

Výroční zpráva

2015

PROXY – FINANCE a.s.
sestaveno dne 11.3.2016

Za statutární orgán:

Ing. Peter Vajda, CSc., Ing. Michal Kamas

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">– Činnost ekonomických a organizačních poradců– Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej
<i>Základní kapitál:</i>	Základní kapitál k 31.12.2015 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 Poist'ovna 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 pojišť'ovna. Do Pojišť'ovny 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). Zahraníční 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).

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 2015

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 2015 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 2015

Čistý hospodářský výsledek po zdanění společnosti PROXY – FINANCE a.s. dosáhl 272 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 2,5 mld Kč.

Konsolidovaná hodnota vlastního jmění skupiny PROXY - FINANCE v roce 2015 převyšuje vlastní jmění 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 je 340 mil. Kč a čistý zisk společnosti za uplynulý rok představuje 17 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, poté část objektů převzala BILLA. Dalším významným nájemcem je AHOLD, Tesco a Penny Market. Z českých subjektů je nejvýznamnějším nájemcem ROSA market.
- 3 rozpracované developerské projekty v Praze.

Vlastní kapitál dosáhl 713 mil. Kč a čistý zisk za uplynulý rok představuje 48 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 jmění společnosti představuje 44 mil. EUR. Do konsolidace vstupuje 73,5 % 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. V průběhu roku došlo ke změně vlastnictví a 45%-ní podíl získala skupina PENTA. 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 je 66 mil. Kč a v uplynulém období společnost dosáhla zisku 9 mil. Kč.

THT Ostrava CZ, a.s.

Výrobní a obchodní podnik zaměřený na specifické komponenty pro letectví.

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.

Sonberk, a.s.

Nově založené moderní vinařství usilující se o výrobu špičkových vín. V roce 2009 byl uveden do provozu moderní vinařský dům přímo na vinici. Vlastní kapitál činí 91 mil. Kč. Podíl PROXY – FINANCE na společnosti je 99,88 %.

Nadace pro rozvoj vzdělání

Skupina PROXY-FINANCE a.s. založila a více než deset let 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 2015 zprávu o propojených osobách, protože podle §82 zákona o obchodních korporacích nebyla v roce 2015 ovládanou osobou.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

za období od 1.1.2015 do 31.12.2015

PROXY - FINANCE a.s.

Datum sestavení: 11.3.2016



Statutární orgán:

Ing. Peter Vajda, CSc.

Ing. Michal Kamas

PROXY - FINANCE a.s.

IČ: 18 62 31 74
Praha 1, Anežská 986/10



ROZVAHA

k 31.12.2015
v celých tisících CZK

Řádek	Běžné období			Minulé období Netto
	Brutto	Korekce	Netto	
AKTIVA CELKEM	2 824 017	-18 414	2 805 603	2 854 513
B. Dlouhodobý majetek	1 052 230	-14 424	1 037 806	755 652
II. Dlouhodobý hmotný majetek	36 932	-9 003	27 929	26 550
1 Pozemky	2 500		2 500	2 500
2 Stavby	26 644	-4 642	22 002	20 864
3 Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	6 594	-4 361	2 233	1 967
6 Jiný dlouhodobý hmotný majetek	1 069		1 069	1 069
8 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	125		125	150
III. Dlouhodobý finanční majetek	1 015 298	-5 421	1 009 877	729 102
1 Podíly - ovládaná osoba	347 184	-5 421	341 763	331 811
2 Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25 130		25 130	17 463
3 Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	642 984		642 984	379 828
C. Oběžná aktiva	1 770 411	-3 990	1 766 421	2 098 367
I. Zásoby	0	0	0	13
1 Materiál	0		0	13
II. Dlouhodobé pohledávky	347 802	0	347 802	824 493
1 Pohledávky z obchodních vztahů	53 699		53 699	382 500
2 Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	0		0	11 748
3 Pohledávky - podstatný vliv	294 103		294 103	430 245
III. Krátkodobé pohledávky	1 162 722	-3 990	1 158 732	882 725
1 Pohledávky z obchodních vztahů	990 195	-3 990	986 205	800 039
2 Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	146 388		146 388	41 500
3 Pohledávky - podstatný vliv	8 287		8 287	10 011
4 Pohledávky za společníky	11 243		11 243	13 130
6 Stát - daňové pohledávky	105		105	2
7 Krátkodobé poskytnuté zálohy	258		258	274
9 Jiné pohledávky	6 246		6 246	17 769
IV. Krátkodobý finanční majetek	259 887	0	259 887	391 136
1 Peníze	146		146	251
2 Účty v bankách	160 896		160 896	64 896
3 Krátkodobé cenné papíry a podíly	98 845		98 845	325 989

Řádek	Běžné období			Minulé období
	Brutto	Korekce	Netto	Netto
D. Časové rozlišení	1 376	0	1 376	494
I. 1 Náklady příštích období	1 106		1 106	494
3 Příjmy příštích období	270		270	0



Řádek	Běžné období	Minulé období
PASIVA CELKEM	2 805 603	2 854 513
A. Vlastní kapitál	2 577 659	2 397 934
I. Základní kapitál	400 000	400 000
1 Základní kapitál	400 000	410 000
2 Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	-10 000
II. Kapitálové fondy	60 833	182 161
1 Ážio	0	50 000
2 Ostatní kapitálové fondy	0	82 844
3 Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	60 833	49 317
III. Fondy ze zisku	172 844	90 000
1 Rezervní fond	172 844	90 000
IV. Výsledek hospodaření minulých let	1 671 773	1 396 558
1 Nerozdělený zisk minulých let	1 671 773	1 396 558
V.1. Výsledek hospodaření běžného účetního období /+/-/	272 209	329 215
B. Cizí zdroje	227 944	456 579
I. Rezervy	0	8 331
3 Rezerva na daň z příjmů	0	8 331
II. Dlouhodobé závazky	15 216	282 776
1 Závazky z obchodních vztahů	0	270 325
10 Odložený daňový závazek	15 216	12 451
III. Krátkodobé závazky	212 728	165 472
1 Závazky z obchodních vztahů	20 074	14 589
4 Závazky ke společníkům	120 409	98 772
5 Závazky k zaměstnancům	875	894
6 Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	282	271
7 Stát - daňové závazky a dotace	518	282
10 Dohadné účty pasivní	13	14
11 Jiné závazky	70 557	50 650



PROXY - FINANCE a.s.

IČ: 18 62 31 74

Praha 1, Anežská 986/10



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za období od 1.1.2015 do 31.12.2015

v celých tisících CZK

Řádek	Běžné období	Minulé období
II. Výkony	2 706	2 531
1 Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	2 706	2 531
B. Výkonová spotřeba	-25 542	-29 391
1 Spotřeba materiálu a energie	-1 523	-1 374
2 Služby	-24 019	-28 017
+ Přidaná hodnota	-22 836	-26 860
C. Osobní náklady	-30 713	-30 985
1 Mzdové náklady	-24 085	-24 419
2 Odměny členům orgánů obchodní korporace	-720	-720
3 Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-5 064	-5 074
4 Sociální náklady	-844	-772
D. Daně a poplatky	-35	-25
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-1 640	-1 232
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	76	0
1 Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	76	0
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	5 437	-3 829
IV. Ostatní provozní výnosy	0	48
H. Ostatní provozní náklady	-2 386	-3 398
* Provozní výsledek hospodaření	-52 097	-66 281
VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	679 491	393 900
J. Prodané cenné papíry a podíly	-675 363	-374 937
VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	152 633	179 257
1 Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	152 633	179 257
VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	34 370	37 331
K. Náklady z finančního majetku	0	-12
IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	7 771	34 051
L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	-19 070	-26 015
M. Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	-248	3 877
X. Výnosové úroky	40 660	41 675
N. Nákladové úroky	-8 172	-11 435
XI. Ostatní finanční výnosy	290 407	196 623

Řádek	Běžné období	Minulé období
O. Ostatní finanční náklady	-151 138	-47 166
* Finanční výsledek hospodaření	351 341	427 149
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	-27 035	-31 653
1 Daň z příjmů za běžnou činnost (splatná)	-26 972	-31 243
2 Daň z příjmů za běžnou činnost (odložená)	-63	-410
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost	272 209	329 215
*** Výsledek hospodaření za účetní období	272 209	329 215
Výsledek hospodaření před zdaněním	299 244	360 868



Rádek	Běžné období	Minulé období
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	65 147	103 507
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	299 244	360 868
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	-269 283	-302 141
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	1 640	1 232
A.1.2. Změna stavu opravných položek a rezerv	-7 520	2 283
A.1.2.1 Změna stavu opravných položek	-7 520	2 283
A.1.3. (Zisk) ztráta z prodeje stálých aktiv	-4 666	-14 588
A.1.4. Výnosy z podílů na zisku (-)	-187 003	-216 588
A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky a vyúčtované výnosové úroky	-32 488	-30 240
A.1.5.1 Vyúčtované nákladové úroky	8 172	11 435
A.1.5.2 Vyúčtované výnosové úroky	-40 660	-41 675
A.1.6. Úpravy o ostatní nepeněžní operace	-39 246	-44 240
A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami	29 961	58 727
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	462 879	-118 218
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti a časového rozlišení aktivního	212 244	105 593
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti a časového rozlišení pasivního	16 943	-151 634
A.2.3. Změna stavu zásob	13	6
A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku	233 679	-72 183
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	492 840	-59 491
A.3. Výdaje z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaných úroků	-8 306	-11 511
A.4. Přijaté úroky	52 660	41 172
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období	-35 401	-26 981
A.7. Přijaté podíly na zisku (+)	187 003	216 588
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	688 796	159 777
B.1. Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-248 025	-222 771
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	29 449	120 762
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-218 576	-101 989
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	-270 325	-148
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	-104 000	-96 000
C.2.5. Přímé platby na vrub fondů	-50 000	0
C.2.6. Vyplacené podíly na zisku včetně srážkové daně vztahující se k těmto nárokům	-54 000	-96 000
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-374 325	-96 148
F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	95 895	-38 360
D. Rozdíl D=P+F-R	0	0
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	161 042	65 147



PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za období od 1.1.2015 do 31.12.2015
v celých tisících CZK

PROXY - FINANCE a.s.

IČ: 18 62 31 74

Praha 1, Anežská 986/10

	Základní kapitál a vlastní akcie	Ážio	Fondy z přecenění a přepočtů	Ostatní kapitálové fondy	Rezervní fond	Ostatní fondy ze zisku	Nerozdělené výsledky hospodaření	Celkem
Stav k 31.12.2013	400 000	50 000	25 737	82 844	90 000	0	1 492 558	2 141 139
Transakce s vlastníky celkem	0	0	0	0	0	0	233 215	233 215
Dividendy / podíly na zisku							-96 000	-96 000
Výsledek hospodaření za běžné období							329 215	329 215
Čisté nerealizované zisky (ztráty) celkem	0	0	23 580	0	0	0	0	23 580
Přecenění cenných papírů a účastí			23 580					23 580
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		-50 000					-54 000	-54 000
Výplata emisního ážia akcionářům								
Překlasifikace a přesuny				-82 844	82 844			
Výsledek hospodaření za běžné období							272 209	272 209
Čisté nerealizované zisky (ztráty) celkem	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



PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

za období od 1.1.2015 do 31.12.2015

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

Dne 12.6.2015 bylo do obchodního rejstříku zapsáno snížení počtu akcií z 820 kusů na 800 kusů a snížení základního kapitálu společnosti z 410 mil. Kč na 400 mil. Kč.

1.2 Statutární orgány v průběhu účetního období

Jméno	Funkce	Od (datum)	Do (datum)
Ing. Václav Foglar	člen představenstva	1.1.2015	31.12.2015
Ing. Michal Kamas	člen představenstva	1.1.2015	31.12.2015
Ing. Peter Vajda, CSc.	člen představenstva	1.1.2015	31.12.2015

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

Podepisování 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	1.1.2015	31.12.2015
Ing. Vladimír Rajčák	člen dozorčí rady	1.1.2015	31.12.2015
Andrea Králová	člen dozorčí rady	1.1.2015	31.12.2015

1.4 Poskytnuté půjčky, záruky či jiná plnění spřízněným osobám

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



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 jako kladné hodnoty a náklady jako záporné hodnoty.

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

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

Dlouhodobý nehmotný či hmotný majetek je oceněn následujícím způsobem:

- nakoupený dlouhodobý majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávků 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 společnosti 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, 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 vykázáný 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.	Zrušení přecenění fondů podle odhadované tržní hodnoty na výpisu z fondu - podle názoru společnosti toto ocenění neodpovídá skutečnosti	Aktiva B.III.3 - Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	395 616	379 828	-15 788
		Pasiva B.III.4 - Závazky ke společníkům	103 508	98 772	-4 736
2.	Odložená daň z položky pasiv Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	Pasiva B.II.10 - Odložený daňový závazek	883	12 451	11 568
1.+2.	Dopad na položku pasiv Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	Pasiva A.II.3 - Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	71 937	49 317	-22 620
3.	Na položce Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů byly zachyceny i náklady finančního majetku v průběhu období	Výkaz zisku a ztráty L. - Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	-37 668	-26 015	11 653
		Výkaz zisku a ztráty O. - Ostatní finanční náklady	-35 513	-47 166	-11 653
4.	Na položce Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů byly zachyceny i výnosy finančního majetku v průběhu období	Výkaz zisku a ztráty IX. - Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	56 452	34 051	-22 401
		Výkaz zisku a ztráty XI. - Ostatní finanční výnosy	174 222	196 623	22 401

2.1.16 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 31.12.2015	Stav k 31.12.2014
Pokladní hotovost a peníze na cestě	146	251
Účty v bankách	160 896	64 896
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	161 042	65 147

2.3 Náležitost do konsolidačního celku

Společnost je součástí konsolidačního celku PROXY - FINANCE.

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. - 3. Účasti ve společnostech

Zůstatek	Stav k 31.12.2015	1 009 877
	Stav k 31.12.2014	729 102
Položka rozvahy		Netto hodnota k 31.12.2015
Podíly - ovládaná osoba		341 763
Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem		25 130
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly		642 984
Celkem		1 009 877



* **Podíly - ovládaná osoba**

Stav k 31.12.2015

Společnost / Sídlo	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%		*)
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%		*)
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%		*)
Celkem	-	2 561 175	201 908

*) Údaje nebyly k datu závěrky k dispozici

Jedná se o předběžné, neauditované údaje.

Stav k 31.12.2014

Společnost / Sídlo	Výše podílu v %	Vlastní kapitál	Výsledek hospodaření
BH Securities a.s.	100,00%	330 832	11 857
Ústav finančních služeb, a.s.	100,00%	61 168	4 956
Peroviana Enterprises Limited	100,00%	96 653	30 675
Prvá slovenská investičná skupina a.s.	100,00%	1 292 429	32 395
FINTOP, a.s.	100,00%	695 357	78 627
SONBERK, a.s.	99,88%	90 409	2 661
THT Ostrava CZ, a.s.	100,00%	60 534	19 214
JET TRADING, a.s.	100,00%	9 242	10 912
EMUN PARTNERS a.s.	50,00%	5 945	2 851
Celkem	-	2 642 569	194 148

* **Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem**

Stav k 31.12.2015

Společnost / Sídlo	Výše podílu v %	Vlastní kapitál	Výsledek hospodaření
Brno Solar Park a.s.	30,01%		*)
KORDÁRNA Plus a.s.	33,00%		*)
Celkem	-	0	0

*) Údaje nebyly k datu závěrky k dispozici



Stav k 31.12.2014

Společnost / Sídlo	Výše podílu v %	Vlastní kapitál	Výsledek hospodaření
Brno Solar Park a.s.	24,52%	71 252	2 073
KORDÁRNA Plus a.s.	33,00%	913 511	189 818
Celkem	-	984 763	191 891

* **Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly**

Stav k 31.12.2015

Společnost / Sídlo	Výše podílu v %	Pořizovací cena	Přecenění
Fondy		566 748	76 236
Celkem	-	566 748	76 236

Stav k 31.12.2014

Společnost / Sídlo	Výše podílu v %	Pořizovací cena	Přecenění
Fondy		312 049	67 779
Celkem	-	312 049	67 779

C. Oběžná aktiva**C.I. Zásoby****C.II. Dlouhodobé pohledávky**

Zůstatek	Stav k 31.12.2015	347 802
	Stav k 31.12.2014	824 493

Položka rozvahy	Netto hodnota k 31.12.2015
Pohledávky z obchodních vztahů	53 699
Pohledávky - podstatný vliv	294 103
Celkem	347 802

Jako dlouhodobé pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba a dlouhodobé pohledávky - podstatný vliv jsou vykázány dlouhodobé části poskytnutých půjček v rámci skupiny.



* **Rozbor dlouhodobých pohledávek dle data splatnosti**

Skupina	Stav k 31.12.2015		Stav k 31.12.2014	
	Celková brutto hodnota	Opravná položka	Celková brutto hodnota	Opravná položka
Od 1 do 5 let do splatnosti	52 978	0	394 248	0
Nad 5 let do splatnosti	294 824	0	430 245	0
Celkem	347 802	0	824 493	0

C.III. Krátkodobé pohledávky

Zůstatek	Stav k 31.12.2015	1 158 732
	Stav k 31.12.2014	882 725

Položka rozvahy	Netto hodnota k 31.12.2015
Pohledávky z obchodních vztahů	986 205
Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	146 388
Pohledávky - podstatný vliv	8 287
Pohledávky za společníky	11 243
Stát - daňové pohledávky	105
Krátkodobé poskytnuté zálohy	258
Jiné pohledávky	6 246
Celkem	1 158 732

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 - propojené osoby**

Dlužník, splatnost, popis	Zůstatek v CZK
Půjčky ve skupině	154 675
Pohledávky z obchodních vztahů	719 119
Pohledávky ze sdružení	235
Celkem	874 029



* **Rozbor krátkodobých pohledávek dle data splatnosti**

Skupina	Stav k 31.12.2015	Stav k 31.12.2014
Pohledávky před datem splatnosti	1 147 915	874 475
Pohledávky po datu splatnosti	14 807	20 008
Celková opravná položka	-3 990	-11 758
Celkem	1 158 732	882 725

C.IV. Krátkodobý finanční majetek

Zůstatek	Stav k 31.12.2015	259 887
	Stav k 31.12.2014	391 136

Položka rozvahy	Netto hodnota k 31.12.2015
Peníze	146
Účty v bankách	160 896
Krátkodobé cenné papíry a podíly	98 845
Celkem	259 887

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



Pasiva

A. Vlastní kapitál

Zůstatek	Stav k 31.12.2015	2 577 659
	Stav k 31.12.2014	2 397 934
Položka rozvahy		Stav k 31.12.2015
Základní kapitál		400 000
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		60 833
Rezervní fond		172 844
Nerozdělený zisk minulých let		1 671 773
Výsledek hospodaření běžného účetního období /+/-/		272 209
Celkem		2 577 659

A.I. Základní kapitál

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

* Pohyby ve vlastním kapitálu

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

B. Cizí zdroje

B.II. Dlouhodobé závazky

Zůstatek	Stav k 31.12.2015	15 216
	Stav k 31.12.2014	282 776
Položka rozvahy		Stav k 31.12.2015
Odložený daňový závazek		15 216
Celkem		15 216



* **Rozbor dlouhodobých závazků dle data splatnosti**

Skupina	Stav k 31.12.2015	Stav k 31.12.2014
Od 1 do 5 let do splatnosti	15 216	281 893
Nad 5 let do splatnosti	0	883
Celkem	15 216	282 776

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

B.III. Krátkodobé závazky

Zůstatek	Stav k 31.12.2015	212 728
	Stav k 31.12.2014	165 472

Položka rozvahy	Stav k 31.12.2015
Závazky z obchodních vztahů	20 074
Závazky ke společníkům	120 409
Závazky k zaměstnancům	875
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	282
Stát - daňové závazky a dotace	518
Dohadné účty pasivní	13
Jiné závazky	70 557
Celkem	212 728

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

* **Krátkodobé závazky - propojené osoby**

Firma, druh závazku	Zůstatek v CZK
Závazky z obchodních vztahů	108
Celkem	108

* **Rozbor krátkodobých závazků dle data splatnosti**

Skupina	Stav k 31.12.2015	Stav k 31.12.2014
Závazky před datem splatnosti	212 728	165 472
Celkem	212 728	165 472



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, je-li podíl na této investici vyšší než účetní ocenění. 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

II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb

Zůstatek	Stav k 31.12.2015	2 706
	Stav k 31.12.2014	2 531

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	821
	Poradenství	639
	Management	1 196
Celkem		2 656

B.1. Spotřeba materiálu a energie

Zůstatek	Stav k 31.12.2015	1 523
	Stav k 31.12.2014	1 374

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

B.2. Služby

Zůstatek	Stav k 31.12.2015	24 019
	Stav k 31.12.2014	28 017

Služby tvoří zejména vedlejší náklady z obchodů s cennými papíry a pohledávkami.

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

* Nákup od propojených osob

Společnost	Předmět	Částka
BH Securities	Náklady na obchody s cennými papíry	8 408
Ostatní společnosti	Služby	70
Celkem		8 478



C. Osobní náklady

Zůstatek	Stav k 31.12.2015	30 713
	Stav k 31.12.2014	30 985

Druh nákladu	Počet v běžném období	Počet v minulém období	Stav k 31.12.2015	Stav k 31.12.2014
Zaměstnanci - mzdové náklady	17	17	24 085	24 419
Odměny členům orgánů obchodní korporace	6	6	720	720
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění			5 064	5 074
Sociální náklady			844	772
Celkem	23	23	30 713	30 985

Společnost se rozhodla nezveřejňovat počet řídicích pracovníků a výši jejich mzdových nákladů.

VI./J. Prodej cenných papírů a vkladů

Výnosy	Stav k 31.12.2015	679 491
	Stav k 31.12.2014	393 900
Náklady	Stav k 31.12.2015	675 363
	Stav k 31.12.2014	374 937

Běžné období

Cenný papír	Výnosy	Náklady	Rozdíl
Finanční investice	679 491	675 363	4 128
Celkem	679 491	675 363	4 128

Minulé období

Cenný papír	Výnosy	Náklady	Rozdíl
Finanční investice	393 900	374 937	18 963
Celkem	393 900	374 937	18 963

VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku

Zůstatek	Stav k 31.12.2015	152 633
	Stav k 31.12.2014	179 257

Druh výnosu	Stav k 31.12.2015	Stav k 31.12.2014
Dividendy	152 633	179 257
Celkem	152 633	179 257



VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku

Zůstatek	Stav k 31.12.2015	34 370
	Stav k 31.12.2014	37 331

Jedná se zejména o alikvótní úrokové výnosy.

IX.- Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů, Výnosové úroky, Ostatní finanční výnosy

Zůstatek	Stav k 31.12.2015	338 838
	Stav k 31.12.2014	272 349

Druh výnosu	Stav k 31.12.2015
Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	7 771
Výnosové úroky	40 660
Ostatní finanční výnosy	290 407
Celkem	338 838

Položka Ostatní finanční výnosy představuje tržby z termínovaných obchodů a kurzové zisky.

*** Prodej propojeným osobám**

Společnost získala od propojených osob úrokové výnosy ve výši 38 888 tis. Kč.

L.-P. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů, Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti, Nákladové úroky, Ostatní finanční náklady

Zůstatek	Stav k 31.12.2015	178 628
	Stav k 31.12.2014	80 739

Druh nákladu	Stav k 31.12.2015
Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	19 070
Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	248
Nákladové úroky	8 172
Ostatní finanční náklady	151 138
Celkem	178 628

Ostatní finanční náklady představují zejména náklady z derivátových operací.

*** Nákup od propojených osob**

Společnost má náklady z úroků ve výši 345 tis. Kč z půjček od propojených osob.



Q. Daň z příjmů za běžnou činnost

Zůstatek	Stav k 31.12.2015	27 035
	Stav k 31.12.2014	31 653

*** Rozbor odložené daně**

Zdroje dočasných rozdílů	Stav k 31.12.2015	Stav k 31.12.2014
Rozdíl daňové a účetní zůstatkové ceny dlouhodobého majetku	-4 980	-4 648
Přecenění finančních investic do vlastního kapitálu	-75 102	-60 884
Celkem rozdíly	-80 082	-65 532
Sazba daně pro následující období	19%	19%
Odložená pohledávka (+) / závazek (-) vztahující se k dočasným rozdílům	-15 216	-12 451
Počáteční stav odložené daně (+ pohledávka; - závazek)	-12 451	-473
Běžný náklad (+) / výnos (-) z odložené daně	63	410
Odložená daň účtovaná do vlastního kapitálu (+ snížení; - zvýšení fondů)	2 702	11 568
Výsledná odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	-15 216	-12 451



PROXY - FINANCE a.s.

IČ: 18 62 31 74

Praha 1, Anežská 986/10

ROZBOR MAJETKU
za období od 1.1.2015 do 31.12.2015
v celých tisících CZK

Položka	Vývoj v pořizovacích cenách				Vývoj oprávek a opravných položek				Neto		
	Stav k 31.12.2014	Přírůsky	Převody	Úbytky	Stav k 31.12.2015	Stav k 31.12.2014	Přírůsky	Převody	Úbytky	Stav k 31.12.2015	Stav k 31.12.2014
B.I.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.II.1.	2 500				2 500	0				2 500	2 500
B.II.2.	24 945	1 699			26 644	4 081				22 002	20 864
B.II.3.	6 480	1 344		1 230	6 594	4 513		1 230		2 233	1 967
B.II.6.	1 069				1 069	0				1 069	1 069
B.II.8.	150	125		150	125	0				125	150
B.II.	35 144	3 168	0	1 380	36 932	8 594	1 639	0	1 230	27 929	26 550
B.III.1.	336 984	10 200			347 184	5 173	248			341 763	331 811
B.III.2.	17 463	7 865	-198		25 130					25 130	17 463
B.III.3.	379 828	234 299	41 919	13 062	642 984					642 984	379 828
B.III.	734 275	252 364	41 721	13 062	1 015 298	5 173	248	0	0	1 009 877	729 102
Celkem	769 419	255 532	41 721	14 442	1 052 250	13 767	1 887	0	1 230	1 037 806	755 652

Položka:	B.I. - Dlouhodobý nehmotný majetek	B.II. - Dlouhodobý hmotný majetek	B.III. - Dlouhodobý finanční majetek
	B.I.1. - Zřizovací výdaje	B.II.1. - Pozemky	B.III.1. - Podíly - ovládaná osoba
	B.I.2. - Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	B.II.2. - Stavby	B.III.2. - Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem
	B.I.3. - Software	B.II.3. - Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	B.III.3. - Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly
	B.I.4. - Ocenitelná práva	B.II.4. - Pěstební celky trvalých porostů	B.III.4. - Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv
	B.I.5. - Goodwill	B.II.5. - Dospělá zvířata a jejich skupiny	B.III.5. - Jiný dlouhodobý finanční majetek
	B.I.6. - Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	B.II.6. - Jiný dlouhodobý hmotný majetek	B.III.6. - Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek
	B.I.7. - Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	B.II.7. - Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	B.III.7. - Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek
	B.I.8. - Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	B.II.8. - Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	
		B.II.9. - Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	



Zpráva nezávislého auditora

PROXY - FINANCE a.s.

za ověřované období
od 1.1.2015 do 31.12.2015

Identifikace účetní jednotky

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

Zpráva je určena akcionářům společnosti

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti PROXY - FINANCE a.s., která se skládá z rozvahy k 31.12.2015, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti PROXY - FINANCE a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost audítora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných ohledech podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti PROXY - FINANCE a.s. k 31.12.2015 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31.12.2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

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

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

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 11.3.2016



Auditor:

Ing. Rostislav Kuneš
číslo oprávnění 1307 KAČR



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