

# Výroční zpráva

## 2016

**PROXY – FINANCE a.s.**  
sestaveno dne 10.3.2017

Za statutární orgán: .....

Ing. Peter Vajda, CSc., Ing. Michal Kamás

## Identifikační údaje

<i>Firma:</i>	PROXY – FINANCE a.s.
<i>IČ:</i>	18623174
<i>Vznik:</i>	Zápis do obchodního rejstříku 27.12.1991
<i>Sídlo:</i>	Anežská 10, Praha 1
<i>Právní forma:</i>	Akciová společnost
<i>Spisová značka:</i>	Oddíl B., vložka 1155, Městský soud v Praze
<i>Hospodářský rok:</i>	1. leden až 31. prosinec
<i>Předmět podnikání:</i>	Hlavním předmětem podnikání společnosti je: <ul style="list-style-type: none"><li>– Činnost ekonomických a organizačních poradců</li><li>– Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej</li></ul>
<i>Základní kapitál:</i>	Základní kapitál k 31.12.2016 činí 400 mil. Kč

---

# 1. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku

## Charakteristika společnosti

PROXY – FINANCE a.s. je soukromá finanční skupina. Od roku 1990 jako jedna z prvních firem zakládala soukromé finanční subjekty v oblastech, které byly zcela neznámé na československém a později na českém a slovenském finančním trhu. Mnohé z těchto subjektů byly úplně prvními institucemi svého druhu, např. Prvá slovenská investičná a.s. Tato byla založena v roce 1990 jako první investiční společnost na našem trhu. Podobně nejstarší slovenská leasingová společnost B.O.F. leasing, a.s. (1991), nebo jeden z prvních obchodníků s cennými papíry BH Securities, a.s. (1993). V roce 1995 vznikl Penzijní fond JISTOTA (ČR) a též Pojišťovna ERGO (SR). Již v prvních letech po založení získaly tyto společnosti významný podíl na příslušném segmentu trhu v České a Slovenské republice.

Po roce 2000 začal proces postupného propojování nejvýznamnějších dceřiných společností s mezinárodními finančními institucemi. Do penzijního fondu vstoupila ABN AMRO N.V. (2000) a později Česká pojišťovna. Do Pojišťovny ERGO vstoupila KBC/ČSOB (2002) a do Dôchodkovej správcovskej spoločnosti vstoupila ING (2005). Majoritní podíl ve společnosti B.O.F. Leasing, a.s. získala VÚB Bratislava, člen skupiny Banca Intesa (2007). Zahraniční korporace nebo jejich lokální dceřiné společnosti vstupovaly buď formou přímé akvizice nebo formou spojení společností.

Kromě finančních institucí založila skupina PROXY – FINANCE a.s. v roce 1993 také významné novinové vydavatelství. V roce 2000 vznikl společný podnik Petit Press (SR) s německou skupinou Verlags Gruppe Passau, kterou později nahradila Rheinische Post (do r. 2014) a poté skupina Penta.

V průběhu posledních let PROXY – FINANCE a.s. postupně snižovala minoritní podíly na společných podnicích s mezinárodními korporacemi a soustředila se na vlastní finanční aktivity.

## Vývoj v roce 2016

Tradičně se vlastní aktivity společnosti zaměřovaly na finanční transakce s využitím vlastních zdrojů, nebo zdrojů ze skupiny na podporu financování specifických projektů. Jedná se zejména o financování restrukturalizace firem formou mezaninových půjček nebo podřízených úvěrů, dále investice do private equity v zahraničí ve spolupráci s mezinárodními investičními bankami. Společnost se dále zaměřuje na specifické derivátové operace na mezinárodních trzích.

Z významnějších projektů se v roce 2016 pokračovalo v restrukturalizaci Kordárny (Velička) a v provozování fotovoltaické elektrárny (Tuřany), ve kterých se PROXY – FINANCE

---

zúčastňuje jako minoritní akcionář a také poskytovatel finančních zdrojů. Některé projekty financuje prostřednictvím dceřiných společností.

### **Hospodaření v roce 2016**

Čistý hospodářský výsledek po zdanění společnosti PROXY – FINANCE a.s. dosáhl 258 mil. Kč. Největší podíl na celkových výnosech společnosti představují přijaté dividendy a výnosy z finančního majetku a dále tržby z prodeje cenných papírů včetně derivátních operací a ostatní provozní výnosy.

Vlastní kapitál společnosti v nekonsolidované podobě přesáhl 2,8 mld. Kč.

Konsolidovaná hodnota vlastního kapitálu skupiny PROXY - FINANCE v roce 2016 bude převyšovat vlastní kapitál samotné akciové společnosti.

### **Struktura akcionářů**

Společnost má charakter zaměstnanecké akciové společnosti. Každý z 25 akcionářů (resp. konečných beneficentů) je zaměstnancem některé ze společností skupiny PROXY – FINANCE, případně bývalým zaměstnancem anebo rodinným příslušníkem zaměstnanců. Žádný z akcionářů nemá více než 20% akcií.

## **2. Významné společnosti holdingu**

### **BH Securities, a.s.**

BH Securities, a.s. je společnost s licencií obchodníka s cennými papíry. Je jedním z nejstarších členů Burzy cenných papírů Praha. Na českém kapitálovém trhu působí již od roku 1993. Poskytuje komplexní služby na kapitálovém trhu, zejména správu aktiv a obchodování na komisionářské bázi, a to jak na tuzemském trhu, tak i na zahraničních burzách v USA a v Evropě. V rámci činnosti tvůrce trhu v obchodním segmentu SPAD kótuje většinu titulů na tomto trhu. Vydává primární emise korunových dluhopisů menších domácích firem a také emise investičních certifikátů ve světových měnách. Vlastní kapitál společnosti k 31.12.2016 na základě předběžných finančních výkazů je 325 mil. Kč a čistý zisk společnosti za rok 2016 představuje 0,5 mil. Kč.

---

### **FINTOP, a.s.**

Holding majetkového charakteru, který kromě kapitálových transakcí na vlastní účet drží účasti ve společnostech vlastnících a spravujících nemovitosti:

- **Retail invest, a.s.** – vlastní 28 nemovitostí, hlavním nájemcem byla původně společnost DELVITA. V současnosti jsou významnými nájemci AHOLD, Tesco a Penny Market. Z českých subjektů je nejvýznamnějším nájemcem ROSA market.
- **Nordica Office, s.r.o.**
- 3 rozpracované developerské projekty v Praze.

Vlastní kapitál k 31.12.2016 dle auditovaných finančních výkazů dosáhl 721 mil. Kč a čistý zisk za rok 2016 představuje 33 mil. Kč.

### **Prvá slovenská investičná skupina, a.s.**

Je nejstarší soukromou finanční institucí na Slovensku. Je ve 100% vlastnictví PROXY - FINANCE a spravuje všechny majetkové účasti holdingu na Slovensku.

Nejvýznamnějšími dceřinými společnostmi jsou:

- **Majetkový holding, a.s.** – holding majetkového charakteru, který drží účasti ve společnostech a zároveň se zabývá správou nekvalitních pohledávek a finančními transakcemi. Vlastní kapitál společnosti představuje k 31.12.2016 dle předběžných finančních výkazů 43 mil. EUR. Do konsolidace vstupuje 73,55 % podílu na společnosti.
- **Petit Press, a.s.** – největší novinové vydavatelství na Slovensku provozuje 3 deníky a 20 regionálních týdeníků a taky online verzi deníku SME. Prvá slovenská investičná skupina, a.s. vlastní 55%.

### **Ústav finančních služeb**

Finanční společnost působí v oblasti faktoringových a forfaitingových operací. Pro své klienty, podnikatelské subjekty působící ve sféře výroby a obchodu, nabízí financování, správu pohledávek. Vlastní kapitál k 31.12.2016 je dle auditovaných finančních výkazů 65 mil. Kč a v roce 2016 společnost dosáhla zisku 7 mil. Kč.

### **THT Ostrava CZ, a.s.**

Výrobní a obchodní podnik zaměřený na specifické komponenty pro letectví. Vlastní kapitál k 31.12.2016 je dle auditovaných finančních výkazů 56 mil. Kč a v roce 2016 společnost dosáhla zisku 2,5 mil. Kč.

---

### **EMUN PARTNERS a.s.**

Ve spolupráci se společností BH Securities, a.s. se zaměřuje především na správu financí rodinám úspěšných podnikatelů. Poskytuje služby privátního bankovníctví a poradenství při strukturování rodinných majetků, zejména formou zahraničních trustů a nadací.

PROXY – FINANCE vlastní 50 % podíl na společnosti.

V roce 2016 společnost dosáhla dle předběžných finančních výkazů zisku 8,6 mil. Kč.

### **Sonberk, a.s.**

Moderní vinařství usilující se o výrobu špičkových vín. V roce 2009 byl uveden do provozu moderní vinařský dům přímo na vinici. Vlastní kapitál činí k 31.12.2016 dle auditovaných finančních výkazů 92 mil. Kč. Podíl PROXY – FINANCE na společnosti je 99,88 %.

### **Nadace pro rozvoj vzdělání**

Skupina PROXY-FINANCE a.s. v roce 2001 založila a od té doby podporuje Nadaci pro rozvoj vzdělání zaměřenou na podporu slovenských vysokoškolských studentů v České republice a naopak českých studentů ve Slovenské republice. Také se zaměřuje na podporu talentovaných a handicapovaných studentů.

---

### **3. Účetní závěrka**

Účetní závěrka včetně je nedílnou součástí této výroční zprávy v příloze.

### **4. Doplnkové informace neuvedené v účetní závěrce**

V této části výroční zprávy jsou uvedeny další informace, které nejsou zachyceny v účetní závěrce.

### **Události nastalé po rozvahovém dni**

V období od rozvahového dne do data schválení této výroční zprávy statutárním orgánem nedošlo k žádné události, která by zásadním způsobem ovlivnila finanční pozici společnosti.

### **Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje**

Společnost neměla v účetním období takové aktivity.

### **Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích**

Společnost v účetním nevyvíjela žádné aktivity v takových oblastech.

### **Informace o organizačních složkách v zahraničí**

Společnost neměla v účetním období organizační složku v zahraničí.

### **5. Komentář ke zprávě o propojených osobách**

Společnost nesestavuje za rok 2016 zprávu o propojených osobách, protože podle §82 zákona o obchodních korporacích nebyla v roce 2016 ovládanou osobou.

---

# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

za období od 1.1.2016 do 31.12.2016

**PROXY - FINANCE a.s.**

Datum sestavení: 10.3.2017



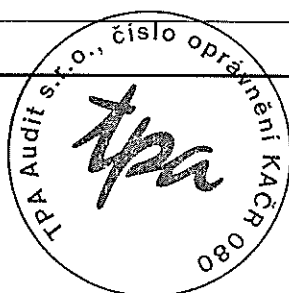
Statutární orgán:

Ing. Peter Vajda, CSc.

Ing. Michal Kamas



Řádek	Běžné období			Minulé období
	Brutto	Korekce	Netto	Netto
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>3 377 388</b>	<b>-24 426</b>	<b>3 352 962</b>	<b>2 805 603</b>
<b>B. Dlouhodobý majetek</b>	<b>1 395 310</b>	<b>-11 389</b>	<b>1 383 921</b>	<b>1 037 806</b>
II. Dlouhodobý hmotný majetek	36 912	-9 735	27 177	27 929
1 Pozemky a stavby	29 144	-5 237	23 907	24 502
1 Pozemky	2 500		2 500	2 500
2 Stavby	26 644	-5 237	21 407	22 002
2 Hmotné movité věci a jejich soubory	6 699	-4 498	2 201	2 233
4 Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	1 069	0	1 069	1 069
3 Jiný dlouhodobý hmotný majetek	1 069		1 069	1 069
5 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	125
1 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0		0	125
III. Dlouhodobý finanční majetek	1 358 398	-1 654	1 356 744	1 009 877
1 Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	347 184	-1 654	345 530	341 763
3 Podíly - podstatný vliv	25 815		25 815	25 130
5 Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	985 399		985 399	642 984
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>1 981 418</b>	<b>-13 037</b>	<b>1 968 381</b>	<b>1 766 421</b>
II. Pohledávky	1 873 381	-13 037	1 860 344	1 506 534
1 Dlouhodobé pohledávky	332 045	0	332 045	347 802
1 Pohledávky z obchodních vztahů	37 942		37 942	53 699
3 Pohledávky - podstatný vliv	294 103		294 103	294 103
2 Krátkodobé pohledávky	1 541 336	-13 037	1 528 299	1 158 732
1 Pohledávky z obchodních vztahů	1 237 339	-6 833	1 230 506	986 205
2 Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	169 440	-6 204	163 236	146 388
3 Pohledávky - podstatný vliv	6 653		6 653	8 287
4 Pohledávky - ostatní	127 904	0	127 904	17 852
1 Pohledávky za společníky	11 008		11 008	11 243
3 Stát - daňové pohledávky	3 191		3 191	105
4 Krátkodobé poskytnuté zálohy	286		286	258
6 Jiné pohledávky	113 419		113 419	6 246



III. Krátkodobý finanční majetek	69 462	0	69 462	98 845
2 Ostatní krátkodobý finanční majetek	69 462		69 462	98 845
IV. Peněžní prostředky	38 575	0	38 575	161 042
1 Peněžní prostředky v pokladně	160		160	146
2 Peněžní prostředky na účtech	38 415		38 415	160 896
D. Časové rozlišení aktiv	660	0	660	1 376
1 Náklady příštích období	534		534	1 106
3 Příjmy příštích období	126		126	270



Řádek	Běžné období	Minulé období
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>3 352 962</b>	<b>2 805 603</b>
<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>2 800 611</b>	<b>2 577 659</b>
I. Základní kapitál	400 000	400 000
1 Základní kapitál	400 000	400 000
II. Ážio a kapitálové fondy	137 617	60 833
2 Kapitálové fondy	137 617	60 833
2 Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	137 617	60 833
III. Fondy ze zisku	172 844	172 844
1 Ostatní rezervní fondy	172 844	172 844
IV. Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	1 831 982	1 671 773
1 Nerozdělený zisk minulých let	1 831 982	1 671 773
V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	258 168	272 209
<b>B. + C. Cizí zdroje</b>	<b>551 056</b>	<b>227 944</b>
<b>C. Závazky</b>	<b>551 056</b>	<b>227 944</b>
I. Dlouhodobé závazky	33 451	15 216
4 Závazky z obchodních vztahů	171	0
8 Odložený daňový závazek	33 280	15 216
II. Krátkodobé závazky	517 605	212 728
4 Závazky z obchodních vztahů	478	20 074
8 Závazky - ostatní	517 127	192 654
1 Závazky ke společníkům	311 447	120 409
3 Závazky k zaměstnancům	936	875
4 Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	304	282
5 Stát - daňové závazky a dotace	205	518
6 Dohadné účty pasivní	19	13
7 Jiné závazky	204 216	70 557
<b>D. Časové rozlišení pasiv</b>	<b>1 295</b>	<b>0</b>
1 Výdaje příštích období	1 295	0



IČ: 18 62 31 74

Praha 1, Anežská 986/10

za období od 1.1.2016 do 31.12.2016

v celých tisících CZK

Řádek	Běžné období	Minulé období
I. Tržby z prodeje výrobků a služeb	1 721	2 706
A. Výkonová spotřeba	10 230	11 868
2 Spotřeba materiálu a energie	1 137	1 523
3 Služby	9 093	10 345
D. Osobní náklady	31 365	30 713
1 Mzdové náklady	25 178	24 805
2 Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	6 187	5 908
1 Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	5 202	5 064
2 Ostatní náklady	985	844
E. Úpravy hodnot v provozní oblasti	10 396	-3 797
1 Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	1 349	1 640
1 Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	1 349	1 640
3 Úpravy hodnot pohledávek	9 047	-5 437
III. Ostatní provozní výnosy	525	76
1 Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	525	76
F. Ostatní provozní náklady	3 302	2 421
1 Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	472	0
3 Daně a poplatky z provozní činnosti	26	35
5 Jiné provozní náklady	2 804	2 386
* Provozní výsledek hospodaření (+/-)	-53 047	-38 423
IV. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	152 629	152 633
1 Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	126 849	107 949
2 Ostatní výnosy z podílů	25 780	44 684
V. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35 678	79 790
2 Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35 678	79 790
H. Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	15 779	47 825
VI. Výnosové úroky a podobné výnosy	34 354	40 660
1 Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	3 580	2 131
2 Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	30 774	38 529
I. Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	-3 767	248



J.	Nákladové úroky a podobné náklady	2 053	8 172
1	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	0	345
2	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	2 053	7 827
VII.	Ostatní finanční výnosy	742 078	932 249
K.	Ostatní finanční náklady	613 232	811 420
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	337 442	337 667
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	284 395	299 244
L.	Daň z příjmů	26 227	27 035
1	Daň z příjmů splatná	26 174	26 972
2	Daň z příjmů odložená (+/-)	53	63
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	258 168	272 209
*	Čistý obrat za účetní období = I.+ II.+ III.+ IV.+ V.+ VI.+ VII.	966 985	1 208 114



Řádek	Běžné období	Minulé období
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	161 042	65 147
Z. Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	284 395	299 244
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	-207 503	-269 283
A.1.1. Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a goodwillu (+)	1 349	1 640
A.1.2. Změna stavu opravných položek a rezerv	5 280	-7 520
A.1.2.1. Změna stavu opravných položek	5 280	-7 520
A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+)	-19 952	-4 666
A.1.4. Výnosy z podílů na zisku (-)	-152 629	-187 003
A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku, a vyúčtované výnosové úroky (-)	-32 301	-32 488
A.1.5.1. Vyúčtované nákladové úroky	2 053	8 172
A.1.5.2. Vyúčtované výnosové úroky	-34 354	-40 660
A.1.6. Úpravy o ostatní nepeněžní operace	-9 250	-39 246
A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami provozního kapitálu	76 892	29 961
A.2. Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-9 798	462 879
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-340 678	212 244
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků (+/-) z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	301 497	16 943
A.2.3. Změna stavu zásob (+/-)	0	13
A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	29 383	233 679
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	67 094	492 840
A.3. Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)	-3 963	-8 306
A.4. Přijaté úroky (+)	24 674	52 660
A.5. Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulá období (-)	-28 618	-35 401
A.7. Přijaté podíly na zisku (+)	152 540	187 003
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	211 727	688 796
B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-258 568	-248 025
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	36 203	29 449
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-222 365	-218 576
C.1. Dopady změn dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	171	-270 325
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-112 000	-104 000
C.2.5. Přímé platby na vrub fondů (-)	0	-50 000
C.2.6. Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditních společností (-)	-112 000	-54 000
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-111 829	-374 325
F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-122 467	95 895
D. Rozdíl D=P+F-R	0	0
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	38 575	161 042



**PROXY - FINANCE a.s.**

IČ: 18 62 31 74

Praha 1, Anežská 986/10

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH  
VLASTNÍHO KAPITÁLU**

za období od 1.1.2016 do 31.12.2016  
v celých tisících CZK

	Základní kapitál a vlastní akcie	Ážio	Fondy z přeměn, přecenění a přepočtů	Ostatní kapitálové fondy	Rezervní fond	Ostatní fondy ze zisku	Nerozdělené výsledky hospodaření	Celkem
Stav k 31.12.2014	400 000	50 000	49 317	82 844	90 000	0	1 725 773	2 397 934
Transakce s vlastníky celkem	0	-50 000	0	-82 844	82 844	0	218 209	168 209
Dividendy / podíly na zisku							-54 000	-54 000
Výplata emisního ážia akcionářům		-50 000						-50 000
Překlasifikace a přesuny				-82 844	82 844			0
Výsledek hospodaření za běžné období							272 209	272 209
<b>Čisté nerealizované zisky (ztráty) celkem</b>	0	0	11 516	0	0	0	0	11 516
Přecenění cenných papírů a účastí			11 516					11 516
Stav k 31.12.2015	400 000	0	60 833	0	172 844	0	1 943 982	2 577 659
Transakce s vlastníky celkem	0	0	0	0	0	0	146 168	146 168
Dividendy / podíly na zisku							-112 000	-112 000
Výsledek hospodaření za běžné období							258 168	258 168
<b>Čisté nerealizované zisky (ztráty) celkem</b>	0	0	76 784	0	0	0	0	76 784
Přecenění cenných papírů a účastí			76 784					76 784
Stav k 31.12.2016	400 000	0	137 617	0	172 844	0	2 090 150	2 800 611



# PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

za období od 1.1.2016 do 31.12.2016

**PROXY - FINANCE a.s.**





# 1 Popis účetní jednotky

Firma:	PROXY - FINANCE a.s.
IČ:	18 62 31 74
Založení / Vznik:	Zakladatelský plán uzavřen 5. prosince 1991, zápis do obchodního rejstříku proveden 27. prosince 1991
Sídlo:	Praha 1, Anežská 986/10
Právní forma:	Akciová společnost
Spisová značka:	Oddíl B., vložka 1155 obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze
Účetní období:	1. leden až 31. prosinec
Předmět podnikání:	Správa finančního majetku

## 1.1 Změny a dodatky provedené v uplynulém účetním období v obchodním rejstříku

K žádným změnám nedošlo.

## 1.2 Statutární orgány v průběhu účetního období

Jméno	Funkce	Od (datum)	Do (datum)
Ing. Václav Foglar	člen představenstva	1.1.2016	31.12.2016
Ing. Michal Kamas	člen představenstva	1.1.2016	31.12.2016
Ing. Peter Vajda, CSc.	člen představenstva	1.1.2016	31.12.2016

Za společnost je oprávněno jednat ve všech věcech představenstvo, a to buď společně všichni členové představenstva, nebo každý člen představenstva samostatně.

Podpisování za společnost se děje tak, že k napsané, vytištěné nebo jinak vyznačené obchodní firmě společnosti připojí svůj vlastnoruční podpis společně dva členové představenstva.

## 1.3 Dozorčí orgány v průběhu účetního období

Jméno	Funkce	Od (datum)	Do (datum)
Ing. Jozef Grnáčik	člen dozorčí rady	1.1.2016	31.12.2016
Ing. Vladimír Rajčák	člen dozorčí rady	1.1.2016	31.12.2016
Andrea Králová	člen dozorčí rady	1.1.2016	31.12.2016

## 1.4 Poskytnuté půjčky, záruky či jiná plnění spřízněným osobám

Společnost akcionářům, statutárním, dozorčím nebo řídicím orgánům taková plnění neposkytla.



## 1.5 Transakce se spřízněnými osobami

Společnost působí jako mateřská společnost skupiny. Jako taková poskytuje některým společnostem ve skupině:

- financování jejich aktivit formou podílu na vlastním kapitálu nebo formou půjčky za obvyklých podmínek
- organizační a ekonomické poradenství
- další služby jako například nájemné apod.



## 2 Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetnictví společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu s platnými českými účetními předpisy, tedy se zákonem o účetnictví (563/1991 Sb.), vyhláškou provádějící tento zákon (500/2002 Sb.) a Českými účetními standardy pro podnikatele (sada 001 – 023).

Společnost ve svém výkazu zisku a ztráty zobrazuje výnosy a náklady jako kladné hodnoty.

Pokud není uvedeno jinak, jsou údaje v této účetní závěrce vyjádřeny v tisících korunách českých (Kč).

Účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Na základě požadavků novely zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky platné od 1. 1. 2016 došlo ke změně vykazování položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Pro zajištění srovnatelnosti těchto položek s minulým účetním obdobím byly položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty za rok 2015 příslušně reklasifikovány. Společnost postupovala v souladu s Českým účetním standardem pro podnikatele č. 024 „Srovnatelné období za účetní období započaté v roce 2016“ a byly provedeny následující reklasifikace:

Položky k 31.12.2015 (vykazování platné od 1. 1. 2016)	Položky k 31.12.2015 (vykazování platné do 31.12.2015)
E.1.2. - Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné (část položky) E.2. - Úpravy hodnot zásob (část položky) E.3. - Úpravy hodnot pohledávek (část položky) F.4. - Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období (část položky)	G. - Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období
J.1. - Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba (část položky) J.2. - Ostatní nákladové úroky a podobné náklady (část položky)	N. - Nákladové úroky
IV.1.- Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba (část položky) IV.2. - Ostatní výnosy z podílů (část položky)	VII.1. - Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem
VII. - Ostatní finanční výnosy	VIII. - Výnosy z krátkodobého finančního majetku
H. - Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem (část položky) K. - Ostatní finanční náklady (část položky)	J. - Prodané cenné papíry a podíly
VII. - Ostatní finanční výnosy (část položky) K. - Ostatní finanční náklady (část položky)	IX. - Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů L. - Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů
V.2. - Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (část položky) VII. - Ostatní finanční výnosy (část položky)	VI. - Tržby z prodeje cenných papírů a podílů



## 2.1 Přehled významných účetních pravidel a postupů

### 2.1.1 Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

Dlouhodobým nehmotným či hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění v jednotlivém případě je vyšší než je uvedeno v následující tabulce:

	Vykázán v rozvaze	Vykázán v nákladech běžného období*)	Technické zhodnocení
Dlouhodobý hmotný majetek	> 40 tis. Kč	< 40 tis. Kč	> 40 tis. Kč

\*) tento majetek společnost vykázala v nákladech běžného období a dále jej sleduje ve své operativní evidenci.

Dlouhodobý nehmotný či hmotný majetek je oceněn následujícím způsobem:

- nakoupený dlouhodobý majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávky a případné opravné položky vyjadřující ztrátu ze snížení hodnoty.

Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého majetku v úhrnu za účetní období částku uvedenou v tabulce výše zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého hmotného majetku.

Pořizovací cena dlouhodobého hmotného majetku, s výjimkou pozemků a nedokončených investic, je odpisována po dobu odhadované životnosti majetku následujícím způsobem:

	Metoda odpisování	Počet let / %
Budovy	rovnoměrně	50 let
Počítačové systémy	rovnoměrně	4 - 6 let
Dopravní prostředky	rovnoměrně	5 let
Inventář	rovnoměrně	4 - 6 let

Zisky či ztráty z prodeje nebo vyřazení majetku jsou určeny jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní zůstatkovou hodnotou majetku k datu prodeje a jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Na základě inventarizace jsou vytvářeny opravné položky k poškozenému nebo aktuálně nepoužívanému dlouhodobému hmotnému majetku, jehož ocenění v účetnictví přechodně neodpovídá reálnému stavu. Konkrétní způsob tvorby opravných položek je uveden u přehledu pohybů dlouhodobého majetku.

### 2.1.2 Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobým finančním majetkem se rozumí zejména

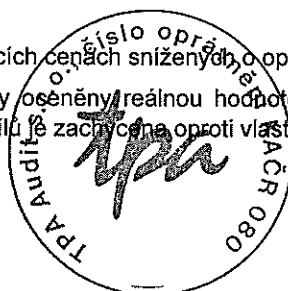
- majetkové účasti
- realizovatelné cenné papíry a podíly

Cenné papíry a majetkové účasti se při nákupu oceňují pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru a majetkové účasti jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

K datu pořízení cenných papírů a majetkových účastí je dlouhodobý finanční majetek společností klasifikován dle povahy jako podíly v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem nebo dlužné cenné papíry držené do splatnosti nebo realizovatelné cenné papíry a podíly.

K datu účetní závěrky jsou:

- majetkové účasti oceněny v pořizovacích cenách snížených o opravné položky
- realizovatelné cenné papíry a podíly oceněny reálnou hodnotou, pokud je tuto možné stanovit; změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů a podílů je zachycena oproti vlastnímu kapitálu



Společnost nepoužívá k přecenění odhadované tržní ocenění uvedené na výpisech u některých fondů, neboť podle jejího názoru neodrážejí ekonomickou realitu. Tyto fondy jsou pouze přepočítávány aktuálním měnovým kurzem k datu závěrky a přecenění je zachyceno oproti vlastnímu kapitálu.

K cenným papírům a podílům, jež nebyly oceněny reálnou hodnotou, jsou na základě individuálního posouzení tvořeny opravné položky. Konkrétní způsob tvorby opravných položek k jednotlivým majetkům je uveden u přehledu změn dlouhodobého finančního majetku.

### 2.1.3 Pohledávky

Pohledávky jsou oceňovány

- při vzniku jmenovitou (nominální) hodnotou, následně sníženou o příslušné opravné položky k pochybným a nedobytným částkám
- nabyté za úplatu nebo vkladem jsou oceněny pořizovací cenou sníženou o opravnou položku k pochybným a nedobytným částkám

V případě postupného splácení pohledávky je v rozvaze odděleně vykázána část splatná do jednoho roku a část splatná nad jeden rok.

Opravné položky k pohledávkám jsou tvořeny na základě jejich individuálního posouzení.

### 2.1.4 Krátkodobý finanční majetek

Krátkodobý finanční majetek tvoří:

- cenné papíry k obchodování
- dlužné cenné papíry se splatností do jednoho roku držené do splatnosti
- ostatní realizovatelné cenné papíry

Krátkodobý finanční majetek se při nákupu ocení pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

K datu pořízení krátkodobého finančního majetku je tento krátkodobý finanční majetek společností klasifikován dle povahy jako krátkodobý finanční majetek k obchodování nebo realizovatelný krátkodobý finanční majetek. Krátkodobým finančním majetkem k obchodování se rozumí cenný papír, který je držen za účelem provádění transakcí na veřejném trhu s cílem dosahovat zisk z cenových rozdílů v krátkodobém horizontu, maximálně však ročním.

K datu účetní závěrky společnost oceňuje:

- krátkodobý finanční majetek s výjimkou cenných papírů držených do splatnosti reálnou hodnotou, pokud je možné tuto zjistit; změna ocenění je v daném účetním období zachycena ve výnosech resp. nákladech z přecenění cenných papírů a derivátů
- dlužné cenné papíry držené do splatnosti pořizovací cenou zvýšenou o úrokové výnosy
- dlužné a majetkové cenné papíry, které nejsou klasifikovány jako cenné papíry držené do splatnosti nebo cenné papíry k obchodování, jsou klasifikovány jako realizovatelné cenné papíry a jsou vykazovány v reálné hodnotě; nerealizované zisky a ztráty nejsou zahrnuty do hospodářského výsledku a jsou účtovány jako samostatná součást vlastního kapitálu v případě, že se nejedná o snížení hodnoty, jež je trvalého charakteru

Ke krátkodobému finančnímu majetku, jenž nebyl oceněn reálnou hodnotou a jehož reálná hodnota je nižší než hodnota účetní, byly vytvořeny opravné položky.



## 2.1.5 Deriváty

Společnost v běžném období účtovala pouze o derivátech k obchodování.

K datu účetní závěrky jsou deriváty k obchodování oceněny v reálné hodnotě. Jako reálná hodnota je použita tržní hodnota.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé na trhu akceptované modely. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů atd. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány v případě kladné reálné hodnoty jako aktiva a v případě záporné reálné hodnoty jako pasiva.

Změna v reálné hodnotě u derivátů k obchodování je účtována jako náklad, příp. výnos z derivátových operací.

## 2.1.6 Závazky

Závazky jsou zaúčtovány ve jmenovité (nominální) hodnotě. V případě postupného splácení závazku je v rozvaze odděleně vykázána část splatná do jednoho roku a část splatná nad jeden rok.

## 2.1.7 Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace vyjádřené v cizích měnách jsou v průběhu roku zachyceny kurzem České národní banky k 1. dni účetního období.

K datu účetní závěrky jsou aktiva a závazky vyjádřené v cizí měně přepočtena kurzem České národní banky k datu, ke kterému je účetní závěrka sestavena.

## 2.1.8 Daně

### Splatná daň

Vedení společnosti zaúčtovalo daňový závazek a daňový náklad na základě kalkulace daně zpracované daňovým poradcem, která vychází z jeho porozumění interpretace daňových zákonů platných v České republice k datu sestavení účetní závěrky a je přesvědčeno o správnosti výše daně v souladu s platnými daňovými předpisy České republiky. S ohledem na existenci různých interpretací daňových zákonů a předpisů ze strany třetích osob včetně orgánů státní správy, závazek z daně z příjmů vykazaný v účetní závěrce společnosti se může změnit podle konečného stanoviska finančního úřadu.

### Odložená daň

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky je k datu účetní závěrky posuzována a snížena v rozsahu, v jakém již není pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž by bylo možno tuto pohledávku nebo její část uplatnit.

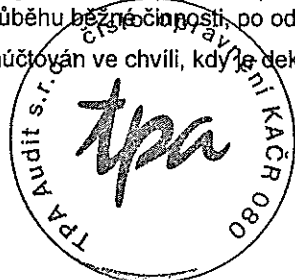
Odložená daň je zaúčtována do výsledovky s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu a kdy je také související odložená daň zahrnuta do vlastního kapitálu.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně započítány a v rozvaze vykázány v celkové netto hodnotě s výjimkou případů, kdy nelze některé dílčí daňové pohledávky započítávat proti dílčím daňovým závazkům.

## 2.1.9 Výnosy

Výnosy jsou zaúčtovány v hodnotě přijatého plnění nebo plnění, které bude přijato, a představují pohledávky za zboží a služby poskytnuté v průběhu běžné činnosti, po odečtení slev, daně z přidané hodnoty a dalších daní souvisejících s prodeji.

Příjem z dividend je zaúčtován ve chvíli, kdy je deklarováno právo na přijetí dividend.



## 2.1.10 Úpravy minulého období

Úpravy minulého období shrnuje následující tabulka:

	Popis	Řádek výkazů	Původní hodnota (tis. Kč)	Nová hodnota (tis. Kč)	Rozdíl (tis. Kč)
1.	Poplatky spojené s finanční činností přesunuty z provozního výsledku hospodaření do finančního výsledku hospodaření	Výkaz zisků a ztráty - A.3. Služby	24 019	10 345	-13 674
		Výkaz zisků a ztráty - K. Ostatní finanční náklady	797 746	811 420	13 674

## 2.1.12 Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

## 2.2 Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích byl sestaven kombinací nepřímé (provozní část) a přímé (investiční a finanční část) metody. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní majetek, který lze snadno a pohotově převést na předem známou částku v hotovosti. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty lze analyzovat takto:

Položka rozvahy	Stav k 31.12.2016	Stav k 31.12.2015
Pokladní hotovost a peníze na cestě	160	146
Účty v bankách	38 415	160 896
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem</b>	<b>38 575</b>	<b>161 042</b>

## 2.3 Náležitost do konsolidačního celku

Společnost je mateřskou společností konsolidačního celku PROXY-FINANCE a.s.

## 3 Významné události mezi datem účetní závěrky a datem, ke kterému jsou výkazy schváleny k předání mimo účetní jednotku

V tomto období nedošlo k žádným významným událostem, které by negativně ovlivnily finanční pozici společnosti.



# Aktiva

## B. Dlouhodobý majetek

Pohyby dlouhodobého majetku jsou zobrazeny v tabulce Rozbor majetku na konci této části přílohy.

### B.III. Dlouhodobý finanční majetek

#### 1. - 5. Účasti ve společnostech

Zůstatek	Stav k 31.12.2016	1 356 744
	Stav k 31.12.2015	1 009 877

Položka rozvahy	Netto hodnota k 31.12.2016
Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	345 530
Podíly - podstatný vliv	25 815
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	985 399
<b>Celkem</b>	<b>1 356 744</b>

#### \* Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba

Stav k 31.12.2016

Společnost	Výše podílu v %	Vlastní kapitál	Výsledek hospodaření
BH Securities a.s.	100,00%	325 288	502
Ústav finančních služeb, a.s.	100,00%	64 808	7 394
Peroviana Enterprises Limited	100,00%	*)	*)
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	100,00%	1 325 979	95 921
FINTOP, a.s.	100,00%	721 376	32 613
SONBERK, a.s.	99,88%	92 268	2 568
THT Ostrava CZ, a.s.	100,00%	56 833	2 538
JET TRADING, a.s.	100,00%	15 736	5 157
EMUN PARTNERS a.s.	50,00%	13 976	8 609
Gold of Prague a.s.	64,00%	20 258	990
<b>Celkem</b>		<b>2 636 522</b>	<b>156 292</b>

\*) Údaje nebyly k datu závěrky k dispozici  
Jedná se o předběžné, neauditované údaje.





Stav k 31.12.2015

Společnost	Výše podílu v %	Vlastní kapitál	Výsledek hospodaření
BH Securities a.s.	100,00%	339 936	17 255
Ústav finančních služeb, a.s.	100,00%	66 314	9 347
Peroviana Enterprises Limited	100,00%	150 243	56 117
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	100,00%	1 331 549	120 056
FINTOP, a.s.	100,00%	713 130	47 931
SONBERK, a.s.	99,88%	90 700	1 292
THT Ostrava CZ, a.s.	100,00%	57 299	5 765
JET TRADING, a.s.	100,00%	10 579	1 337
EMUN PARTNERS a.s.	50,00%	8 967	4 690
Gold of Prague a.s.	64,00%	19 266	1 030
<b>Celkem</b>		<b>2 787 983</b>	<b>264 820</b>

\* **Podíly - podstatný vliv**

Stav k 31.12.2016

Společnost / Sídlo	Výše podílu v %	Vlastní kapitál	Výsledek hospodaření
Brno Solar Park a.s.	30,01%	74 967	2 092
KORDÁRNA Plus a.s.	23,10%	*)	*)
<b>Celkem</b>		<b>74 967</b>	<b>2 092</b>

\*) Údaje nebyly k datu závěrky k dispozici

Stav k 31.12.2015

Společnost / Sídlo	Výše podílu v %	Vlastní kapitál	Výsledek hospodaření
Brno Solar Park a.s.	30,01%	72 876	1 624
KORDÁRNA Plus a.s.	23,10%	852 206	123 393
<b>Celkem</b>		<b>925 082</b>	<b>125 017</b>

\* **Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly**

Stav k 31.12.2016

Společnost / Sídlo	Pořizovací cena	Přecenění
Fondy	818 292	167 107
<b>Celkem</b>	<b>818 292</b>	<b>167 107</b>



Stav k 31.12.2015

Společnost / Sídlo	Pořizovací cena	Přecenění
Fondy	566 748	76 236
<b>Celkem</b>	<b>566 748</b>	<b>76 236</b>

\* **Změny reálné hodnoty**

Cenný papír	Způsob účetování	Změna reálné hodnoty
Fondy	VK	167 107
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>Celkem</b>	<b>167 107</b>

**C. Oběžná aktiva**

**C.II. Pohledávky**

**C.II.1. Dlouhodobé pohledávky**

Zůstatek	Stav k 31.12.2016	332 045
	Stav k 31.12.2015	347 802

Položka rozvahy	Netto hodnota k 31.12.2016
Pohledávky z obchodních vztahů	37 942
Pohledávky - podstatný vliv	294 103
<b>Celkem</b>	<b>332 045</b>

Jako dlouhodobé pohledávky - podstatný vliv jsou vykázány dlouhodobé části poskytnutých půjček v rámci skupiny.

\* **Zajištění pohledávek**

Půjčky jsou zajišťovány především směnkami, bankovní garancí, resp. zástavním právem k nemovitostem.

\* **Rozbor dlouhodobých pohledávek dle data splatnosti**

Skupina	Stav k 31.12.2016		Stav k 31.12.2015	
	Celková brutto hodnota	Opravná položka	Celková brutto hodnota	Opravná položka
Od 1 do 5 let do splatnosti	37 412	0	52 978	0
Nad 5 let do splatnosti	294 633	0	294 824	0
<b>Celkem</b>	<b>332 045</b>	<b>0</b>	<b>347 802</b>	<b>0</b>



## C.II.2. Krátkodobé pohledávky

Zůstatek	Stav k 31.12.2016	1 528 299
	Stav k 31.12.2015	1 158 732

Položka rozvahy	Netto hodnota k 31.12.2016
Pohledávky z obchodních vztahů	1 230 506
Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	163 236
Pohledávky - podstatný vliv	6 653
Pohledávky - ostatní	127 904
<b>Celkem</b>	<b>1 528 299</b>

Společnost má pohledávky z půjček do i mimo skupinu a z dočasně neumístěných peněžních prostředků poskytnutých obchodníkovi s cennými papíry ke zhodnocení.

### \* Zajištění pohledávek

Půjčky jsou zajišťovány především směnkami, bankovní garancí, resp. zástavním právem k nemovitostem.

### \* Krátkodobé pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba

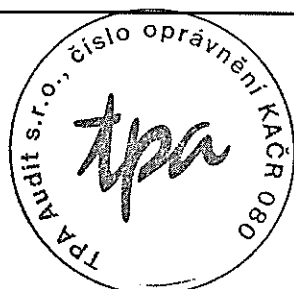
Dlužník, splatnost, popis	Zůstatek v CZK
Půjčky ve skupině	163 236
Pohledávky z obchodních vztahů	1 080 183
<b>Celkem</b>	<b>1 243 419</b>

### \* Krátkodobé pohledávky - podstatný vliv

Dlužník, splatnost, popis	Zůstatek v CZK
Půjčky ve skupině	6 653
<b>Celkem</b>	<b>6 653</b>

### \* Krátkodobé pohledávky - ostatní

Položka rozvahy	Netto hodnota k 31.12.2016
Pohledávky za společníky	11 008
Stát - daňové pohledávky	3 191
Krátkodobé poskytnuté zálohy	286
Jiné pohledávky	113 419
<b>Celkem</b>	<b>127 904</b>



\* **Deriváty**

Skupina	Stav k 31.12.2016		Stav k 31.12.2015	
	Nominální hodnota	Reálná hodnota	Nominální hodnota	Reálná hodnota
Opce	79 986	109 956	10 755	6 161
<b>Celkem</b>	<b>79 986</b>	<b>109 956</b>	<b>10 755</b>	<b>6 161</b>

Reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních pohledávkách, pokud je pro společnost kladná, nebo v ostatních závazcích, pokud je záporná.

\* **Rozbor krátkodobých pohledávek dle data splatnosti**

Skupina	Stav k 31.12.2016	Stav k 31.12.2015
Pohledávky před datem splatnosti	1 509 566	1 147 915
Pohledávky po datu splatnosti	31 770	14 807
Celková opravná položka	-13 037	-3 990
<b>Celkem</b>	<b>1 528 299</b>	<b>1 158 732</b>

**C.III. Krátkodobý finanční majetek**

Zůstatek	Stav k 31.12.2016	69 462
	Stav k 31.12.2015	98 845

Položka rozvahy	Netto hodnota k 31.12.2016
Ostatní krátkodobý finanční majetek	69 462
<b>Celkem</b>	<b>69 462</b>

Významnou část krátkodobého finančního majetku tvoří akcie v portfolích, kam společnost dočasně uložila volné peněžní prostředky.



# Pasiva

## A. Vlastní kapitál

### A.I. Základní kapitál

Druh akcií	Počet	Nominální hodnota	Celkem	Nesplaceno	Datum splatnosti
Listinné akcie na jméno	800	500	400 000	0	-
<b>Celkem</b>	<b>800</b>	<b>500</b>	<b>400 000</b>	<b>0</b>	<b>-</b>

#### \* Pohyby ve vlastním kapitálu

Pohyby vlastního kapitálu jsou zobrazeny ve Výkazu o změnách ve vlastním kapitálu.

## B./C. Cizí zdroje

### C. Závazky

#### C.I. Dlouhodobé závazky

Zůstatek	Stav k 31.12.2016	33 451
	Stav k 31.12.2015	15 216

Položka rozvahy	Stav k 31.12.2016
Závazky z obchodních vztahů	171
Odložený daňový závazek	33 280
<b>Celkem</b>	<b>33 451</b>

#### \* Rozbor dlouhodobých závazků dle data splatnosti

Skupina	Stav k 31.12.2016	Stav k 31.12.2015
Od 1 do 5 let do splatnosti	33 451	15 216
<b>Celkem</b>	<b>33 451</b>	<b>15 216</b>

Rozbor odloženého daňového závazku je uveden na konci přílohy k účetní závěrce.



## C.II. Krátkodobé závazky

Zůstatek	Stav k 31.12.2016	517 605
	Stav k 31.12.2015	212 728

Položka rozvahy	Stav k 31.12.2016
Závazky z obchodních vztahů	478
Závazky - ostatní	517 127
<b>Celkem</b>	<b>517 605</b>

### \* Krátkodobé závazky - ostatní

Položka rozvahy	Stav k 31.12.2016
Závazky ke společníkům	311 447
Závazky k zaměstnancům	936
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	304
Stát - daňové závazky a dotace	205
Dohadné účty pasivní	19
Jiné závazky	204 216
<b>Celkem</b>	<b>517 127</b>

Závazky ke společníkům představují závazky k osobám, sdruženým jako společníci za společným účelem (dříve: závazky ze sdružení).

Jiné závazky obsahují zejména deriváty a závazky z akcií v krátké pozici.

### \* Krátkodobé závazky - propojené osoby

Firma, druh závazku	Zůstatek v CZK
Závazky z obchodních vztahů	256
<b>Celkem</b>	<b>256</b>

### \* Deriváty

	Stav k 31.12.2016		Stav k 31.12.2015	
	Nominální hodnota	Reálná hodnota	Nominální hodnota	Reálná hodnota
Deriváty k obchodování	0	0	-	-1 306
Opce	-121 986	-138 038	-64 878	-62 368
<b>Celkem</b>	<b>-121 986</b>	<b>-138 038</b>	<b>-64 878</b>	<b>-63 674</b>

Reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních pohledávkách, pokud je pro společnost kladná, nebo v ostatních závazcích, pokud je záporná.



\* **Rozbor krátkodobých závazků dle data splatnosti**

Skupina	Stav k 31.12.2016	Stav k 31.12.2015
Závazky před datem splatnosti	517 605	212 728
<b>Celkem</b>	<b>517 605</b>	<b>212 728</b>

## Mimobilanční údaje

### E. Ostatní mimobilanční údaje

Společnost z důvodu opatrnosti nepřeceňuje své dlouhodobé finanční investice v dceřiných společnostech (představuje-li účast rozhodující nebo podstatný vliv), je-li podíl na vlastním kapitálu vyšší než účetní ocenění.

Společnost také z důvodu opatrnosti nepřeceňuje své dlouhodobé finanční investice ve fondech, pokud je na výpisech z fondu uvedena jiná než tržní hodnota. Tyto investice pouze přeceňuje na konci rozvahového dne aktuálním kurzem.

U investic, na které není tvořena opravná položka, lze konstatovat, že jejich skutečná hodnota je vyšší než účetní vyjádření.



# Výkaz zisku a ztráty

## I. Tržby z prodeje výrobků a služeb

Zůstatek	za období od 1.1.2016 do 31.12.2016	1 721
	za období od 1.1.2015 do 31.12.2015	2 706

Služby jsou poskytovány především firmám ve skupině. Jedná se o poradenství, pronájem prostor, případně další ad hoc služby.

### \* Prodej propojeným osobám

Společnost	Předmět	Částka
Společnosti ve skupině	Nájemné a související služby	927
	Poradenství	218
	Management	180
<b>Celkem</b>		<b>1 325</b>

## A.2. Spotřeba materiálu a energie

Zůstatek	za období od 1.1.2016 do 31.12.2016	1 137
	za období od 1.1.2015 do 31.12.2015	1 523

Spotřeba materiálu a energie se týká především provozu kanceláří a budovy v Anežské ulici, dále provozem automobilů.

## A.3. Služby

Zůstatek	za období od 1.1.2016 do 31.12.2016	9 093
	za období od 1.1.2015 do 31.12.2015	10 345

Údaje o nákladech na statutárního auditora v příslušném členění jsou součástí výše zmíněné konsolidované účetní závěrky.

### \* Nákup od propojených osob

Společnost	Předmět	Částka
Společnosti ve skupině	Služby	653
<b>Celkem</b>		<b>653</b>





## D. Osobní náklady

Zůstatek	za období od 1.1.2016 do 31.12.2016	31 365
	za období od 1.1.2015 do 31.12.2015	30 713

Druh nákladu	Počet v běžném období	Počet v minulém období	Stav k 31.12.2016	Stav k 31.12.2015
Zaměstnanci - mzdové náklady	13	13	25 178	24 805
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění			5 202	5 064
Ostatní náklady			985	844
<b>Celkem</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>31 365</b>	<b>30 713</b>

## VI.- V./ Prodej cenných papírů a vkladů

### \* Výnosy a náklady z dlouhodobého finančního majetku - podíly

Výnosy	za období od 1.1.2016 do 31.12.2016	152 629
	za období od 1.1.2015 do 31.12.2015	152 633

Tyto výnosy představují přijaté dividendy.

### \* Výnosy a náklady z ostatního dlouhodobého finančního majetku

Výnosy	za období od 1.1.2016 do 31.12.2016	35 678
	za období od 1.1.2015 do 31.12.2015	79 790

Jedná se o dividendy z ostatního dlouhodobého finančního majetku ve výši 20 533 tis. Kč a výnosy z prodeje ostatního dlouhodobého finančního majetku ve výši 15 145 tis. Kč.

Náklady	za období od 1.1.2016 do 31.12.2016	15 779
	za období od 1.1.2015 do 31.12.2015	47 825

Jedná se o pořizovací cenu prodaného dlouhodobého finančního majetku.



**VI. -  
VII. Výnosové úroky a podobné výnosy, Ostatní finanční výnosy**

Zůstatek	za období od 1.1.2016 do 31.12.2016	776 432
	za období od 1.1.2015 do 31.12.2015	972 909

Druh výnosu	Stav k 31.12.2016
Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	3 580
Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	30 774
Ostatní finanční výnosy	742 078
<b>Celkem</b>	<b>776 432</b>

**\* Prodej propojeným osobám**

Společnost	Předmět	Částka
Společnosti ve skupině	úroky	30 049
<b>Celkem</b>		<b>30 049</b>

Položka Ostatní finanční výnosy představuje tržby z termínovaných a derivátových obchodů, kurzové zisky a tržby z prodeje krátkodobých cenných papírů.

**J.- K. Nákladové úroky a podobné náklady, Ostatní finanční náklady**

Zůstatek	za období od 1.1.2016 do 31.12.2016	615 285
	za období od 1.1.2015 do 31.12.2015	819 592

Druh nákladu	Stav k 31.12.2016
Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	2 053
Ostatní finanční náklady	613 232
<b>Celkem</b>	<b>615 285</b>

Ostatní finanční náklady představují zejména náklady z derivátových obchodů a náklady na prodané krátkodobé cenné papíry.



## L. Daň z příjmů

Zůstatek	za období od 1.1.2016 do 31.12.2016	26 227
	za období od 1.1.2015 do 31.12.2015	27 035

### \* Rozbor odložené daně

Zdroje dočasných rozdílů	Stav k 31.12.2016	Stav k 31.12.2015
Rozdíl daňové a účetní zůstatkové ceny dlouhodobého majetku	-5 260	-4 980
Přecenění finančních investic do vlastního kapitálu	-169 897	-75 102
<b>Celkem rozdíly</b>	<b>-175 157</b>	<b>-80 082</b>
Sazba daně pro následující období	19%	19%
Odložená pohledávka (+) / závazek (-) vztahující se k dočasným rozdílům	-33 280	-15 216
Počáteční stav odložené daně (+ pohledávka; - závazek)	-15 216	-12 451
Běžný náklad (+) / výnos (-) z odložené daně	53	63
Odložená daň účtovaná do vlastního kapitálu (+ snížení; - zvýšení fondů)	18 011	2 702
Výsledná odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	-33 280	-15 216



**PROXY - FINANCE a.s.**

IČ: 18 62 31 74

Praha 1, Anežská 986/10

**ROZBOR MAJETKU**  
za období od 1.1.2016 do 31.12.2016  
v celých tisících CZK

Položka	Vývoj v pořizovacích cenách					Vývoj oprávek a opravných položek					Netto	
	Stav k 31.12.2015	Přírůsky	Převody	Úbytky	Stav k 31.12.2016	Stav k 31.12.2015	Přírůsky	Převody	Úbytky	Stav k 31.12.2016	Stav k 31.12.2016	Stav k 31.12.2015
B.I.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.II.1.1.	2 500	0	0	0	2 500	0	0	0	0	0	2 500	2 500
B.II.1.2.	26 644	0	0	0	26 644	4 642	595	0	0	5 237	21 407	22 002
B.II.2.	6 594	1 070	125	1 090	6 599	4 361	1 227	0	1 090	4 498	2 201	2 233
B.II.4.3.	1 069	0	0	0	1 069	0	0	0	0	0	1 069	1 069
B.II.5.1.	125	0	-125	0	0	0	0	0	0	0	0	125
B.II.	36 932	1 070	0	1 090	36 912	9 003	1 822	0	1 090	9 735	27 177	27 929
B.III.1.	347 184	0	0	0	347 184	5 421	0	0	3 767	1 654	345 530	341 763
B.III.3.	25 130	685	0	0	25 815	0	0	0	0	0	25 815	25 130
B.III.5.	642 984	563 778	0	221 363	985 399	0	0	0	0	0	985 399	642 984
B.III.	1 015 298	564 463	0	221 363	1 358 398	5 421	0	0	3 767	1 654	1 356 744	1 009 877
<b>Celkem</b>	<b>1 052 230</b>	<b>565 533</b>	<b>0</b>	<b>222 453</b>	<b>1 395 310</b>	<b>14 424</b>	<b>1 822</b>	<b>0</b>	<b>4 857</b>	<b>11 389</b>	<b>1 383 921</b>	<b>1 037 806</b>

Položka: B.I. - Dlouhodobý nehmotný majetek  
 B.II.1. - Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje  
 B.II.2.1. - Software  
 B.II.3. - Goodwill  
 B.II.4. - Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek  
 B.II.5.1. - Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek  
 B.II.5.2. - Nadokolený dlouhodobý nehmotný majetek

B.II. - Dlouhodobý hmotný majetek  
 B.II.1.1. - Pozemky  
 B.II.1.2. - Stavby  
 B.II.2. - Hmotné movité věci a jejich soubory  
 B.II.4.1. - Pěstební částky k nabytému majetku  
 B.II.4.2. - Dospělá zvířata a jejich skupiny  
 B.II.4.3. - Jiný dlouhodobý hmotný majetek  
 B.II.5.1. - Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek  
 B.II.5.2. - Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek

B.III. - Dlouhodobý finanční majetek  
 B.III.1. - Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba  
 B.III.2. - Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba  
 B.III.3. - Podíly - podstatný vliv  
 B.III.4. - Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv  
 B.III.5. - Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly  
 B.III.6. - Zápůjčky a úvěry - ostatní  
 B.III.7.1. - Jiný dlouhodobý finanční majetek  
 B.III.7.2. - Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek



Zpráva nezávislého auditora

# PROXY - FINANCE a.s.

za ověřované období  
od 1.1.2016 do 31.12.2016

## Identifikace účetní jednotky

Firma: **PROXY - FINANCE a.s.**  
IČ: 18 62 31 74  
Sídlo: Anežská 986/10, 110 00 Praha 1  
Právní forma: Akciová společnost  
Spisová značka: Oddíl B., vložka 1155, rejstříkový soud v Praze  
Předmět podnikání: Správa finančního majetku



**Zpráva je určena akcionářům společnosti**

### **Výrok auditora**

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti PROXY - FINANCE a.s. (dále také "Společnost") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2016 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti PROXY - FINANCE a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

**Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti PROXY - FINANCE a.s. k 31.12.2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31.12.2016 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.

### **Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě**

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 statutární orgán Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování 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 informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.



## **Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku**

Statutární orgán 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 statutární orgán Společnosti povinen 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 statutární orgán 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**

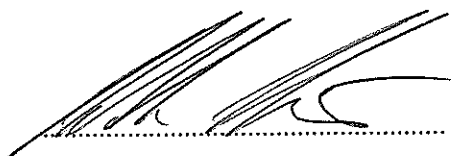
Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými 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 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 (koluze), 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 statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, 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 statutární orgán a dozorčí radu společnosti 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.

V Praze dne 10.3.2017



Auditor:  
Ing. Rostislav Kuneš  
číslo oprávnění 1307 KAČR



TPA Audit s.r.o.  
Antala Staška 2027/79, Praha 4  
číslo oprávnění 080 KAČR