minulých let	0	1
<b>Daň splatná celkem</b>	<b>39 655</b>	<b>39 831</b>

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

tis. Kč	2016	2015
Daň splatná – běžné období	39 655	39 830
Daň splatná – minulá období	0	1
Daň odložená	0	-310
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>39 655</b>	<b>39 521</b>

Odložená daň zahrnuje:

tis. Kč	2016	2015
<b>Odložený daňový závazek</b>		
Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku	11 061	11 061
Přecenění cenných papírů	0	0
<b>Odložený daňový závazek celkem</b>	<b>11 061</b>	<b>11 061</b>
<b>Odložená daňová pohledávka</b>		
Bonusy, sociální a zdravotní pojištění z bonusů, nečerp. dovolené,	3 668	3 668
<b>Odložená daňová pohledávka celkem</b>	<b>3 668</b>	<b>3 668</b>
<b>Čistá odložená daň</b>	<b>-7 393</b>	<b>-7 393</b>

Pohyb odložené daně je členěn takto:

tis. Kč	2016	2015
Daň odložená k 1.1.	-7 393	-7 865
Zvýšení / Snížení odložené daně účtované do výkazu zisku a ztrát	0	310
Zvýšení / Snížení odložené daně účtované proti vlastnímu kapitálu	0	162
<b>Čistá daň odložená k 31.12.</b>	<b>-7 393</b>	<b>-7 393</b>

## 5. Spravovaný majetek v podílových fondech

Fond	Obhospodařovatelský poplatek 2016 (v tis. Kč)	Aktiva k 31.12.2016 v tis. Kč)	Vlastní kapitál k 31.12.2016 (v tis. Kč)
IKS Akciový – Střední a východní Evropa	7 485	391 627	388 627
IKS Balancovaný – dynamický	24 751	1 841 099	1 835 424
IKS Balancovaný – konzervativní	37 453	1 823 999	1 820 222
IKS Dluhopisový PLUS	57 218	5 069 294	5 059 975
IKS Krátkodobých dluhopisů	10 481	1 346 186	1 344 620
KB Absolutních výnosů	11 019	3 348 925	3 342 561
KB Dluhopisový	16 795	1 638 742	1 636 837
KB Konzervativní profil	4 469	1 406 791	1 404 157
KB Peněžní trh	501	457 678	453 710
KB Privátní správa aktiv 1	34 786	12 440 780	12 405 835
KB Privátní správa aktiv 2	53 401	5 574 602	5 562 739
KB Privátní správa aktiv 4	25 984	1 871 102	1 864 825
KB Privátní správa aktiv 5	86 341	6 081 725	6 059 262
KB Vyvážený profil	6 166	870 539	870 496
Realitní fond KB	13 765	2 047 605	2 001 687
Realitní fond KB 2	83	933 264	932 410
KB Private Equity	831	677 701	677 340
<b>Celkem</b>	<b>391 529</b>	<b>47 821 659</b>	<b>47 660 727</b>

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
KB Realitní fond	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>42 169 205</b>



---

Spravovaný majetek v ostatních společnostech:

<b>Fond</b>	<b>Hodnota spravovaného majetku k 31.12.2016 (v tis. Kč)</b>	<b>Hodnota spravovaného majetku k 31.12.2015 (v tis. Kč)</b>
KB Penzijní společnost a.s.	50 024 219	46 142 174
Komerční pojišťovna	41 875 067	41 435 245
Protos	8 060 784	8 622 876
Správa clientských aktiv	1 522 776	1 720 203
Concerto, Actiuni, Diverso, Index	0	443 953
	<b>101 482 846</b>	<b>98 364 451</b>

## 6. Vztahy se spřízněnými osobami



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

Společnost nemá, resp. neměla dlouhodobé závazky k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015. Neuhrazené závazky z obchodního styku ke spřízněným osobám k 31. 12. 2016 činily 413 tis. Kč (2015: 4 tis. Kč). Dohadné položky činí 2 870 tis. Kč (2015: 1 272 tis. Kč).

Společnost nemá, resp. neměla dlouhodobé pohledávky a pohledávky z obchodního styku ke spřízněným osobám k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015. Ke dni 31. 12. 2016 byla vytvořena dohadná položka na výnos z distribuce fondů Amundi ve výši 20 401 tis. Kč (2015: 10 081 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:
	
Franck Du Plessix	Ing. Pavel Hoffman
23. 3. 2017	Místopředseda představenstva
Předseda představenstva	

**ROZVAHA**  
**v plném rozsahu k 31. 12. 2016**  
**(v celých tisících)**

AKTIVA	Běžné účetní období			Minulé účetní
	Hrubá	Korekce	Čistá	
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	69	0	69	35
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	147 952	0	147 952	172 455
Splatné na požádání	147 952	0	147 952	172 455
Ostatní pohledávky	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
Akcie	0	0	0	0
Podílové listy	0	0	0	0
Ostatní podíly				
Dlouhodobý nehmotný majetek	97 726	81 883	15 843	14 156
Zřizovací výdaje	0	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0
Ostatní	97 019	81 883	15 136	12 385
Nedokončené nehmotné investice	707	0	707	1 771
Dlouhodobý hmotný majetek	148 390	75 256	73 134	75 186
Pozemky a budovy pro provozní činnost	137 609	65 809	71 800	74 444
Ostatní	10 489	9 447	1 042	579
Nedokončené hmotné investice	292	0	292	163
Ostatní aktiva	141 678	0	141 678	138 467
Pohledávky z obchodního styku	46 106	0	46 106	88 178
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0	0	54
Jiné pohledávky	0	0	0	0
Dohadné účty aktivní	95 572	0	95 572	50 235
Náklady a příjmy příštích období	1 936	0	1 936	1 418
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>537 751</b>	<b>157 139</b>	<b>380 612</b>	<b>401 717</b>

**ROZVAHA**  
**v plném rozsahu k 31. 12. 2016**  
**(v celých tisících)**

PASIVA	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
Ostatní pasiva	128 954	152 215
Závazky z obchodního styku	45 304	47 519
Zúčtování se zaměstnanci	4 083	3 103
Zúčtování s orgány povinného a ostatního pojištění	805	1 049
Zúčtování se státním rozpočtem	3 307	11 023
Odložený daňový závazek	7 393	7 393
Dohadné účty pasivní	68 062	82 128
Výnosy a výdaje příštích období	886	0
Rezervy	913	500
Na důchody a podobné závazky	0	0
Na daně	0	0
Ostatní	913	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	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	166 780	165 923
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>380 612</b>	<b>401 717</b>

**PODROZVAHA v plném rozsahu k 31. 12. 2016 (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	<b>147 213 383</b>	<b>140 921 064</b>
z toho: cenné papíry	147 213 383	140 921 064

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

k 31. 12. 2016

(v celých tisících Kč)

Položka	Stav v účetním období	
	Běžné	Předchozí
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	<b>0</b>	<b>133</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0	0
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>586 213</b>	<b>601 701</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>266 161</b>	<b>280 518</b>
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>48</b>	<b>1 865</b>
Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry		1 905
Zisk nebo ztráta z ostatních operací	48	-40
Výnosy z ostatních finančních operací		0
Náklady na ostatní finanční operace		0
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>1 135</b>	<b>2 486</b>
Výnosy z převodu dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	354	0
Jiné provozní výnosy	781	2 486
<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>2 373</b>	<b>1 795</b>
Náklady z převodu dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	<b>0</b>	<b>0</b>
Jiné provozní náklady	2 373	1 795
<b>Správní náklady</b>	<b>104 479</b>	<b>109 564</b>
Náklady na zaměstnance	71 054	73 810
mzdy a platy	53 036	53 821
sociální a zdravotní pojištění	13 958	15 093
ostatní náklady na zaměstnance	4 060	4 896
Ostatní správní náklady	33 425	35 754
daně a poplatky	62	100
nakupované výkony	33 363	35 654
<b>Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku</b>	<b>7 948</b>	<b>8 864</b>
Odpisy hmotného majetku	3 004	3 318
Tvorba rezerv k hmotnému majetku	0	0
Tvorba opravných položek k hmotnému majetku	0	0
Odpisy nehmotného majetku	4 944	5 546
Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	0	0
<b>Rozpuštění ostatních rezerv</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tvorba a použití ostatních rezerv</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>206 435</b>	<b>205 444</b>
<b>Mimořádné výnosy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Mimořádné náklady</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Daň z příjmů</b>	<b>39 655</b>	<b>39 521</b>
Daň z příjmů splatná	39 655	39 830
Daň z příjmů odložená	0	-310
Dodatečné odvody daň z příjmů	0	1
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>166 780</b>	<b>165 923</b>

Investiční kapitálová společnost KB, a.s. k 31.12.2016  
Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

k 31.12.2016 a 2015

neauditováno

		Stav v běžném období	Stav v minulém období
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>			
<b>Z.</b>	<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost bez zdanění (+/-)</b>	<b>206 435</b>	<b>205 146</b>
A. 1.	Úpravy o nepeněžní operace	8 008	6 827
A. 1. 1.	Odpisy stálých aktiv a pohledávek	7 948	8 865
A. 1. 2.	Změna stavu opravných položek		
A. 1. 3.	Změna stavu rezerv	413	
A. 1. 4.	Kurzové rozdíly		
A. 1. 5.	(Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv	-353	-1 905
A. 1. 6.	Úrokové náklady a výnosy		-133
A. 1. 7.	Ostatní nepeněžní operace (např. přecenění na reálnou hodnotu do HV, přijaté dividendy)		
<b>A *</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami</b>	<b>214 443</b>	<b>211 974</b>
A. 2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-18 442	9 669
A. 2. 1.	Změna stavu zásob		
A. 2. 2.	Změna stavu obchodních pohledávek	41 997	-25 720
A. 2. 3.	Změna stavu ostatních pohledávek a přechodných účtů aktiv	-45 781	-32 711
A. 2. 4.	Změna stavu obchodních závazků	-2 215	25 021
A. 2. 5.	Změna stavu ostatních závazků, krátkodobých úvěrů a přechodných účtů pasiv	-12 443	43 080
<b>A **</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, placenými úroky a mimořádnými položkami</b>	<b>196 001</b>	<b>221 643</b>
A. 3. 1.	Placené úroky		
A. 4. 1.	Placené daně	-47 317	-39 521
A. 5. 1.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými položkami		298
<b>A ***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>148 684</b>	<b>182 419</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
			0
B. 1. 1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-7 583	-161 648
B. 2. 1.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	353	157 300
B. 3. 1.	Poskytnuté půjčky a úvěry		
B. 4. 1.	Přijaté úroky		133
B. 5. 1.	Přijaté dividendy		
<b>B ***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-7 230</b>	<b>-4 215</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>			
C. 1.	Změna stavu dlouhodobých závazků a dlouhodobých, příp. krátkodobých, úvěrů		
C. 2. 1.	Dopady změn základního kapitálu na peněžní prostředky		
C. 2. 2.	Vyplacené podíly na zisku	-165 923	-225 070
C. 2. 3.	Dopad ostatních změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	0	
<b>C ***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>-165 923</b>	<b>-225 070</b>
<b>F.</b>	<b>Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků</b>	<b>-24 470</b>	<b>-46 866</b>
<b>P.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>172 490</b>	<b>219 356</b>
<b>R.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>	<b>148 020</b>	<b>172 490</b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**ZA ROK KONČÍCÍ 31. 12. 2016**  
(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
<b>Zůstatek k 1. lednu 2015</b>	<b>50 000</b>	<b>33 079</b>	<b>0</b>	<b>681</b>	<b>90 305</b>	<b>134 084</b>	<b>308 149</b>
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 rozdílů	0	0	0	-681	0	0	-681
Zisk roku 2015	0	0	0	0	0	165 923	165 923
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>50 000</b>	<b>33 079</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>165 923</b>	<b>249 002</b>
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	-165 923	-165 923
Ostatní použití fondů	0	0	0	0	0	0	0
Změna oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0	0	0
Zisk roku 2016	0	0	0	0	0	166 780	166 780
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2016</b>	<b>50 000</b>	<b>33 079</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>166 780</b>	<b>249 859</b>

---

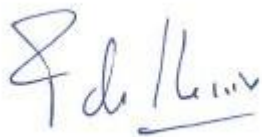
## Čestné prohlášení

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 23. 3. 2017

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	31.12.2016		
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	2 367	
	Expozice ve formě podílových jednotek nebo akcií v subjektech kolektivního investování		
Akciové expozice			
Ostatní položky	17 340		
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	45 954	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		
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		31.12.2016	
v %		K ultimu vykazovaného období	
Kapitálové poměry povinné osoby	Kapitálový poměr pro kmenový kapitál tier 1	27,29%	Bod 2 písm. a)
	Kapitálový poměr pro kapitál tier 1	27,29%	
	Kapitálový poměr pro celkový kapitál	27,29%	
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		31.12.2016	
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)	26,87%	Bod 3 písm. b)
	Zadluženost II (celkový dluh bez majetku klientů/vlastní kapitál)	36,74%	
	Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku klientů)	45,15%	
	Rentabilita průměrného kapitálu tier 1(ROAE)	246,32%	
	Rentabilita tržeb (zisk po zdanění/výnosy z investičních služeb)	28,45%	
	Správní náklady na jednoho pracovníka	2 296	
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 ultimu vykazovanéh o období	ODKAZ NA ČLÁNEK NAŘÍZENÍ (EU) č. 575/2013
		31.12.2016	
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)	-15 843	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		
20 a	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)
20 b	z toho: kvalifikované účasti mimo finanční sektor (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. k) bod i), články 89 až 91
20 c	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
20 d	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)
25 a	Ztráty běžného účetního roku (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. a)
25 b	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	-15 843	
29	Kmenový kapitál tier 1	67 236	
<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 držený 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 s 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	67 236	
<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 držené 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 zahrnovaných 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 zahrnovaných 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 zahrnovaných 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 zahrnovaných 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	67 236	
60	Rizikově vážená aktiva celkem		
<b>Kapitálové poměry a rezervy</b>			
61	Kmenový kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	27,29%	Čl. 92 odst. 2 písm. a)
62	Kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	27,29%	Čl. 92 odst. 2 písm. b)
63	Celkový kapitál (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	27,29%	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		
67 a	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 způsobilych 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 zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici (objem nižší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilych 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, sniženy 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 zahrnované 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 zahrnované 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 zahrnované 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