

Generali Investments CEE, a.s.
(od 1.1.2016 působící pod názvem
Generali Investments CEE, investiční
společnost, a.s.)

Výroční zpráva 2015

Obsah

Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě za rok 2015

Informace o Generali Investments CEE, a.s.

Zpráva představenstva

Zpráva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku

Údaj o výši základu pro výpočet příspěvku do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry

Přílohy:

1. Účetní závěrka

2. Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2015

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Generali Investments CEE, a.s. (od 1. ledna 2016 Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.):

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Generali Investments CEE, a.s. (od 1. ledna 2016 Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.), která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti Generali Investments CEE, a.s. (od 1. ledna 2016 Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.), jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Generali Investments CEE, a.s. (od 1. ledna 2016 Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.), k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

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

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

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



Lenka Bízová, statutární auditor
evidenční č. 2331



Tomáš Němec
partner

28. dubna 2016
Praha, Česká republika

Informace o Generali Investments CEE, a.s.
(od 1.1.2016 působící pod názvem Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.)

Datum vzniku:	3.12.1997
Sídlo:	Praha 4, Nusle, Na Pankráci 1658/121, PSČ: 140 00
Základní kapitál:	52 mil. Kč
Auditor pro rok 2015:	Ernst & Young Audit, s.r.o.
Představenstvo:	Martin Vít – člen představenstva Josef Beneš - předseda představenstva
Dozorčí rada:	Gregor Pilgram – člen dozorčí rady Carlo Schiavetto – člen dozorčí rady Alexandre Lepere – člen dozorčí rady Francesco Sola – člen dozorčí rady Santo Borsellino – předseda dozorčí rady
Vedení společnosti:	Josef Beneš – ředitel
Hlavní aktivity:	obhospodařování majetku zákazníků a investiční služby s tím související, investiční poradenství, obchodování s cennými papíry

Oblast podnikání:

Poskytování těchto investičních služeb:

Hlavní investiční služby

- podle § 4 odst. 2 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „ZPKT“), přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT;
- podle § 4 odst. 2 písm. b) ZPKT provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT;
- podle § 4 odst. 2 písm. c) ZPKT obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT;
- podle § 4 odst. 2 písm. d) ZPKT obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT;
- podle § 4 odst. 2 písm. e) ZPKT investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT;
- podle § 4 odst. 2 písm. g) ZPKT upisování nebo umisťování investičních nástrojů se závazkem jejich upsání;
- podle § 4 odst. 2 písm. h) ZPKT umisťování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání.

Doplňkové investiční služby

- podle § 4 odst. 3 písm. a) úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT;
- podle § 4 odst. 3 písm. c) ZPKT poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků;

- podle § 4 odst. 3 písm. d) ZPKT poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí nebo podobných obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT.

Jediný akcionář:

CZI Holdings N.V.
Diemerhof 32, 1112XN Diemen
Nizozemské království
IČ: 342 45 976

Změny a dodatky v obchodním rejstříku v uplynulém účetním období:

V uplynulém účetním období došlo k následujícím změnám v orgánech společnosti:

31.5.2015 zánik členství člena představenstva Petra Dobiáše
19.1.2015 vznik členství člena představenstva Martina Víta
1.1.2015 vznik členství člena dozorčí rady Francesca Soly
1.1.2015 vznik členství člena dozorčí rady Alexandra Lepereho
1.1.2015 vznik členství a funkce předsedy dozorčí rady Santa Borsellina

S účinností od 1. 1. 2016 došlo k zániku společnosti Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00, IČ 25629123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5073, a k přechodu jejího jmění na nástupnickou společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031.

Nástupnická společnost byla k výše uvedenému datu zapsána do obchodního rejstříku s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21 (IČ 43873766, spisová značka B 1031 vedená u Městského soudu v Praze).

Další údaje o společnosti

Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích			
Kmenový kapitál tier 1: nástroje a rezervy		K ulímu vykazovaného období	ODKAZ NA ČLÁNEK NAŘÍZENÍ (EU) č. 575/2013
		(31/12/2015)	
1	Kapitálové nástroje a související emisní ážio		Čl. 26 odst. 1, články 27, 28, 29
	z toho: typ nástroje č. 1	52 000	Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
	z toho: typ nástroje č. 2		Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
	z toho: typ nástroje č. 3		Seznam EBA podle čl. 26 odst. 3
2	Nerozdělený zisk	301 217	Čl. 26 odst. 1 písm. c)
3	Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (a jiné rezervy)		Čl. 26 odst. 1
3a	Rezervní fond na všeobecná bankovní rizika	10 400	Čl. 26 odst. 1 písm. f)
4	Objem kvalifikovaných položek uvedených v čl. 484 odst. 3 a souvisejícího emisního ážia podléhající postupnému odstranění z kmenového kapitálu tier 1		Čl. 486 odst. 2
5	Menšinové podíly (hodnota přípustná v konsolidovaném kmenovém kapitálu tier 1)		Článek 84
5a	Nezávisle ověřený mezitímní zisk snížený o předvídatelné výplaty nebo dividendy		Čl. 26 odst. 2
6	Kmenový kapitál tier 1 před normativními úpravami	363 617	
Kmenový kapitál tier 1: normativní úpravy			
7	Dodatečné úpravy ocenění (záporná hodnota)		Články 34, 105

8	Nehmotná aktiva (snížená o související daňové závazky) (záporná hodnota)	-625	Čl. 36 odst. 1 písm. b), článek 37
9	V EU prázdná množina		
10	Odložené daňové pohledávky závislé na budoucím zisku kromě pohledávek vyplývajících z přechodných rozdílů (snížené o související daňové závazky, pokud jsou splněny podmínky čl. 38 odst. 3) (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38
11	Oceňovací rozdíly ze změn reálné hodnoty spojené se zisky nebo ztrátami ze zajištění peněžních toků		Čl. 33 odst. 1 písm. a)
12	Záporné hodnoty vyplývající z výpočtu výše očekávaných ztrát		Čl. 36 odst. 1 písm. d), články 40, 159
13	Zvýšení vlastního kapitálu, které vyplývá ze sekuritizace aktiv (záporná hodnota)		Čl. 32 odst. 1
14	Zisky nebo ztráty ze závazků oceněných reálnou hodnotou, které vyplývají ze změn vlastního úvěrového hodnocení		Čl. 33 odst. 1 písm. b)
15	Aktiva penzijního fondu definovaných požitků (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. e), článek 41
16	Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do vlastních nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. f), článek 42
17	Přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, pokud tyto subjekty mají s institucí vztah vzájemné účasti, jehož účelem je uměle zvýšit kapitál instituce (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. g), článek 44
18	Přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce nemá významnou investici (objem vyšší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. h), články 43, 45, 46, čl. 49 odst. 2 a 3, článek 79
19	Přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici (objem vyšší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. i), články 43, 45, 47, čl. 48 odst. 1 písm. b), čl. 49 odst. 1 až 3, články 79
20	V EU prázdná množina		
20a	Objem expozice u následujících položek, kterým se má přiřadit riziková váha 1250 %, pokud se instituce rozhodne pro odpočet jako alternativní postup		Čl. 36 odst. 1 písm. k)
20b	z toho: kvalifikované účasti mimo finanční sektor (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. k) bod i), články 89 až 91
20c	z toho: sekuritizované pozice (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. k) bod ii) čl. 243 odst. 1 písm. b) čl. 244 odst. 1 písm. b) článek 258
20d	z toho: volné dodávky (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. k) bod iii), čl. 379 odst. 3

21	Odložené daňové pohledávky vyplývající z přechodných rozdílů (objem vyšší než 10% prahová hodnota, snížený o související daňové závazky, jsou-li splněny podmínky v stanovené v čl. 38 odst. 3) (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38, čl. 48 odst. 1 písm. a)
22	Objem přesahující 15% prahovou hodnotu (záporná hodnota)		Čl. 48 odst. 1
23	z toho: přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici		Čl. 36 odst. 1 písm. i), čl. 48 odst. 1 písm. b)
24	V EU prázdná množina		
25	z toho: odložené daňové pohledávky vyplývající z přechodných rozdílů		Čl. 36 odst. 1 písm. c), článek 38, čl. 48 odst. 1 písm. a)
25a	Ztráty běžného účetního roku (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. a)
25b	Předvídatelné daňové platby týkající se položek kmenového kapitálu tier 1 (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. l)
27	Hodnota položek odečtených od položek vedlejšího kapitálu tier 1, která přesahuje vedlejší kapitál tier 1 instituce (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. j)
28	Normativní úpravy kmenového kapitálu tier 1 celkem	-625	
29	Kmenový kapitál tier 1	362 992	
Vedlejší kapitál tier 1: nástroje			
30	Kapitálové nástroje a související emisní ážio		Články 51, 52
31	z toho: podle použitelných účetních standardů považované za vlastní kapitál		
32	z toho: podle použitelných účetních standardů považované za závazky		
33	Objem kvalifikovaných položek uvedených v čl. 484 odst. 4 a souvisejícího emisního ážia podléhající postupnému odstranění z vedlejšího kapitálu tier 1		Čl. 486 odst. 3
34	Kvalifikovaný kapitál tier 1 zahrnutý do konsolidovaného vedlejšího kapitálu tier 1 (včetně menšinových podílů nezahrnutých v řádku 5) vydaný dceřinými podniky a drženy třetími stranami		Články 85, 86
35	z toho: nástroje vydané dceřinými podniky podléhající postupnému odstranění		Čl. 486 odst. 3
36	Vedlejší kapitál tier 1 před normativními úpravami		
Vedlejší kapitál tier 1: normativní úpravy			
37	Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do vlastních nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 (záporná hodnota)		Čl. 52 odst. 1 písm. b), čl. 56 písm. a), článek 57
38	Přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, s nimiž je instituce ve vztahu vzájemné účasti, jehož účelem je uměle zvýšit kapitál instituce (záporná hodnota)		Čl. 56 písm. b), článek 58

39	Přímé, nepřímé s syntetické kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce nemá významnou investici (objem vyšší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota)		Čl. 56 písm. c), články 59, 60, 79
40	Přímé, nepřímé a syntetické kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici (po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota)		Čl. 56 písm. d), články 59, 79
41	V EU prázdná množina		
42	Hodnota položek odečtených od položek kapitálu tier 2, která převyšuje kapitál tier 2 instituce (záporná hodnota)		Čl. 56 písm. e)
43	Normativní úpravy vedlejšího kapitálu tier 1 celkem		
44	Vedlejší kapitál tier 1		
45	Kapitál tier 1 = kmenový kapitál tier 1 + vedlejší kapitál tier 1	362 992	
Kapitál tier 2: nástroje a položky			
46	Kapitálové nástroje a související emisní ážia		Články 62, 63
47	Objem kvalifikovaných položek uvedených v čl. 484 odst. 5 a souvisejícího emisního ážia podléhající postupnému odstranění z kapitálu tier 2		Čl. 486 odst. 4
48	Kvalifikované kapitálové nástroje zahrnuté do konsolidovaného kapitálu tier 2 (včetně menšinových podílů a nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 nezahrnutých v řádce 5 nebo řádce 34) vydané dceřinými podniky a držené třetími stranami		Články 87, 88
49	z toho: nástroje vydané dceřinými podniky podléhající postupnému odstranění		Čl. 486 odst. 4
50	Úpravy o úvěrové riziko		Čl. 62 písm. c) a d)
51	Kapitál tier 2 před normativními úpravami		
Kapitál tier 2: normativní úpravy			
52	Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do vlastních nástrojů zahrnovaných do kapitálu tier 2 a podřízených půjček (záporná hodnota)		Čl. 63 písm. b) bod i), čl. 66 písm. a), článek 67
53	Kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do kapitálu tier 2 a podřízených půjček subjektů finančního sektoru, s nimiž je instituce ve vztahu vzájemné účasti, jehož účelem je uměle zvýšit kapitál instituce (záporná hodnota)		Čl. 66 písm. b), článek 68
54	Přímé a nepřímé kapitálové investice do nástrojů zahrnovaných do kapitálu tier 2 a podřízených půjček subjektů finančního sektoru, v nichž instituce nemá významnou investici (objem vyšší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota)		Čl. 66 písm. c), články 69, 70, 79

55	Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do kapitálu tier 2 a podřízených půjček subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici (po odečtení způsobilých krátkých pozic) (záporná hodnota)		Čl. 66 písm. d), články 69, 79
56	V EU prázdná množina		
57	Normativní úpravy kapitálu tier 2 celkem		
58	Kapitál tier 2		
59	Celkový kapitál = kapitál tier 1 + kapitál tier 2	362 992	
60	Rizikově vážená aktiva celkem		
Kapitálové poměry a rezervy			
61	Kmenový kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	45,22	Čl. 92 odst. 2 písm. a)
62	Kapitál tier 1 (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	45,22	Čl. 92 odst. 2 písm. b)
63	Celkový kapitál (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)	45,22	Čl. 92 odst. 2 písm. c)
64	Požadavek na rezervu stanovenou konkrétně pro danou instituci (požadavek na kmenový kapitál tier 1 v souladu s čl. 92 odst. 1 písm. a) plus požadavky na bezpečnostní kapitálovou rezervu a proticyklickou kapitálovou rezervu, plus rezerva pro krytí systémového rizika, plus rezerva pro systémově významnou instituci, vyjádřené jako procentní podíl objemu rizikové expozice)		Směrnice o kapitálových požadavcích, články 128, 129, 130, 131, 133
65	z toho: požadavek na bezpečnostní kapitálovou rezervu		
66	z toho: požadavek na proticyklickou kapitálovou rezervu		
67	z toho: požadavek na rezervu pro krytí systémového rizika		
67a	z toho: rezerva pro globální systémově významnou instituci (G-SVI) nebo jinou systémově významnou instituci (J-SVI)		
68	Kmenový kapitál tier 1 dostupný na splnění požadavků na rezervy (vyjádřený jako procentní podíl objemu rizikové expozice)		Směrnice o kapitálových požadavcích, článek 128
69	[V nařízení EU není relevantní]		
70	[V nařízení EU není relevantní]		
71	[V nařízení EU není relevantní]		
Objemy pod prahovými hodnotami pro odpočet (před použitím rizikových vah)			
72	Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do kapitálu subjektů finančního sektoru, v nichž instituce nemá významnou investici (objem nižší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic)		Čl. 36 odst. 1 písm. h), články 45, 46, čl. 56 písm. c), články 59, 60 čl. 66 písm. c), články 69, 70
73	Přímé a nepřímé kapitálové investice instituce do nástrojů zahrnovaných do kmenového kapitálu tier 1 subjektů finančního sektoru, v nichž instituce má významnou investici (objem nižší než 10% prahová hodnota po odečtení způsobilých krátkých pozic)		Čl. 36 odst. 1 písm. i), články 45, 48
74	V EU prázdná množina		

75	Odložené daňové pohledávky vyplývající z přechodných rozdílů (objem nižší než 10% prahová hodnota, snížený o související daňové závazky, jsou-li splněny podmínky stanovené v čl. 38 odst. 3) (záporná hodnota)		Čl. 36 odst. 1 písm. c), články 38, 48
Použitelné limity pro zahrnování položek do kapitálu tier 2			
76	Úpravy o úvěrové riziko zahrnované do kapitálu tier 2 s ohledem na expozice, na které se vztahuje standardizovaný přístup (před použitím limitu)		Článek 62
77	Limit pro zahrnování úprav o úvěrové riziko do kapitálu tier 2 podle standardizovaného přístupu		Článek 62
78	Úpravy o úvěrové riziko zahrnované do kapitálu tier 2 s ohledem na expozice, na které se vztahuje přístup založený na interním ratingu (před použitím limitu)		Článek 62
79	Limit pro zahrnování úprav o úvěrové riziko do kapitálu tier 2 podle přístupu založeného na interním ratingu		Článek 62
Kapitálové nástroje, na které se vztahují ustanovení o postupném odstranění (použitelné pouze v období od 1. ledna 2014 do 1. ledna 2022)			
80	Stávající limit pro nástroje zahrnované do kmenového kapitálu tier 1, na které se vztahují ustanovení o postupném odstranění		Čl. 484 odst. 3, čl. 486 odst. 2 a 5
81	Objem vyloučený z kmenového kapitálu tier 1 kvůli limitu (objem přesahující limit snížený o splacené nástroje a nástroje po splatnosti)		Čl. 484 odst. 3, čl. 486 odst. 2 a 5
82	Stávající limit pro nástroje zahrnované do vedlejšího kapitálu tier 1, na které se vztahují ustanovení o postupném odstranění		Čl. 484 odst. 4, čl. 486 odst. 3 a 5
83	Objem vyloučený z vedlejšího kapitálu tier 1 kvůli limitu (objem přesahující limit snížený o splacené nástroje a nástroje po splatnosti)		Čl. 484 odst. 4, čl. 486 odst. 3 a 5
84	Stávající limit pro nástroje zahrnované do kapitálu tier 2, na které se vztahují ustanovení o postupném odstranění		Čl. 484 odst. 5, čl. 486 odst. 4 a 5
85	Objem vyloučený z kapitálu tier 2 kvůli limitu (objem přesahující limit snížený o splacené nástroje a nástroje po splatnosti)		Čl. 484 odst. 5, čl. 486 odst. 4 a 5

Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích		Vyhláška č.163/2014 Sb., příloha 14
Informace platné k datu	31.12.2015	
Uveřejňují se údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích podle článku podle článku 438 písm. c) až f) nařízení 575/2013 EU		Bod 1 písm. b)
Expozice vůči ústředním vládám nebo centrálním bankám		čl. 438 písm. c) nařízení 575/2013 EU
Expozice vůči regionálním vládám nebo místním orgánům		
Expozice vůči subjektům veřejného sektoru		
Expozice vůči mezinárodním rozvojovým bankám		
Expozice vůči mezinárodním organizacím		
Expozice vůči institucím	238 279	
Expozice vůči podnikům	754	
Retailové expozice		

Expozice zajištěné nemovitostmi		
Expozice v selhání		
Expozice spojené s obzvláště vysokým rizikem		
Expozice v krytých dluhopisech		
Položky představující sekuritizované pozice		
Expozice vůči institucím a podnikům s krátkodobým úvěrovým hodnocením		
Expozice ve formě podílových jednotek nebo akcií v subjektech kolektivního investování		
Akciové expozice		
Ostatní položky	1 974	
K pozičnímu riziku		čl. 438 písm. e) nařízení 575/2013 EU
Pro velké expozice přesahující limity stanovené v člancích 395 až 401, pokud je instituci povoleno tyto limity překročit		
K měnovému riziku	604	
K vypořádacímu riziku		
Ke komoditnímu riziku		čl. 438 písm. f) nařízení 575/2013 EU
Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 2 Nařízení 2013/575/EU	44 331	
Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 3 Nařízení 2013/575/EU		
Kapitálový požadavek podle hlavy III kapitoly 4 Nařízení 2013/575/EU		čl. 438 písm. d) nařízení 575/2013 EU
Expozice vůči ústředním vládám nebo centrálním bankám		
Expozice vůči institucím		
Expozice vůči podnikům		
Retailové expozice		
Akciové expozice		
Položky představující sekuritizované pozice		
Jiná aktiva nemající povahu úvěrového závazku		
Akciové expozice obchodované na regulovaných trzích		
Akciové expozice neobchodované na regulovaných trzích v dostatečně diverzifikovaných portfoliích a jiné expozice		
Expozice, které v oblasti kapitálových požadavků podléhají přechodným pravidlům dohledu		
Expozice, které v oblasti kapitálových požadavků podléhají ustanovením o zachování právních účinků		
Každý z přístupů uvedených v článku 155 nařízení 2013/575/EU		

Kapitálové poměry		Vyhláška č.163/2014 Sb., příloha 14
Informace platné k datu	31.12.2015	
v %	K ultimu vykazovaného období	
Kapitálový poměr pro kmenový kapitál tier 1	45,22	Bod 2 písm. a)
Kapitálový poměr pro kapitál tier 1	45,22	
Kapitálový poměr pro celkový kapitál	45,22	
Kapitálový poměr pro kapitál tier 1		Bod 2 písm. b)
Kapitálový poměr pro celkový kapitál		

Poměrové ukazatele		Vyhláška č.163/2014 Sb., příloha 10
(v tis. Kč / v %)	31.12.2015	
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku klientů/aktiva bez majetku klientů)	7,74%	Bod 5 písm. i)
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku klientů/vlastní kapitál)	8,39%	
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku klientů)	18,48%	
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE)	24,40%	
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění/výnosy z investičních služeb)	35,31%	
Správní náklady na jednoho pracovníka	2709,92	

Další informace

Společnost v průběhu roku 2015 neměla žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje, nenabývala žádné vlastní akcie ani akcie ovládající osoby a nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

Zpráva představenstva

EKONOMICKÁ SITUACE A VÝVOJ NA FINANČNÍCH TRŽÍCH

Rok 2015 byl ve znamení zpomalení růstu světové ekonomiky. Toto globální zpomalení bylo dáno vývojem v rozvíjejících se ekonomikách, zejména v Rusku a Brazílii, kde HDP výrazně klesl, ale také v Číně, kde hospodářský růst zpomalil. K mírnému zrychlení růstu naopak došlo v případě rozvinutých ekonomik: především v eurozóně a Japonsku. Oživení růstu v eurozóně je pozitivní zprávou pro středoevropský region včetně české ekonomiky. Jak eurozóna, tak středoevropský region zároveň profitují z poklesu cen ropy. Významným mezníkem roku 2015 bylo zklidnění vztahů mezi Řeckem a jeho evropskými partnery, a nové dohody o reformách, jež Řecko musí zavést a též ohledně další pomoci, jíž se za to Řecko od jeho věřitelů dostane. Rizikem pro globální vývoj zůstává možnost prudšího zpomalení hospodářského růstu v Číně a taktéž geopolitická rizika (Sýrie, Ukrajina). Uprchlíká vlna, jež se dala v souvislosti s geopolitickými riziky do pohybu, pak představuje výzvu pro Evropskou unii jak z pohledu její schopnosti příliv uprchlíků řešit, tak z hlediska dopadů na vnitropolitickou situaci v jednotlivých členských zemích.

Vývoj na finančních tržích byl ovlivněn samozřejmě také politikou centrálních bank. Na globální úrovni je třeba zmínit jednak kroky ECB, která v březnu 2015 spustila svůj program nákupů dluhopisů (APP) a v prosinci pak tento program dále rozšířila a zároveň snížila svou depozitní sazbu dále do záporu: na úroveň -0,30 %. Americký Fed naopak v prosinci přistoupil ke zvýšení svých úrokových sazeb. V obou případech bezrizikové výnosy v průběhu loňského roku vzrostly: u desetiletého německého Bundu z úrovně 0,54 na 0,63 %, v případě desetiletého dluhopisu Spojených států pak z úrovně 2,17 na 2,27 %. Celková výnosnost desetiletých vládních dluhopisů za celý rok 2015 činila 0,8 % v USA a 0,3 % v případě Německa. Výnosy českého 10Y CZGB dluhopisu loni klesl z 0,74 a 0,53 % a koncem roku tak byl spread vůči německému Bundu záporný.

Akciový trh v USA vykázal za celý rok 2015 jen mírný nárůst: index S&P vydělal 1,4 %, zatímco evropské akcie posílily o 10,3 % (DJ Euro Stoxx 600) a akcie rozvíjejících se trhů výrazně ztratily (MSCI Emerging Market: -14,8 %). Mírně negativní byl loňský rok pro kreditní instrumenty jak v Evropě (-0,7 %), tak v USA (-0,4 %).

Pro českou ekonomiku byl rok 2015 výjimečně úspěšný, neboť vlivem souhry příznivých faktorů dosáhl růst HDP 4,3 procenta. Do výčtu těchto příznivých faktorů patří nejen výše zmíněný hospodářský růst v eurozóně a pokles cen ropy, ale také prorůstové nastavení měnové a rozpočtové politiky v české ekonomice a v neposlední řadě též silný příliv prostředků z fondů EU, jenž byl dán poslední možností čerpat prostředky alokované do programového období na roky 2007 až 2013. Pozitivně se do statistiky HDP projeví také změny ve spotřebních daních, jež měly počátkem roku 2015 příznivý dopad do tvorby zásob. V tomto prostředí rostly jak vývozy z české ekonomiky, tak domácí poptávka, vyjádřená jak investičními výdaji, tak růstem spotřeby. Růst spotřebních výdajů domácností byl podpořen příznivým vývojem na trhu práce, jenž je reflektován nejen růstem zaměstnanosti a poklesem nezaměstnanosti, ale také zrychlením růstu mezd.

Některé z faktorů, jež v roce 2015 pomohly české ekonomice dosáhnout silného růstu HDP, se v roce 2016 nebudou opakovat a růst HDP České republiky se tak zpomalí: dle našeho odhadu pod úroveň 2,5 %. I nadále by se ale měla zlepšovat na situaci na trhu práce a tuzemská ekonomika by postupně měla najet na dlouhodoběji udržitelný růst HDP, který odhadujeme v oblasti mírně pod třemi procenty.

Česká republika - predikce vývoje		2014 (A)	2015 (E)	2016 (F)	2017 (F)
HDP	(reálný růst)	2,0%	4,3%	2,2%	2,2%
CPI	(roční průměr)	0,4%	0,3%	0,8%	1,7%
Reálná mzda	(roční průměr)	2,1%	3,1%	2,8%	1,9%
Fiskální saldo	(vs. HDP)	-1,9%	-1,5%	-2,0%	-2,0%
Běžný účet PB	(vs. HDP)	0,6%	1,6%	1,2%	0,7%
ČNB repo sazba	(konec roku)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%
EUR/CZK	(roční průměr)	27,53	27,28	27,03	27,03

Zdroj: ČNB; ČSÚ; Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Navzdory silnému hospodářskému růstu zůstává v české ekonomice nízko inflační prostředí: za celý rok 2015 činila průměrná inflace 0,3 procenta a v samotném prosinci činila meziroční inflace pouhou 0,1 procenta. Nízká úroveň celkové inflace je dána především poklesem cen ropy. Tzv. jádrová inflace, jež abstrahuje od vývoje cen potravin, pohonných hmot, regulovaných cen a ostatních administrativních zásahů, zakončila rok 2015 na úrovni 1,4 procenta, což byla nejvyšší úroveň pro tento cenový ukazatel od konce roku 2008. Nízká úroveň celkové inflace se zároveň příznivě promítá do vývoje reálných příjmů tuzemských domácností a je jedním z faktorů stojících za silným růstem spotřebních výdajů. Jinými slovy: české ekonomice nehrozí riziko deflace v ekonomickém smyslu tohoto pojmu, celková inflace ovšem zůstane pod dvouprocentním inflačním cílem ČNB i v roce 2016. Centrální banka tak i nadále drží svůj závazek udržovat kurz koruny nad úrovní 27 za euro s tím, že v červenci 2015 byla nucena vrátit se na devizový trh a intervenovala tak poprvé od listopadu 2013, kdy byl intervenční režim spuštěn. Jak vývoj inflace v české ekonomice, tak výhled měnové politiky Evropské centrální banky dovedly ČNB počátkem letošního února k rozhodnutí zachovat kurzový závazek v platnosti i po celý rok 2016 a koruna by se tak měla po většinu času nacházet mírně nad úrovní 27 za euro. Bankovní rada se po delší době zároveň vrátila k debatě ohledně možnosti zavést záporné měnově-politické úrokové sazby (repo sazba a depozitní sazba jsou od listopadu 2012 nastavené na úrovni 0,05 %. ČNB by zavedení tohoto nástroje uvažovala v případě nárůstu diferenciálu mezi úrokovými sazbami na korunovém peněžním trhu a na peněžním trhu v eurozóně, jenž by vedl k nežádoucím tlakům na kurz koruny. Nicméně: postoje k negativním úrokům jsou napříč bankovní radou prozatím nejednotné.

SPRÁVA PORTFOLIÍ V ROCE


Rok 2015 pro byl pro naši společnost důležitým z hlediska další integrace a zjednodušování struktury v rámci skupiny Generali. Společnost se připravovala na sloučení se společností ČP Invest a.s., což představovalo zejména velké úsilí v oblasti sjednocování interních procesů s výhledem na sloučení obou společností a také výrazné zintenzivnění spolupráce v přípravě nových produktů. Nadále prohlubujeme spolupráci se společností Generali Investments Europe, která nám umožňuje především do větší hloubky analyticky pokrýt především region západní Evropy. Zároveň docházelo k zintenzivnění spolupráce s kolegy v ostatních zemích střední a východní Evropy, přičemž v případě Rumunska došlo k uzavření smlouvy o obhospodařování aktiv pojišťovny. Věříme, že vzhledem k dlouholetým zkušenostem a minulým výsledkům všech našich zaměstnanců představuje tento trend k integraci a spolupráci v rámci skupiny Generali velký přínos pro naše klienty.

I v uplynulém roce se činnost společnosti soustředila zejména správu aktiv institucionálních klientů, především pojišťovacích společností a penzijních fondů se sídlem v zemích EU. V tomto segmentu nadále rychle rostou aktiva Transformovaného Penzijního fondu, ale i nových účastnických penzijních fondů. Druhopilířové penzijní důchodové fondy prošly změnou investiční strategie, neboť k výplatě klientů a ukončení druhého pilíře dojde již koncem roku 2016. V segmentu správy aktiv pojišťoven bylo pro nás klíčové získání nového zákazníka Generali Asigurare Reasigurare SA, rumunské pojišťovny ze skupiny Generali s objemem aktiv téměř 200mil eur. Dalším významným segmentem aktiv byly podílové fondy. Zde spravujeme celou škálu fondů od relativně konzervativních, přes smíšené a široce diverzifikované akciové, až po fondy sektorové.

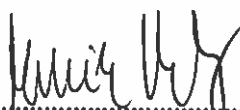
Základní předpokladem našeho úspěchu jsou naši zaměstnanci. Zde se nám již po několik let daří držet stabilní a zkušený tým, a to nejen na straně pracovníků oddělení správy portfolia nebo v analytickém oddělení, ale i např. v neméně důležitých oblastech IT nebo back-office. Zároveň nicméně do týmu úspěšně začleňujeme i nové kolegy. Zde se nám daří využívat možností, které nám nabízí příslušnost k jedné z největších světových pojišťovacích skupin a čerpat z jejich lidských zdrojů. Spotěšením tak můžeme konstatovat, že se v případě naší společnosti již opravdu jedná o mezinárodní tým se všemi pozitivy z toho plynoucími.

Obrovskou výzvou nejen pro naši společnost, ale prakticky pro každého asset manažera v dnešní době, je přetrvávající období prakticky nulových (a na některých trzích i již záporných) bezrizikových úrokových sazeb, které ve srovnání se situací v minulosti významně snižují očekávanou absolutní výnosnost většiny jak dluhopisových tak i smíšených portfolií. Tato skutečnost pak u mnohých klientů vede k zamyšlení nad současnou investiční strategií, případně i nad množstvím rizika, které je tento klient v investiční oblasti ochoten a schopen podstoupit, a nad množinou investičních instrumentů, do nichž je ochoten své prostředky alokovat. Nadále zůstáváme věrni naší dlouhodobé strategii založené na kombinaci bottom-up a top-down přístupu, spočívající v analýze makroekonomických trendů v jednotlivých regionech a zároveň v důkladné analýze jednotlivých investic. Díky prověřenému investičnímu procesu se nám i v roce 2015 podařilo dosáhnout výrazně vyšší než benchmarkové výkonnosti na institucionálních klientech. Pozitivně se projevila zejména naše alokace do kreditního segmentu a sázka na další pokles úrokových sazeb. Rovněž naše výsledky v oblasti správy fondů byly v roce 2015 velmi úspěšné, což dokládá například vítězství fondu Korporátních dluhopisů v anketě ve slovenské Fincetrum a Forbes Investice roku 2015.

V Praze dne 18.4. 2016



.....
Ing. Josef Beneš
předseda představenstva



.....
Mgr. Martin Vít
místopředseda představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti Generali Investments CEE, a.s. a o stavu jejího majetku, řádná účetní závěrka společnosti za účetní období roku 2015

Jedním z hlavních úkolů dnešního rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. je schválit hospodářské výsledky Generali Investments CEE, a.s. za účetní období roku 2015.

V účetní rozvaze společnosti Generali Investments CEE, a.s. k 31. 12. 2015 jsou aktiva v celkové výši 488 022 tis. Kč ve struktuře:

- Pokladní hotovost 10 tis. Kč
- Pohledávky za bankami 465 900 tis. Kč
- Pohledávky za nebankovními subjekty 11 499 tis. Kč
- Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek 625 tis. Kč
- Ostatní aktiva 8 297 tis. Kč
- Náklady a příjmy příštích období 1 691 tis. Kč

Pasiva v celkové výši 488 022 tis. Kč jsou ve struktuře:

- Závazky vůči nebankovním subjektům 7 tis. Kč
- Ostatní pasiva 16 563 tis. Kč
- Výdaje příštích období 45 tis. Kč
- Ostatní rezervy 21 153 tis. Kč
- Vlastní kapitál 450 254 tis. Kč

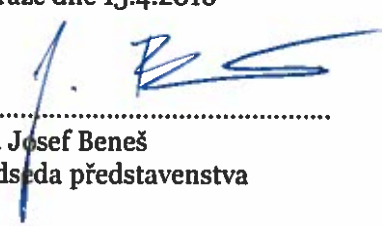
Vlastní kapitál tvoří:

- Základní kapitál společnosti ve výši 52 000 tis. Kč
- Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku 10 400 tis. Kč
- Nerozdělený zisk z předchozích období 301 217 tis. Kč
- Výsledek hospodaření běžného účetního období 86 637 tis. Kč

Hlavní údaje z výkazu zisku a ztrát:

- Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním 106 914 tis. Kč
- Zisk za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním 0 tis. Kč
- Daň z příjmů 20 277 tis. Kč
- Zisk za účetní období po zdanění 86 637 tis. Kč

V Praze dne 15.4.2016


.....
Ing. Josef Beneš
předseda představenstva


.....
Mgr. Martin Vít
místopředseda představenstva

Údaj o výši základu pro výpočet příspěvku do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry

Společnost Generali Investments CEE, a.s. jako obchodník s cennými papíry dle § 129 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, platí do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry roční příspěvek ve výši 2% z objemu výnosů z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby za poslední kalendářní rok, nejméně však 10 000 Kč. Tento příspěvek je splatný každoročně do 31. března, a to za předchozí rok.

Výnosy z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby v roce 2015 činily 245 327 tis. Kč, příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry byl vypočten ve výši 2% z tohoto objemu výnosů z poplatků a provizí a ve výši 4 907 tis. Kč byl uhrazen dne 8.3.2016 bankovním převodem na bankovní účet Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.

Generali Investments CEE, a.s.

(od 1.1.2016 působící pod názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.)

Účetní závěrka

Za rok končící 31. prosince 2015

Generali Investments CEE, a.s. (od 1.1.2016 působící pod názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.)

Sídlo: Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, Praha 4

Identifikační číslo: 25 629 123

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: výkon činností obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení podle zvláštního zákona

Rozvahový den: 31. prosince 2015

Datum sestavení účetní závěrky: 18. dubna 2016

Rozvaha
K 31. prosinci 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2015	31. prosince 2014
AKTIVA			
Pokladní hotovost		10	69
Pohledávky za bankami	3	465 900	445 415
v tom: a) splatné na požádání		465 900	61 394
b) ostatní pohledávky		0	384 021
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní	4	11 499	9 427
Dlouhodobý nehmotný majetek	5	625	700
Dlouhodobý hmotný majetek	5	0	265
Ostatní aktiva	6	8 297	15 014
Náklady a příjmy příštích období		1 691	1 115
Aktiva celkem		488 022	472 005
PASIVA			
Závazky vůči nebankovním subjektům	8	7	489
Ostatní pasiva	9	16 563	16 823
Výnosy a výdaje příštích období	9	46	0
Ostatní rezervy	7	21 153	12 245
Základní kapitál splacený	10	52 000	52 000
Zákonný rezervní fond	10	10 400	10 400
Nerozdělený zisk z předchozích období	10	301 216	281 484
Zisk za účetní období	10	86 637	98 564
Pasiva celkem		488 022	472 005

Podrozvaha
K 31. prosinci 2015

(tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Podrozvahová pasiva:			
Hodnoty převzaté k uložení	11	295	234
Hodnoty převzaté k obhospodařování	11	250 705 593	244 595 754
Podrozvahová pasiva celkem		250 705 888	244 595 988

**Generali Investments CEE, a.s. (od 1.1.2016 působící pod názvem Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.)**

Výkaz zisku a ztráty
Rok končící 31. prosince 2015

Výkaz zisků a ztrát
K 31. prosinci 2015

(tis. Kč)	Poznámka	2015	2014
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	532	739
Výnosy z poplatků a provizí	13	245 327	235 966
Náklady na poplatky a provize	14	-220	-111
Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	-396	-144
Ostatní provozní výnosy	16	827	1 409
Ostatní provozní náklady	17	-9 067	-6 794
Správní náklady	18	-129 427	-108 406
v tom: a) náklady na zaměstnance		-101 577	-80 126
z toho: aa) mzdy a platy		-80 174	-62 149
ab) sociální a zdravotní pojištění		-18 030	-15 019
ac) ostatní osobní náklady		-3 373	-2 958
b) ostatní správní náklady		-27 850	-28 280
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	5	-662	-698
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		106 914	121 961
Daň z příjmů	19	-20 277	-23 397
Zisk za účetní období po zdanění		86 637	98 564

**Generali Investments CEE, a.s. (od 1.1.2016 působící pod názvem Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.)**

Přehled o změnách vlastního kapitálu
Rok končící 31. prosince 2015

Přehled o změnách vlastního kapitálu
K 31. prosinci 2015

(tis. Kč)	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Nerozdělený zisk	Zisk za účetní období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2014	52 000	10 400	260 432	104 980	427 812
Převod do nerozděleného zisku	0	0	104 980	-104 980	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	98 564	98 564
Dividendy	0	0	-83 928	0	-83 928
Zůstatek k 31. prosinci 2014	52 000	10 400	281 484	98 564	442 448
Převod do nerozděleného zisku	0	0	98 564	-98 564	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	86 637	86 637
Dividendy	0	0	-78 832	0	-78 832
Zůstatek k 31. prosinci 2015	52 000	10 400	301 216	86 637	450 253

1. Všeobecné informace

Generali Investments CEE, a.s. (dále jen „Společnost“) byla založena dne 3. prosince 1997. Společnost změnila název obchodní firmy (původní název Generali PPF Asset Management a.s.) a tato změna byla zapsána v obchodním rejstříku ke dni 1. 1. 2015.

Společnost sídlí v Praze, Na Pankráci 1658/121. Identifikační číslo Společnosti je 25629123.

V březnu roku 2015 byl představenstvy zúčastněných společností schválen harmonogram fúze sloučením, na jehož základě byl představenstvy zúčastněných společností vypracován projekt fúze.

Rozhodným datem fúze je 1. leden 2016, přičemž zanikající společností je Generali Investments CEE, a.s. a nástupnickou společností je ČP INVEST investiční společnost, a.s., viz kapitola 21 Následné události.

Činnost Společnosti spočívá zejména v:

- obhospodařování portfolií institucionálních klientů a investiční služby s tím související;
- investiční poradenství;
- obchodování s cennými papíry a poskytování doplňkových investičních služeb.

Společnost se člení na úsek správy portfolií, úsek analýzy trhů, úsek řízení rizik, úsek řízení projektů, úsek interních procesů (zahrnuje oddělení Back office a administrace a oddělení Middle office), úsek finanční a oddělení obchodování a compliance. Do kompetence úseku interních procesů patří i podpora IT, která je zajištěna externím dodavatelem v rámci skupiny, stejně jako funkce interního auditu.

Vlastníkem Společnosti je jediný akcionář:

CZI Holdings N.V.
Diemen
Diemerhof 32
1112XN

Nizozemské království
Registrační číslo: 34245976

Společnost je součástí konsolidovaného celku mateřské společnosti.

Představenstvo a dozorčí rada:

	Position	Name
Představenstvo	Předseda	Ing. Josef Beneš
	Člen	Mgr. Martin Vít
Dozorčí rada	Předseda	Carlo Schiavetto
	Člen	Gregor Pilgram
	Člen	Gianluca Colocci

V únoru 2015 došlo k zápisu člena představenstva Mgr. Martina Víta, v červnu 2015 byl vymazán člen představenstva Ing. Mgr. Petr Dobiáš.

V říjnu 2014 došlo k výměně člena představenstva Axela Dietera Simy, kterého nahradil předseda představenstva Josef Beneš.

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, Vyhláškou vydanou Ministerstvem financí České republiky 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen.

Účetní závěrka byla sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.2. Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz a cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředku podle zprávy došlé od banky, den sjednání obchodu s cennými papíry.

2.3. Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

2.4. Výnosy z poplatků a provizí

Poplatky za obhospodařování a správu aktiv a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb.

2.5. Výnosy z úroků

Výnosové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva a rozdělení úrokových výnosů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva.

2.6. Pohledávky za nebankovními subjekty

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku vytvořenou na základě individuálního posouzení vymahatelnosti.

2.7. Ostatní rezervy

Rezervy jsou tvořeny, má-li Společnost existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku. Všechny rezervy jsou zahrnuty v pasivech.

Společnost ve vykazovaném období tvoří rezervu na splatnou daň a tuto vyazuje pouze ve výši nedoplatku splatné daně v pasivech. V případě, že zaplacené zálohy na daň převyšují očekávanou splatnou daň, pak se rezerva na splatnou daň nevykáže a předpokládaný přeplatek z titulu zaplacených záloh na daň (rozdíl mezi zaplacenými zálohami a zaúčtovanou rezervou) se vykáže v aktivech jako pohledávka.

Předpokládanou částku splatné daně společnost vykazuje v plné výši jako náklad v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost nebo použití rezervy na splatnou daň Společnost vykazuje ve výkazu zisku a ztráty společně se splatnou daní a vytvořenou rezervou na splatnou daň.

Společnost vytváří rezervy na roční odměny zaměstnancům a související výši pojistného. Výše odměn není přesně stanovená, existuje pouze rozpětí, o výši rozhoduje představenstvo na základě vyhodnocení plnění úkolů a cílů, jež proběhne v následujícím roce. Tvorba a použití rezervy je vykázáno ve Výkaze zisků a ztrát společně se mzdovými náklady, tedy s náklady, na které byla rezerva vytvořena. Odděleně se vykazuje rozpuštění rezervy pro nepotřebnost, která byla vytvořena v minulých účetních obdobích.

2.8. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti, která je zpravidla stanovena podle daňové životnosti nebo smluvně jako právo na užívání po dobu určitou. Dlouhodobý nehmotný majetek je odepisován rovnoměrně měsíčně.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Software	36 měsíců
Drobný nehmotný dlouhodobý majetek	36 měsíců
Stroje, přístroje a zařízení	3 – 4 roky
Drobný hmotný dlouhodobý majetek	2 roky

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000 Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000 Kč s dobou použitelnosti delší než jeden rok, o kterém Společnost ve své pravomoci rozhodla o zařazení do ostatního dlouhodobého majetku, je odepisován podle předpokládané životnosti předmětu stanovenou roční procentní sazbou za jednotlivé měsíce.

Ostatní nehmotný a hmotný majetek, který není považován za dlouhodobý majetek, je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen a je veden v operativní evidenci.

2.9. Daň z příjmu

Náklad na daň z příjmu se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykazaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů je 19 %.

2.10. Daň z přidané hodnoty

Od 1. ledna 2009 je Společnost členem registrované skupiny, která je společně registrována k dani jako plátce DPH, přičemž zastupujícím členem skupiny je Česká pojišťovna a.s. Společnost i celá skupina uskutečňují ve větší míře plnění osvobozená od daně bez nároku na odpočet daně, ale i s nárokem na odpočet daně i zdanitelná plnění. Z těchto důvodů skupina krátí odpočet daně u přijatých zdanitelných plnění.

2.11. Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

2.12. Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a dozorčí rady.

Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění do příspěvkově definovaných penzijních fondů. Tyto příspěvky placené Společností na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.

K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

2.13. Spřízněné strany

Společnost definovala své spřízněné strany v souladu s vyhláškou 501/2002 Sb., při splnění následujících podmínek:

- a) přímo nebo nepřímo strana
 - i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
 - ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou; nebo
 - iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;
- b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- c) strana je společným podnikem;
- d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
- f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednatel patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednatel; nebo
- g) strana je účastníkem plánu požitků po skončení pracovního poměru ve prospěch zaměstnanců účetní jednotky nebo jakékoliv jiné účetní jednotky, která je spřízněnou stranou takovéto účetní jednotky.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Ovládnání (kontrola) je pravomoc řídit finanční a provozní politiky účetní jednotky tak, aby byly získány užítky z její činnosti.

Spoluovládání (společná kontrola) je smluvně dohodnuté podílení se na ovládnání hospodářské činnosti.

Klíčový management jsou osoby, které mají pravomoc a odpovědnost přímo či nepřímo za plánování, řízení a kontrolu činností účetní jednotky, včetně jejich ředitelů (výkonných i jiných).

Podstatný vliv je pravomoc účastnit se rozhodování o finančních a provozních politikách účetní jednotky, ale není to ovládnání takových politik. Podstatný vliv lze získat vlastnictvím akcií nebo na základě stanov či dohody.

2.14. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem, a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

3. Pohledávky za bankami

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Běžné účty u bank	465 900	61 394
Termínové vklady	0	384 021
Pohledávky za bankami celkem	465 900	445 415

Společnost ve vykazovaných obdobích nemá zůstatky na bankovních účtech v zahraničí.

Společnost od roku 2014 nově využívá bankovních služeb společnosti Unicredit a.s., u níž má uloženy finanční prostředky v celkové výši 212 211 tis. Kč k 31. prosinci 2015 (238 452 tis. Kč k 31. prosinci 2014). K 31. prosinci 2015 měla společnost uloženy finanční prostředky v Komerční bance ve výši 200 114 tis. Kč a v ČSOB ve výši 50 212 tis. Kč. K 31. prosinci 2014 byly finanční prostředky společnosti uloženy také na termínovaném vkladu u INB Banky ve výši 204 010 tis. Kč. K 31. prosinci 2015 společnost termínovaného vkladu nevyužívala.

4. Pohledávky za nebankovními subjekty

4.1. Pohledávky dle typu dlužníka

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Pohledávky za nefinančními organizacemi - fyzickými osobami	87	86
Pohledávky za nefinančními organizacemi - právníckými osobami	754	145
Pohledávky za finančními organizacemi - subjekty kolektivního investování	4 255	4 095
Pohledávky za finančními organizacemi - penzijními fondy	1 899	1 941
Pohledávky za finančními organizacemi - pojišťovnami	3 731	3 160
Pohledávky za ostatními finančními institucemi	773	0
Celkem	11 499	9 427

4.2. Pohledávky za spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. prosince 2014	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2015
Pohledávky za nefinančními organizacemi – právníky osobami	145	4 009	-3 400	754
v tom:				
CZI Holding N.V., company no: 34245976	0	1	-1	0
Generali CEE Holding B.V.	145	4 008	-3 399	754
Pohledávky za finančními organizacemi – subjekty kolektivního investování	4 095	34 553	-34 392	4 256
v tom:				
ČP Invest investiční společnost, a.s., Praha 1, IČO 43873766	444	19 501	-19 445	500
Generali Invest CEE PLC, 33 Sir John Rogerson's, Quasy, Dublin 2, Ireland	3 651	15 052	-14 947	3 756
Pohledávky za finančními organizacemi – penzijní fondy	1 941	75 859	-75 901	1 899
v tom :				
Penzijní fond České pojišťovny a.s., Praha 1, IČO 61858692	1 941	75 859	-75 901	1 899
Pohledávky za finančními organizacemi - pojišťovnami	3 128	125 958	-125 610	3 476
v tom:				
Česká pojišťovna a.s., Praha 1, IČO 45272956	1 754	67 402	-67 344	1 812
Česká pojišťovna zdraví a.s., Praha 10, IČO 49240749	14	537	-537	14
Generali poisťovňa, a.s., Bratislava, IČO SK2021000487	393	16 086	-16 057	422
Generali Pojišťovna a.s., Praha 2, IČO 61859869	395	16 866	-16 818	443
GP Reinsurance EAD, Bulharsko	572	20 819	-2 0816	575
Generali Insurance AD, IČO 030269049	0	16	0	16
Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., IČO 2886621	0	4 232	-4 038	194
Pohledávky za ostatními finančními institucemi	0	1 523	-750	773
v tom :				
Generali Investments Europe S.p.A.	0	1 523	-750	773
Pohledávky za spřízněnými stranami celkem	9 309	241 902	-240 053	11 158

5. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

5.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

(tis. Kč)	Software	Ostatní	Celkem
K 1. lednu 2014			
Pořizovací cena	7 110	1 674	8 784
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	-6 658	-1 674	-8 332
Zůstatková hodnota	452	0	452
Rok končící 31. prosince 2014			
Počáteční zůstatková hodnota	452	0	452
Přírůstky v pořizovací ceně	511	38	549
Odpisy	-301	0	-301
Konečná zůstatková hodnota	662	38	700
K 31. prosinci 2014			
Pořizovací cena	7 356	1 712	9 068
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	-6 694	-1 674	-8 368
Zůstatková hodnota	662	38	700
Rok končící 31. prosince 2015			
Počáteční zůstatková hodnota	662	38	700
Přírůstky v pořizovací ceně	404	0	404
Vyřazení	0	-29	0
Odpisy	-441	-9	-450
Konečná zůstatková hodnota	625	0	654
K 31. prosinci 2015			
Pořizovací cena	2 551	11	2 562
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	-1 926	-11	-1 937
Zůstatková hodnota	625	0	625

5.2. Provozní dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	Přístroje a zařízení	Inventář	Ostatní	Celkem
K 1. lednu 2014				
Pořizovací cena	1 097	87	2 018	3 202
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	-986	-87	-1 596	-2 669
Zůstatková hodnota	111	0	422	533
Rok končící 31. prosince 2014				
Počáteční zůstatková hodnota	111	0	422	533
Přírůstky	0	0	131	131
Vyřazení	0	0	-2	-2
Odpisy	-72	0	-325	-397
Konečná zůstatková hodnota	39	0	226	265
K 31. prosinci 2014				
Pořizovací cena	1 097	87	2 090	3 274
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	-1 058	-87	-1 864	-3 009
Zůstatková hodnota	39	0	226	265
Rok končící 31. prosince 2015				
Počáteční zůstatková hodnota	39	0	226	265
Přírůstky	0	0	107	107
Vyřazení	-12	0	-148	-160
Odpisy	-27	0	-185	-212
Konečná zůstatková hodnota	0	0	0	0
K 31. prosinci 2015				
Pořizovací cena	83	87	105	275
Oprávky a opravné položky na snížení hodnoty	-83	-87	-105	-275
Zůstatková hodnota	0	0	0	0

5.3. Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

(tis. Kč)	2015	2014
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	212	397
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	450	301
Odpisy celkem	662	698

6. Ostatní aktiva a náklady a příjmy příštích období

Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Ostatní pohledávky	137	1 036
Pohledávky za zaměstnanci	20	51
Pohledávka za FÚ z titulu vrácení prominuté daně	8	8
Ostatní dohadné položky aktivní	39	0
Přeplatek zálohy daně z příjmu	3 790	11 549
Odložená daňová pohledávka (poznámka 19)	4 303	2 370
Ostatní aktiva celkem	8 297	15 014
Z toho spřízněné osoby	101	1 011

K 31. prosinci 2015 zaplacené zálohy na daň z příjmů právnických osob ve výši 26 055 tis. Kč převyšují očekávanou splatnou daň ve výši 22 265 tis. Kč, očekávaný přeplatek činí 3 790 tis. Kč.

K 31. prosinci 2014 byly zaplacené zálohy na daň z příjmů právnických osob ve výši 34 381 tis. Kč, rezerva na daň z příjmů právnických osob činila 22 832 tis. Kč, očekávaný přeplatek činil 11 549 tis. Kč.

Ostatní pohledávky za spřízněnými osobami jsou tvořeny zejména pohledávkou za společností Česká pojišťovna a.s. ve výši 55 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 323 tis. Kč), Generali CEE holding ve výši 7 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 688 tis. Kč) a dohadná položka aktivní vůči Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka ve výši 39 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 0 Kč).

Náklady a příjmy příštích období

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Ostatní náklady příštích období	1 691	1 115
Z toho spřízněné osoby	398	431

Ostatní náklady příštích období za spřízněnými osobami k 31. prosinci 2015 představují především náklady příštích období úhrazené České pojišťovně za nájemné kancelářských prostor a služby k nájmemnému.

7. Rezervy

Změnu stavu rezerv na daň z příjmů lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
k 1. lednu		0
Tvorba rezervy na daň z příjmu	22 265	22 832
Snížení vytvořené rezervy o zaplacené zálohy na daň	-22 265	-22 832
K 31. prosinci	0	0

Společnost nevykazuje rezervu na daň, neboť zaplacené zálohy na daň z příjmů převyšují vytvořenou rezervu na daň z příjmů. Daňová povinnost je stanovena jako nejlepší možný účetní odhad vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky.

Ostatní rezervy lze analyzovat takto:

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
k 1. lednu	12 245	0
Tvorba ostatních rezerv	21 153	12 245
Použití a rozpuštění rezervy	-12 245	0
K 31. prosinci	21 153	12 245

Společnost tvoří rezervu na nenárokové odměny zaměstnancům, jež jsou vypláceny na základě vyhodnocení dosažených pracovních výsledků a cílů v následujícím roce. Náklad z tvorby rezervy je vykazován společně s náklady, na jejichž krytí byla rezerva vytvořena, tedy v nákladech na zaměstnance.

8. Závazky vůči nebankovním subjektům

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Závazky vůči nebankovním subjektům	7	489
Z toho spřízněné osoby	0	65

K 31. prosinci 2015 je na účtu závazků vůči nebankovním subjektům vykázána hodnota přeplatku ze záloh na poplatky z obhospodařování ve výši 7 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 489 tis. Kč) vůči klientům ze skupiny 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 65 tis. Kč).

9. Ostatní pasiva a výnosy a výdaje příštích období

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Závazky vůči orgánům sociálního a zdravotního zabezpečení	1 148	1 060
Závazky ke státnímu rozpočtu	763	680
Závazky vůči zaměstnancům	3 337	3 139
Závazky ze zúčtování s příkazci	4	111
Dohadné účty pasivní	5 956	5 764
Ostatní závazky	5 355	6 069
Ostatní pasiva celkem	16 563	16 823
Z toho spřízněné osoby	3 018	3 053

Dohadné položky pasivní k 31. prosinci 2015 představují jednak odhad na nárokovou mimořádnou odměnu ve výši 1 495 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 2 991 tis. Kč), jejíž výplata je odložena do budoucnosti a odhad nevyfakturovaných dodávek ve výši 4 461 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 2 774 tis. Kč). Z nevyfakturovaných dodávek je nejvýznamnější položkou odhad na poskytnuté outsorcované IT služby spřízněnou osobou Českou pojišťovnou, a.s. v odhadované výši 2 306 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 2 775 tis. Kč) a za interní audit ve výši 400 tis. Kč.

Ostatní závazky zahrnují zejména závazek ve výši 4 907 tis. Kč na příspěvek do Garančního fondu (31. prosince 2014: 4 719 tis. Kč), závazek vůči státnímu rozpočtu za neplnění povinnosti podílu osob se zdravotním postižením na celkovém počtu zaměstnavatele ve výši 133 tis. Kč (k 31. prosinci 2014: 114 tis. Kč), a ostatní závazky z dovatelských faktur v celkové výši 448 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 1 235 Kč).

Ostatní závazky k spřízněným osobám jsou tvořeny zejména závazkem za společností Česká pojišťovna a.s. ve výši 8 tis. Kč (rok 2014: 14 tis. Kč), Generali CEE Holding B.V.ve výši 175 tis. Kč (rok 2014: 266 tis. Kč) a Generali pojišťovna a.s. ve výši 16 tis. Kč (rok 2014: 18 tis. Kč).

Výnosy a výdaje příštích období

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Výdaje příštích období	45	0
Výnosy a výdaje příštích období	45	0

Výdaje příštích období obsahují výdaje na základě zaměstnaneckých benefitů v podobě voucherů na dovolenou, které byly zaměstnancům přiděleny po odpracovaných letech ve společnosti.

10. Vlastní kapitál a rozdělení zisku

10.1. Základní kapitál

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Upsaný a splacený	52 000	52 000

Společnost je v souladu s obchodním zákoníkem povinna přidělit vždy 5 % ročního zisku do zákonného rezervního fondu, který nelze použít na výplatu dividend, dokud zůstatek tohoto fondu nedosáhne 20 % základního kapitálu. Zákonný rezervní fond Společnosti dosahuje požadovaných 20%.

10.2. Rozdělení zisku

O rozdělení čistého zisku ve výši 86 637 tis. Kč za rok 2015 bylo rozhodnuto představenstvem nástupnické společnosti Generali Investments CEE, investiční společnosti, a.s., viz. kapitola č. 21 Následné události.

Čistý zisk ve výši 98 564 tis. Kč za rok 2014 byl na základě rozhodnutí jediného akcionáře z 20. dubna 2015 rozdělen takto:

(tis. Kč)	2014
Dividendy	78 832
Převod do nerozděleného zisku	19 732
Čistý zisk	98 564

11. Hodnoty převzaté k uložení a k obhospodařování

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Hodnoty převzaté k uložení		
Akcie	295	234
Hodnoty převzaté k uložení celkem	295	234
Hodnoty převzaté k obhospodařování		
Pokladní hotovost	7 333 421	6 833 413
Dlouhopisy	206 506 564	205 011 498
Akcie	12 355 054	12 562 724
Ostatní aktiva	24 510 554	20 188 117
Hodnoty převzaté k obhospodařování celkem	250 705 593	244 595 754
Celkem	250 705 888	244 595 988

Hodnoty převzaté k obhospodařování k 31. prosinci 2015 zahrnují hodnoty přijaté od spřízněných stran ve výši 249 105 634 tis. Kč (k 31. prosinci 2014: 243 021 833 tis. Kč).

12. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Výnosy z úroků a vkladů z běžných účtů	260	6
Výnosy z termínovaných bankovních vkladů	272	733
Výnosy z úroků	532	739

13. Výnosy z poplatků a provizí

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Provize za obhospodařování majetku	243 100	235 278
Provize za poradenskou činnost	2 227	688
Výnosy z poplatků a provizí celkem	245 327	235 966
Z toho spřízněné osoby	241 901	232 859

Výnosy z poplatků a provizí od spřízněných stran jsou tvořeny zejména výnosy od společností Penzijní společnost České pojišťovny, a.s. ve výši 75 859 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 69 181 tis. Kč), Česká pojišťovna a.s. ve výši 67 402 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 66 628 tis. Kč), Generali pojišťovna a.s. ve výši 16 866 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 15 993 tis. Kč), Generali Poist'ovna, a.s. ve výši 16 086 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 15 083 tis. Kč) a ČP INVEST investiční společnost, a.s. (od 1. 1. 2016 působící pod názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.) ve výši 19 501 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 21 345 tis. Kč).

Společnost obhospodařuje převzaté hodnoty především pro klienty v České republice, dále pak pro klienta ve Slovenské republice, v Bulharsku, Rumunsku a Irsku. Výnosy z poplatků a provizí právě činí podstatnou část ročního úhrnu čistého obrátu, jehož výše činí 246 154 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 ve výši 237 374 tis. Kč).

14. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2015	2014
Domácí a zahraniční platební styk	-144	-55
Poplatky za zprostředkování obchodu s cennými papíry a deriváty	-76	-56
Náklady na poplatky a provize celkem	-220	-111

15. Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	2015	2014
Kurzové rozdíly z obchodování s měnovými nástroji	-37	-101
Ostatní kurzové rozdíly	-359	-43
Ztráta z finančních operací celkem	-396	-144

16. Ostatní provozní výnosy

(tis. Kč)	2015	2014
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	786	3
Výnosy ze služeb Kondor	0	1 406
Ostatní výnosy z běžné činnosti	41	0
Ostatní provozní výnosy celkem	827	1 409
Z toho spřízněné osoby	777	1 409

17. Ostatní provozní náklady

(tis. Kč)	2015	2014
Příspěvek do garančního fondu	-4 907	-4 719
Neuplatněná DPH	-3 428	-1 672
Pojistné majetku a zákonné odpovědnosti	-171	-158
Příspěvek AKAT	-128	-128
Zůstatková cena prodaného, darovaného nebo vyřazeného majetku	-188	-2
Ostatní provozní náklady	-245	-115
Ostatní provozní náklady celkem	-9 067	-6 794

18. Správní náklady

(tis. Kč)	2015	2014
Náklady na zaměstnance	-101 577	-80 126
Ostatní správní náklady	-27 850	-28 280
Z toho:		
a) nájemné	-4 201	-4 232
b) náklady na daňové poradenství	-133	-153
c) náklady na odměny auditorské společnosti:	-1 341	-904
z toho:		
- povinný audit účetní závěrky	-1 239	-795
- jiné ověřovací služby	-50	-50
- jiné neauditorské služby	-52	-59
d) Náklady na outsourcovaný vnitřní audit (včetně zúčtování odhadu z min. období)	-491	-36
e) ostatní	-21 683	-22 955
Správní náklady celkem	-129 427	-108 406
Z toho spřízněné osoby	-10 093	-11 236

Náklady od spřízněných osob jsou tvořeny zejména náklady od České pojišťovny, a.s. ve výši 8 885 tis. Kč (v roce 2014 ve výši 8 885 tis. Kč), které představují především náklady na podnájemné a služby k podnájemnému ve výši 4 905 tis. Kč (prostory jsou využívány od října 2013), outsourcované IT služby v celkové výši 1 524 tis. Kč, náklady na outsourcovaný interní audit ve výši 491 tis. Kč a další. Náklady za služby poskytované společností Generali CEE Holding dosahují výše 2 162 tis. Kč (v roce 2014 ve výši 2 245 tis. Kč), ČP INVEST, Investiční společnost (od 1.1.2016 působící pod názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. ve výši 608 tis. Kč (v roce 2014 ve výši 0 Kč) a náklady od společnosti Generali Pojišťovna a.s. jsou ve výši 8 tis. Kč (v roce 2014 ve výši 106 tis. Kč).

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

(tis. Kč)	2015	2014
Mzdy a odměny členům představenstva	-17 537	-14 217
Odměny členům dozorčí rady	-12	-13
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	-65 998	-50 877
Sociální náklady a zdravotní pojištění	-18 030	-15 019
Náklady na zaměstnance celkem	-101 577	-80 126

Statistika zaměstnanců

	2015	2014
Průměrný počet zaměstnanců	48	47
Počet členů představenstva	2	2
Počet členů dozorčí rady	3	3

Počet pracovníků přepočtený na ekvivalenty pracovníků na plný pracovní úvazek je 47 za rok 2015 (45 za rok 2014).

19. Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje:

(tis. Kč)	2015	2014
Splatný daňový náklad	-22 265	-22 832
Odložený daňový výnos / náklad	1 934	-523
Úprava daňového nákladu minulého období	54	-42
Daňový náklad celkem	-20 277	-23 397

Splatná daň byla vypočítána následovně:

(tis. Kč)	2015	2014
Zisk před zdaněním	106 914	121 961
Rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy	20	-7
Rozpuštění rezerv a dohadných položek	-12 245	-15 250
Tvorba rezerv a dohadných položek	21 152	12 492
Daňově neuznatelné náklady	1 342	975
Daňový základ	117 183	120 171
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	-22 265	-22 832

Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-) je vypočtena ve výši 19 % (daňová sazba pro rok 2015) v závislosti na období, ve kterém je očekáváno vyrovnání přechodného rozdílu a lze ji analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Odložený daňový závazek z titulu		
Rozdíl zůstatkových cen dlouhodobého majetku	0	-4
Odložený daňový závazek z pohledávek	0	0
Odložená daňová pohledávka z titulu		
Odložená daňová pohledávka ze závazků	4 303	2 374
Čistá odložená daňová pohledávka (poznámka 6)	4 303	2 370
Čistý odložený daňový závazek (poznámka 9)	0	0

Společnost zaúčtovala odloženou daňovou pohledávku ve výši 4 303 tis. Kč (2 374 tis. Kč v roce 2014) z titulu tvorby rezervy na bonusy a sociálního a zdravotního pojištění nezaplaceného do konce ledna 2016.

20. Finanční rizika

20.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Strategií Společnosti je minimalizovat tržní rizika, která by mohla vyplývat z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, jež jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

20.2. Obchodování

Cílem činnosti Společnosti je obchodování pro klienty tak, aby Společnosti nevznikaly žádné otevřené pozice, které by v případě změny tržních podmínek mohly generovat případnou ztrátu.

20.3. Řízení rizik

Společnost neobchoduje s finančními nástroji ve významném objemu na vlastní účet a nedochází tedy k výraznému podstupování finančních rizik.

20.4. Úvěrové riziko

Společnost neposkytuje ani nečerpá úvěry. Pohledávky za subjekty v České republice představují především zůstatky na běžných a investičních bankovních účtech nebo termínových vkladech u bankovních ústavů (k 31. prosinci 2015 činily 465 900 tis. Kč, přičemž termínové vklady včetně naběhlého úroku činily 384 021 tis. Kč; k 31. prosinci 2014 činily 445 415 tis. Kč, přičemž termínové vklady včetně naběhlého úroku činily 384 021 tis. Kč). Ostatní pohledávky představují pohledávky za nebankovními subjekty z provizí za obhospodařování převzatých hodnot, eventuelně za poradenství, které jsou splatné do 1 měsíce.

Členění finančních aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2015

(tis. Kč)	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Finanční aktiva			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	10	0	10
Pohledávky za bankami	465 900	0	465 900
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 763	5 736	11 499
Finanční aktiva celkem	471 673	5 736	477 409

31. prosince 2014

(tis. Kč)	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Finanční aktiva			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	69	0	69
Pohledávky za bankami	445 415	0	445 415
Pohledávky za nebankovními subjekty	4 811	4 616	9 427
Ostatní aktiva - finanční	12 644	0	12 644
Finanční aktiva celkem	462 939	4 616	467 555

20.5. Tržní riziko

Strategií Společnosti je zprostředkování obchodů s investičními nástroji, přičemž Společnosti nevznikají obchodováním pro klienty na vlastní účet žádné otevřené pozice, které by v případě nepříznivé změny tržních podmínek mohly generovat ztrátu.

20.6. Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. prosince 2015

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pokladní hotovost	8	0	0	2	10
Pohledávky za bankami	463 373	2 528	0	0	465 901
Pohledávky za nebankovními subjekty	6 191	5 000	0	307	11 498
Ostatní aktiva - finanční	3 994	0	0	0	3 994
Finanční aktiva celkem	473 566	7 528	0	309	481 403
Finanční pasiva					
Závazky vůči nebankovním subjektům	7	0	0	0	7
Výnosy a výdaje příštích období	45	0	0	0	45
Ostatní pasiva - finanční	16 134	286	143	0	16 563
Finanční pasiva celkem	16 186	286	143	0	16 615
Čistá výše rozvahových finančních aktiv / pasiv (-)	457 380	7 242	-143	309	464 788

31. prosince 2014

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva					
Pokladní hotovost	25	8	29	7	69
Pohledávky za bankami	443 000	2 415	0	0	445 415
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 249	4 076	0	102	9 427
Ostatní aktiva - finanční	12 644	0	0	0	12 644
Finanční aktiva celkem	460 918	6 499	29	109	467 555
Pasiva					
Závazky vůči nebankovním subjektům	489	0	0	0	489
Ostatní pasiva - finanční	16 475	344	3	0	16 822
Pasiva celkem	16 964	344	3	0	17 311
Čistá výše rozvahových finančních aktiv / pasiv (-)	443 954	6 155	26	109	450 244

20.7. Úrokové riziko

Společnost je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. Společnost cíleně neprovádí obchody, které by generovaly pozice citlivé na změny tržních úrokových měr. Nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Společnosti, jak jej shrnuje níže uvedená tabulka, vzniká pouze běžnou činností Společnosti.

Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokovány do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

31. prosince 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Celkem
Aktiva			
Pohledávky za bankami	465 900	0	465 900
Pohledávky za nebankovními subjekty	11 499	0	11 499
Aktiva celkem	477 399	0	477 399
Pasiva			
Závazky za nebankovními subjekty	7	0	7
Pasiva celkem	7	0	7
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	477 392	0	477 392

31. prosince 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Celkem
Aktiva			
Pohledávky za bankami	241 405	204 010	445 415
Pohledávky za nebankovními subjekty	9 427	0	9 427
Aktiva celkem	250 832	204 010	454 842
Pasiva			
Závazky za nebankovními subjekty	489	0	489
Pasiva celkem	489	0	489
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	250 343	204 010	454 353

20.8. Riziko likvidity

Riziko likvidity je determinováno způsobem financování aktivit Společnosti a řízení jejich bilančních pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Společnost nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Strategií Společnosti v oblasti likvidity je držet svá aktiva ve vysoce likvidních prostředcích, především na běžných účtech bank jako vklady splatné na požádání nebo ve formě termínovaných depozit.

Společnost v následujících tabulkách nevykazuje údaje týkající se dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, kapitálových fondů a nerozděleného zisku vzhledem k neurčitosti jejich měnové pozice a splatnosti. Tabulky úrokové citlivosti aktiv a závazků obsahují pouze úrokově citlivá aktiva a závazky.

31. prosince 2015

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Celkem
Aktiva			
Pokladní hotovost	10	0	10
Pohledávky za bankami	465 900	0	465 900
Pohledávky za nebankovními subjekty	11 499	0	11 499
Aktiva celkem	477 409	0	477 409
Pasiva			
Závazky vůči nebankovním subjektům	7	0	7
Pasiva celkem	7	0	7
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	477 402	0	477 402

31. prosince 2014

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	Celkem
Aktiva			
Pokladní hotovost	69	0	69
Pohledávky za bankami	241 405	204 010	445 415
Pohledávky za nebankovními subjekty	9 427	0	9 427
Aktiva celkem	250 901	204 010	454 911
Pasiva			
Závazky vůči nebankovním subjektům	489	0	489
Ostatní pasiva – úrokově citlivá	11 058	0	11 058
Pasiva celkem	11 547	0	11 547
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	239 354	204 010	443 364

20.9. Právní rizika

Společnost je dále vystavena právnímu riziku. Řízení právních rizik je zajištěno prostřednictvím kombinovaného využití interních právních zdrojů a externích specialistů zaměřujících se na aktivity prováděné Společností

prováděné Společností

20.10. Operační riziko

Společnost je vystavena operačnímu riziku z hlediska přímých nebo nepřímých ztrát, plynoucích pro Společnost nebo obhospodařovaná portfolia, z neadekvátních nebo chybných interních procesů, selhání lidského faktoru, interních nebo externích systémů. Pro zmírnění operačního rizika Společnost zřizuje vícestupňový systém permanentních kontrol, vycházející od úrovně vedoucích oddělení přes kontroly prováděné periodicky útvarů risk managementu a compliance až po prověrky prováděné interním auditem v rámci schváleného ročního plánu kontrol. Cílem těchto kontrol je monitorovat a analyzovat operační rizika podstupovaná v rámci jednotlivých procesů ve společnosti a přijímat taková opatření, aby tato byla eliminována nebo omezována. Výsledky kontrol i zjištěná porušení jsou pravidelně reportovány Představenstvu Společnosti.

21. Následné události

S účinností od 1. 1. 2016 došlo k zániku společnosti Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00, IČ 25629123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5073, a k přechodu jejího jmění na nástupnickou společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031.

Nástupnická společnost byla k výše uvedenému datu zapsána do obchodního rejstříku s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21 (IČ 43873766, spisová značka B 1031 vedená u Městského soudu v Praze).

Dne 5. dubna 2016 představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. rozhodlo o rozdělení čistého zisku běžného účetního období 2015 a výplatě dividendy za sloučené společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s. a Generali Investments CEE, a.s. ve výši 460 687 tis. Kč. Výplata dividendy bude v plné výši uhrazena z účtu nerozděleného zisku minulých let.

Rozdělení čistého zisku běžného účetního období

(tis. Kč)	2015
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	125 238
Generali Investments CEE, a.s.	86 637
Čistý zisk celkem	211 875
Dividenda k výplatě	190 645
Převod do nerozděleného zisku	21 230

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti k předložení valné hromadě.

18. dubna 2016


Josef Beneš
předseda představenstva


Martin Vít
místopředseda představenstva

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

v souladu s ustanoveními § 82 až §88, zákona č. 90/2012 Sb.,
o obchodních společnostech a družstvech v platném znění, zákon o obchodních korporacích

Za účetní období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. vydalo v souladu s § 82 zákona č. 90/2012 Sb., zákona o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění (dále jen „zákon o obchodních korporacích“), zprávu o vztazích společnosti Generali Investments CEE, a.s. (od 1.1.2016 působící pod názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.) se sídlem na adrese Na Pankráci 1658/121, 140 00 Praha 4, jako osobou ovládanou (dále také jako „Společnost“) společností CZI Holdings N.V. se sídlem na adrese Diemerhof 32, 1112XN Diemen, Nizozemské království jako osobou přímo ovládající a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále také jen „propojené osoby“) za účetní období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015 (dále jen „účetní období“).

V důsledku vnitrostátní fúze sloučením společností Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO: 256 29 123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 5073 jako zanikající společností a společností ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 14021, IČO: 438 73 766, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1031 jako nástupnické společností, došlo k zániku společností Generali Investments CEE, a.s. a k přechodu jejího jmění na společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., která v důsledku fúze změnila svou obchodní firmu na Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. Vzhledem k výše uvedenému jsou údaje o Generali Investments CEE, a.s. uváděny v minulém čase.

I. Struktura vztahů mezi propojenými osobami, úloha ovládané osoby a způsob a prostředky ovládání

Společnost Generali Investments CEE, a.s. byla členem koncernu skupiny Generali řízeného společností Assicurazioni Generali S.p.A se sídlem na adrese Piazza Duca degli Abruzzi 2, Terst, Italská republika.

Společnost byla členem pojišťovací skupiny Generali. Z tohoto titulu byla povinna plnit instrukce vydávané řídicí společností v rámci výkonu jejích řídicích a koordinačních aktivit a implementovat opatření vydávaná dohledovým orgánem IVASS (Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni) v zájmu stabilního a efektivního řízení skupiny Generali.

Přímo ovládající osobou společností CZI Holdings N.V. byla společnost Generali CEE Holding B.V. (dříve Generali PPF Holding B.V.), se sídlem na adrese Diemerhof 32, 1112XN Diemen, Nizozemské království, která zastřešuje a řídí aktivity skupiny Generali ve střední a východní Evropě prostřednictvím jí ovládaných osob. Působí tak nejen v České republice, ale i na Slovensku, v Polsku, Maďarsku, Rumunsku, Bulharsku, Srbsku, Slovinsku, v Černé Hoře a v Chorvatsku.

Ovládající osoby realizují kontrolu ve skupině Generali pouze vahou svých hlasů, tj. výkonem hlasovacích práv na valných hromadách.

Struktura finanční skupiny, resp. její část s osobami přímo ovládajícími Společnost/ Společností přímo ovládaných, je zobrazena v organizačním schématu v příloze k této Zprávě o vztazích.

- Ovládaná osoba (dále i propojená osoba)

Generali Investments CEE, a.s. se sídlem na adrese Na Pankráci 1658/121, 140 00 Praha 4, IČ: 25629123, zaregistrovaná dne 3.12.1997 v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 5073. Ovládaná osoba byla obchodníkem s cennými papíry, který podléhal regulatornímu dohledu České národní banky. Ovládaná osoba poskytovala ovládající osobě a ostatním osobám ovládaným stejnou ovládající osobou investiční služby dle ustanovení § 4 odst. 2 písm. a) až e) zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „ZPKT“), a to především obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, a investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT. Ovládaná osoba nebyla závislá na jiném subjektu ve skupině.

- Ovládající osoba (dále i propojená osoba)

Osobou přímo ovládající Společnost byla v uplynulém účetní období společnost CZI Holdings N.V. se sídlem na adrese Diemerhof 32, 1112XN Diemen, Nizozemské království. Společnost CZI Holdings N.V. vlastnila po celé účetní období 104 000 ks kmenových akcií Společnosti znějících na jméno ve jmenovité hodnotě 500,- Kč, představujících 100% podíl na hlasovacích právech Společnosti.

II. Přehled vzájemných smluv uzavřených s propojenými osobami a popis příslušných plnění

Během účetního období byla mezi Společností a ovládající osobou a mezi Společností a ostatními propojenými osobami realizována plnění dle následujících platných smluv:

Název společnosti	IČ	Název smlouvy	Datum podpisu smlouvy	Plnění poskytnutá Společností vůči Propojené osobě	Případná újma Společnosti
CZI Holdings N.V.	34245976	Smlouva o obhospodařování (Asset Management Agreement)	1.4.2010	obhospodařování svěřeného majetku	nevznikla
		Dodatek č. 1	2.5.2011		nevznikla
		Dodatek č. 2	23.2.2015		nevznikla
Česká pojišťovna a.s.	45272956	Smlouva o obhospodařování	1.9.2003	obhospodařování svěřeného majetku	nevznikla
		Dodatek č. 1	18.12.2003		nevznikla
		Dodatek č. 2	1.4.2004		nevznikla
		Dodatek č. 3	29.9.2004		nevznikla
		Dodatek č. 4	27.12.2004		nevznikla
		Dodatek č. 5	28.6.2005		nevznikla
		Dodatek č. 6	1.7.2005		nevznikla
		Dodatek č. 7	31.10.2005		nevznikla
		Dodatek č. 8	30.12.2005		nevznikla
		Dodatek č. 9	15.3.2006		nevznikla
		Dodatek č. 10	29.8.2008	nevznikla	

Dodatek č. 11	16.12.2009		nevznikla
Dodatek č. 12	16.12.2010		nevznikla
Dodatek č. 13	2.2.2011		nevznikla
Dodatek č. 14	29.10.2012		nevznikla
Dodatek č. 15	13.3.2013		nevznikla
Dodatek č. 16	30.12.2013		nevznikla
Dodatek č. 17	29.1.2014		nevznikla
Dodatek č. 18	5.2.2015		nevznikla
Dodatek č. 19	2.3.2015		nevznikla
Dodatek č. 20	10.9.2015		nevznikla
Dodatek č. 21	30.9.2015		nevznikla
Smlouva o obhospodařování - úplné znění smlouvy o obhospodařování z 1.9.2003	31.12.2015		nevznikla
Smlouva o nájmu, službách a podlicenční smlouva	25.9.2007	umožnění přístupu do obchodního systému Kondor+	nevznikla
Smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG	3.12.2012	úhrada za přístup na helpline	nevznikla
Rámcová smlouva o sdílení NON-IT a IT Technologí a souvisejících výdajů na provoz ČPD/29691/2014	6.1.2014	úhrada za sdílení IT technologií	nevznikla
Prováděcí smlouva o sdílení NON-IT a IT Technologí na provoz zařízení a na datovém sále ČPD/29765/2014	6.1.2014		nevznikla
Prováděcí smlouva o sdílení IT technologií na provoz aplikace IPT, Helpdesk, CDA, SAP, Exchange a na provoz Videokonference, BB, LAN ČPD/29766/2014	6.1.2014		nevznikla
Prováděcí smlouva o sdílení IT technologií na provoz aplikací ČPD/29767/2014	6.1.2014		nevznikla
Prováděcí smlouva o sdílení IT technologií na provoz prostředí koncového uživatele ČPD/29789/2014	6.1.2014		nevznikla
Smlouva o sdílení nákladů na podporu IT technologií ČP D 30812/2014	24.3.2014		nevznikla
Dohoda o jednotném způsobu vyúčtování sdílených nákladů (uzavřeno s dalšími členy skupiny)	10.12.2014		nevznikla
Rámcová smlouva o Sdílení nákladů ČPD/29138/2014	17.3.2014		úhrada za interní audit
Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o Sdílení nákladů uzavřené dne 17.3.2014	23.9.2014	úhrada za činnosti v oblasti řízení lidských zdrojů	nevznikla
Smlouva o podnájmu nebytových prostor	18.10.2013	úhrada za podnájem nebytových prostor	nevznikla
Dodatek č.1 ke smlouvě o podnájmu nebytových prostor	2.1.2014		nevznikla
Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání	16.5.2015	úhrada za podnájem nebytových prostor	nevznikla
Dodatek č.1	1.10.2015		nevznikla
Dohoda o ukončení smlouvy o podnájmu nebytových prostor	31.12.2015		nevznikla

		Smlouva o nájmu movitých věcí	18.10.2013	úhrada za nájem movitých věcí	nevznikla
		Smlouva o nájmu movitých věcí	16.5.2015	úhrada za nájem movitých věcí	nevznikla
		Dohoda o ukončení smlouvy o nájmu movitých věcí	31.12.2015		nevznikla
		Rámcová smlouva o Sdílení nákladů	23.4.2014	úhrada za činnosti v oblasti správy mobil. telefonů, datových modemů, vůči pevných linek, činnosti v oblasti správy poštovních služeb a facility činnosti	nevznikla
		Kupní smlouva	1.4.2014	úhrada za nákup výpočetní techniky	nevznikla
		Smlouva o spolupráci v oblasti životního pojištění	27.6.2014	soukromé životní pojištění pro zaměstnance	nevznikla
		Dohoda o zachování mlčenlivosti ČPD/30917/2014	18.6.2014	zachování mlčenlivosti při poskytování informací v souvislosti IT technologiemi	nevznikla
		Smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (uzavřeno s ostatními členy skupiny DPH)	16.1.2009	úhrada za plnění povinností za skupinu dle zákona o DPH	nevznikla
		Dodatek č. 1	30.12.2009		nevznikla
		Dodatek č. 2	27.5.2010		nevznikla
		Dodatek č. 3	20.12.2011		nevznikla
		Dohoda o zachování mlčenlivosti (smlouva mezi Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka, Českou pojišťovnou a Genreli Investments , a.s.)	18.6.2014	mlčenlivost při spolupráci ohledně IT analýz	nevznikla
		Smlouvy o cestovním pojištění		úhrada za pojištění na služební cesty zaměstnanců	nevznikla
Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.	49240749	Smlouva o obhospodařování	31.3.2011	obhospodařování svěřeného majetku	nevznikla
		Dodatek č. 1	30.12.2011		nevznikla
		Dodatek č. 2	13.3.2013		nevznikla
		Dodatek č. 3	30.12.2013		nevznikla
		Dodatek č. 4	24.2.2014		nevznikla
		Dodatek č. 5	5.1.2015		nevznikla
		Dodatek č. 6	20.2.2015		nevznikla
		Dodatek č. 7	2.11.2015	nevznikla	
Generali Pojišťovna a.s.	61859869	Smlouva o obhospodařování	13.10.2008	obhospodařování svěřeného majetku	nevznikla
		Dodatek č. 1	9.12.2008		nevznikla
		Dodatek č. 2	23.12.2008		nevznikla

		Dodatek č. 3	26.11.2009		nevznikla
		Dodatek č. 4	17.12.2009		nevznikla
		Dodatek č. 5	31.3.2010		nevznikla
		Dodatek č. 6	25.5.2010		nevznikla
		Dodatek č. 7	2.6.2010		nevznikla
		Dodatek č. 8	2.8.2010		nevznikla
		Dodatek č. 9	5.10.2010		nevznikla
		Dodatek č. 10	3.12.2010		nevznikla
		Dodatek č. 11	8.12.2010		nevznikla
		Dodatek č. 12	20.12.2011		nevznikla
		Dodatek č. 13	31.12.2013		nevznikla
		Dodatek č. 14	11.5.2015		nevznikla
		Dodatek č. 15	21.9.2015		nevznikla
		Dodatek č. 16	31.12.2015		nevznikla
Generali CEE Holding B.V., organizační složka	28239652	Smlouva o obhospodařování (Asset Management Agreement)	1.4.2010	obhospodařování svěřeného majetku	nevznikla
		Dodatek č. 1	12.5.2010		nevznikla
		Dodatek č. 2	2.3.2015		nevznikla
		Rámcová smlouva o poskytování poradenských služeb	9.12.2011	poradenské služby	nevznikla
		Smlouva o poskytování služeb	22.12.2008		nevznikla
		Dodatek č. 1 ke smlouvě o poskytování služeb	31.12.2009	úhrada za poradenské a jiné služby	nevznikla
		Dodatek č. 2 ke smlouvě o poskytování služeb	29.3.2013		nevznikla
		Dodatek č. 3 ke smlouvě o poskytování služeb	2.1.2014		nevznikla
		Dodatek č. 4 ke smlouvě o poskytování služeb	1.7.2014		nevznikla
Generali Invest CEE plc (dříve Generali PPF Invest plc) - Irsko		Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement)	27.5.2009	obhospodařování svěřeného majetku	nevznikla
		Dodatek č. 1	14.1.2010		nevznikla
		Amended and Restated Investment Management Agreement	31.7.2015		nevznikla
		Ukončení smlouvy o obhospodařování z 27.5.2009 (Termination of the Investment Management Agreement)	31.12.2015		nevznikla
GP REINSURANCE EAD (Bulharsko)	200270243	Smlouva o obhospodařování (Management Agreement)	31.12.2008	obhospodařování svěřeného majetku	nevznikla
		Dodatek č. 1	30.1.2009		nevznikla
		Dodatek č. 2	22.5.2009		nevznikla
		Dodatek č. 3	8.9.2009		nevznikla
		Dodatek č. 4	31.12.2009		nevznikla
		Dodatek č. 5	31.12.2009		nevznikla
		Dodatek č. 6	16.4.2010		nevznikla
		Dodatek č. 7	8.6.2010		nevznikla
		Dodatek č. 8	15.9.2010		nevznikla
		Dodatek č. 9	28.12.2010		nevznikla
		Dodatek č. 10	21.2.2011		nevznikla
		Dodatek č. 11	31.3.2011		nevznikla

		Dodatek č. 12	28.7.2011		nevznikla
		Dodatek č. 13	4.8.2011		nevznikla
		Dodatek č. 14	2.11.2011		nevznikla
		Dodatek č. 15	5.1.2012		nevznikla
		Dodatek č. 16	6.6.2012		nevznikla
		Dodatek č. 17	28.9.2012		nevznikla
		Dodatek č. 18	24.10.2012		nevznikla
		Dodatek č. 19	30.12.2012		nevznikla
		Dodatek č. 20	8.1.2013		nevznikla
		Dodatek č. 21	1.2.2013		nevznikla
		Dodatek č. 22	11.2.2013		nevznikla
		Dodatek č. 23	30.5.2013		nevznikla
		Dodatek č. 24	31.7.2013		nevznikla
		Dodatek č. 25	14.8.2013		nevznikla
		Dodatek č. 26	15.10.2013		nevznikla
		Dodatek č. 27	9.12.2013		nevznikla
		Dodatek č. 28	30.12.2013		nevznikla
		Dodatek č. 29	6.3.2014		nevznikla
		Dodatek č. 30	23.7.2015		nevznikla
		Dodatek č. 31	11.9.2015		nevznikla
Generali Poisťovňa, a. s. (původní název Generali Slovensko poisťovňa, a.s.) - Slovensko	35709332	Smlouva o obhospodařování	2.9.2008	obhospodařování svěřeného majetku	nevznikla
		Dodatek č. 1	29.12.2008		nevznikla
		Dodatek č. 2	31.12.2008		nevznikla
		Dodatek č. 3	30.6.2010		nevznikla
		Dodatek č. 4	22.4.2011		nevznikla
		Dodatek č. 5	28.12.2011		nevznikla
		Dodatek č. 6	31.12.2015		nevznikla
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.	61858692	Smlouva o obhospodařování	20.12.2012	obhospodařování svěřeného majetku	nevznikla
		Dodatek č. 1	31.3.2013		nevznikla
		Dodatek č. 2	19.12.2013		nevznikla
		Dodatek č. 3	12.2.2015		nevznikla
		Dodatek č. 4	28.4.2015		nevznikla
		Dodatek č. 5	30.9.2015		nevznikla
		Dodatek č. 6	31.12.2015		nevznikla
		Smlouva o spolupráci	14.4.2003	penzijní připojištění pro zaměstnance	nevznikla
ČP INVEST investiční společnost, a.s.	43873766	Smlouva o obhospodařování majetku fondů kolektivního investování	1.6.2007	obhospodařování svěřeného majetku	nevznikla
		Dodatek č. 1	27.6.2007		nevznikla

		Dodatek č. 2	24.7.2007		nevznikla
		Dodatek č. 3	13.12.2007		nevznikla
		Dodatek č. 4	1.4.2008		nevznikla
		Dodatek č. 5	5.6.2008		nevznikla
		Dodatek č. 6	3.11.2008		nevznikla
		Dodatek č. 7	22.4.2009		nevznikla
		Dodatek č. 8	25.5.2009		nevznikla
		Dodatek č. 9	20.8.2009		nevznikla
		Dodatek č. 10	22.12.2009		nevznikla
		Dodatek č. 11	2.2.2010		nevznikla
		Dodatek č. 12	8.3.2010		nevznikla
		Dodatek č. 13	1.9.2010		nevznikla
		Dodatek č. 14	1.12.2010		nevznikla
		Dodatek č. 15	14.3.2011		nevznikla
		Dodatek č. 16	13.4.2011		nevznikla
		Dodatek č. 17	10.6.2011		nevznikla
		Dodatek č. 18	7.10.2011		nevznikla
		Dodatek č. 19	19.10.2011		nevznikla
		Dodatek č. 20	13.12.2011		nevznikla
		Dodatek č. 21	19.1.2012		nevznikla
		Dodatek č. 22	5.6.2012		nevznikla
		Dodatek č. 23	25.6.2012		nevznikla
		Dodatek č. 24	30.7.2012		nevznikla
		Dodatek č. 25	12.12.2012		nevznikla
		Dodatek č. 26	21.1.2013		nevznikla
		Dodatek č. 27	12.6.2013		nevznikla
		Dodatek č. 28	15.10.2013		nevznikla
		Dodatek č. 29	20.12.2013		nevznikla
		Dodatek č.30	27.2.2015		nevznikla
		Dodatek č.31	16.3.2015		nevznikla
		Dodatek č. 32	29.5.2015		nevznikla
		Dodatek č. 33	30.6.2015		nevznikla
Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka	29044707	Dohoda o zachování mlčenlivosti	18.6.2014	mlčenlivost při spolupráci ohledně IT analýz	nevznikla
		Purchase agreement	1.10.2015	IT materiál (hardware, software)	nevznikla
Generali Investments Europe S.p.A. società di gestione del risparmio (Itálie)		Investment Advisory Agreement	20.7.2015	investiční poradenství	nevznikla

<p>Česká pojišťovna a.s., Generali CEE Holding B.V. (dříve Generali PPF Holding B.V.), Generali Pojišťovna a.s., Generali Servis s.r.o. (již zanikl), Generali penzijní fond a.s. (již zanikl), Generali Services CEE, a.s. (dříve První Callin agentura a.s.), Penzijní společnost České pojišťovny a.s. (dříve Penzijní fond České pojišťovny, a.s.), Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s., ČP INVEST investiční společnost, a.s.</p>		<p>Smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině</p>	<p>16.1.2009</p>	<p>Povinnosti podle ZDPH, zastupujícím členem stanovena Česká pojišťovna a.s.</p>	
		<p>Dodatek č.1 ke Smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině</p>	<p>16.12.2009</p>		<p>nevznikla</p>
		<p>Dodatek č.2 ke Smlouvě o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině (Přistoupení dalších členů skupiny: Pankrác Services s.r.o., Univerzální správa majetku a.s., Generali Development s.r.o., Generali International Business Solution Czech Branch, organizační složka)</p>	<p>1.6.2010</p>		<p>nevznikla</p>

Plnění mezi propojenými osobami jsou vyčíslena v Příloze účetní závěrky k 31.12.2015, konkrétně výnosy z provizí z obhospodařování jsou v bodě 13, pohledávky v bodě 4.2, ostatní aktiva a náklady příštích období v bodě 6, ostatní pasiva a výnosy a výdaje příštích období v bodě 9, obhospodařované hodnoty v bodě 11, ostatní provozní výnosy v bodě 16, správní náklady v bodě 18. Pojistné je součástí bodu 18 (ostatních nákladů na zaměstnance).

III. Jiné právní úkony a jednání

V průběhu účetního období nebyly v zájmu ovládající osoby nebo Společnosti nebo jiných propojených osob učiněny žádné jiné právní úkony, nebo pokud došlo k právním úkonům ve vztahu k propojeným osobám, jednalo se o obecné právní postupy učiněné na základě podmínek pro uskutečnění právních úkonů ze strany ovládající osoby ve vztahu ke Společnosti z titulu jejího postavení akcionáře Společnosti.

V průběhu účetního období nebyla ve prospěch nebo na podnět ovládající osoby nebo ostatních propojených osob přijata žádná opatření, s výjimkou obecných opatření přijatých Společností ve vztahu k ovládající osobě z titulu jejího postavení akcionáře Společnosti.

Společnost v účetním období nepřijala ani neuskutečnila žádné jiné právní úkony v zájmu nebo na popud propojených osob týkající se majetku, který by přesahoval 10% vlastního kapitálu společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky.

IV. Poskytnutá plnění a újmy vzniklé ovládané osobě a způsob jejich vyrovnání

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak jako byla veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv a smluv uzavřených v předcházejících obdobích poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla společnosti žádná újma. V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla v roce 2015 Společností přijata nebo uskutečněna žádná opatření nebo právní úkony.

Z uzavřených smluv neplynou Společnosti žádné zvláštní výhody nebo nevýhody, ani dodatečná rizika.


Společnost spolupracuje v rámci skupiny Generali na skupinových projektech a politikách. Spoluprací na těchto skupinových činnostech nevznikla Společnosti žádná újma.

V. Závěrečné prohlášení

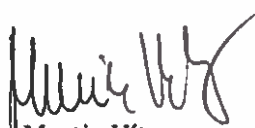
Zpráva byla připravena představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., jakožto nástupnické společnosti ovládané osoby Generali Investments CEE, a.s. dne 31. 3. 2016 a byla předložena auditorovi, který provádí audit účetní závěrky.

Statutární orgán společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. jako právní nástupce společnosti Generali Investments CEE, a.s. prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že údaje uvedené v této zprávě jsou dostatečné, správné a úplné. Vzhledem ke svým povinnostem vyplývajícím ze zákona vydá společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. jako právní nástupce společnosti Generali Investments CEE, a.s. - ovládané osoby - výroční zprávu, jejíž nedílnou součástí bude tato zpráva o vztazích Společnosti, výsledný dokument, tedy včetně této Zprávy o vztazích, přezkoumá dozorčí rada Společnosti.

V Praze dne 31.3.2016



Ing. Josef Benes
předseda představenstva
Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.



Mgr. Martin Vít
místopředseda představenstva
Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.

Příloha ke Zprávě o vztazích - Struktura finanční skupiny s údaji platnými ke dni 31.12.2015:

