



Výroční zpráva 2016

ZFP Investments, investiční společnost, a.s.

Zpráva o činnosti společnosti za rok 2016

Činnost společnosti v roce 2016 spočívala výhradně v obhospodařování a administraci fondu ZFP realitní fond, otevřený podílový fond, ZFP Investments, investiční společnost, a.s., který vznikl v červnu roku 2013. Příjmem investiční společnosti v roce 2016 byla především úplata za obhospodařování majetku fondu ZFP realitní fond, jehož fondový kapitál ke dni 31. 12. 2016 dosáhl hodnoty 3 881 638 tis. Kč. Nárůst fondového kapitálu opětovně přispěl k pozitivnímu hospodářskému výsledku společnosti po celkem krátké době od zahájení činnosti a provozu společnosti.

Zpráva o předpokládaném vývoji činnosti společnosti

V roce 2017 se bude společnost i nadále soustředit zejména na obhospodařování a administraci fondu ZFP realitní fond, otevřený podílový fond, ZFP Investments, investiční společnost, a.s. Vedle aktivní správy majetku fondu se činnost společnosti soustředí na aktivní vyhledávání nových investičních příležitostí pro nákup dalších vhodných nemovitostních aktiv, která rozšíří portfolio stávajících nemovitostních aktiv - budovy Florenc Office Center zakoupenou do majetku tohoto fondu v březnu roku 2014, logistického centra obchodního řetězce Penny Market v Radonicích u Prahy, obchodního centra Frýda ve Frýdku-Místku, nabytého do majetku fondu v prosinci roku 2015, a dále logistického centra Tulipan Park Ostrava, jehož vlastníkem se fond stal v březnu roku 2016. Posledním aktivem je administrativní budova Váci Greens C v Budapešti, která byla pořízena v prosinci roku 2016.

V roce 2017 společnost bude nadále spolupracovat spolu s distributorem tohoto fondu společností ZFP akademie, a.s. na kontinuálním zvyšování investic do tohoto fondu. V roce 2017 předpokládá společnost díky stabilnímu nárůstu investic do fondu opět vyšší hospodářský výsledek. Tento předpoklad je založen na dlouholetých zkušenostech obou akcionářů společnosti na trhu, na znalosti investorského potenciálu, motivované distribuci s vybudovanou rozsáhlou klientelou.

Zpráva o skutečnostech nastalých po 31. 12. 2016

Po 31.12.2016 nenastaly žádné významné skutečnosti, které by se týkaly společnosti.

Ostatní údaje

Společnost nevyvíjí v současné době aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Společnost postupuje v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích v souladu s příslušnými právními předpisy.

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Základní údaje

Obchodní firma:	ZFP Investments, investiční společnost, a.s.
Sídlo:	Antala Staška 2027/79, Krč, 140 00 Praha 4
Identifikační číslo:	242 52 654
Právní forma:	akciová společnost
Datum zápisu do OR:	společnost byla zapsána do obchodního rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18374, dne 23. 8. 2012
Základní kapitál:	26 000 000 Kč

Náležitosti výroční zprávy

a) Změny skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku

V roce 2016 nedošlo k zápisu žádných změn v obchodním rejstříku.

Začátkem roku 2017 pak došlo k zápisu změn v osobě předsedy představenstva a předsedy dozorčí rady společnosti (viz níže informace o členech představenstva a dozorčí rady společnosti).

b) Fondy, které byly obhospodařovány a administrovány investiční společností v roce 2016

ZFP realitní fond, otevřený podílový fond, ZFP Investments, investiční společnost, a.s., ISIN: CZ0008474046

c) Skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti investiční společnosti spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek

Společnost obhospodařovala a administrovala v roce 2016 ZFP realitní fond, otevřený podílový fond, ZFP Investments, investiční společnost, a.s., který vznikl 17. 6. 2013. Vydávání podílových listů tohoto fondu bylo zahájeno v červenci roku 2013. Příjmem investiční společnosti v roce 2016 byl především poplatek za obhospodařování tohoto fondu, jehož fondový kapitál ke konci roku 2016 činil 3 881 638 tis. Kč. Společnost vykázala v roce 2016 znovu zisk ve výši 19 962 tis. Kč po zdanění, který bude z části použit na úhradu ztrát z provozu činnosti společnosti v prvních letech a zbývající část bude rozdělena mezi akcionáře společnosti formou dividend.

d) Členové představenstva a dozorčí rady

předseda představenstva:

Ing. Dušan Friedl

den vzniku funkce: 10. 12. 2013, den zániku funkce: 31. 12. 2016

Vystudoval Vysokou školu zemědělskou v Praze. Působil jako ředitel obchodu a člen představenstva v řadě společností, především ve skupinách AXA a AEGON. Od roku 2012 zastává funkci obchodního ředitele společnosti ZFP akademie, a.s. a od roku 2013 zastává funkci člena představenstva této společnosti.

místopředseda představenstva a country manager:

Peter Lukáč, MBA

den vzniku funkce: 23. 8. 2012

Je absolventem magisterského studia na City University of Seattle. Od roku 2003 je obchodním ředitelem slovenské investiční společnosti IAD Investments, správ. spol., a.s. a od roku 2008 zastává i funkci člena představenstva této společnosti.

člen představenstva a portfolio manager:

Ing. Vladimír Bencz

den vzniku funkce: 23. 8. 2012

Je absolventem Ekonomické univerzity v Bratislavě (národohospodářská fakulta). Od roku 2001 je výkonným ředitelem a současně členem představenstva slovenské investiční společnosti IAD Investments, správ. spol., a.s., v roce 2013 byl zvolen předsedou představenstva této společnosti.

předseda dozorčí rady:

Michal Očenášek

den vzniku funkce: 23. 8. 2012, den zániku funkce: 30. 11. 2016

Od roku 2003 se podílel na tvorbě obchodní sítě společnosti ZFP akademie, a.s. jako její obchodní ředitel a místopředseda představenstva. Od roku 2008 působí jako obchodní ředitel společnosti M+M zfp, s.r.o. Od roku 2013 je členem představenstva společnosti ZFP akademie, a.s.

Ing. Mgr. Dita Kaňová

den vzniku funkce: 1. 12. 2016

Od roku 2003 do roku 2008 působila na pozici generálního ředitele a člena představenstva ve společnosti ZFP akademie, a.s. (SR) v následujícím období až do roku 2012 pak rovněž na pozici na pozici generálního ředitele a člena představenstva ve společnosti ZFP akademie, a.s. (ČR). Od roku 2016 je místopředsedou představenstva a výkonným ředitelem společnosti ZFP akademie, a.s.

místopředseda dozorčí rady:

Ing. Róbert Bartek

den vzniku funkce: 23. 8. 2012

Je absolventem Ekonomické univerzity v Bratislavě (fakulta managementu). Od roku 2002 zastává funkce členů orgánů společností holdingu, jehož členem je slovenská investiční společnost IAD Investments, správ. spol., a.s. V průběhu své praxe získal bohaté zkušenosti na finančním trhu.

člen dozorčí rady:

Ing. Rastislav Danišek

den vzniku funkce: 18. 2. 2013

Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Bratislavě (národohospodářská fakulta). Od roku 2002 zastává funkce členů orgánů společností holdingu, jehož členem je slovenská investiční společnost IAD Investments, správ. spol., a.s. V průběhu své praxe získal bohaté zkušenosti na finančním trhu.

e) Osoby s kvalifikovanou účastí na investiční společnosti

Po celou dobu roku 2016 měly na společnosti kvalifikovanou účast tyto osoby, k 31.12.2016 v této výši:



IAD Investments, správ. spol., a.s.

Bratislava, Malý trh 2/A, PSČ 811 08, Slovenská republika

50,00 %



ZFP akademie, a.s.

17. listopadu 3112/12, 690 02 Břeclav, Česká republika

50,00 %

f) Osoby, na kterých měla investiční společnost kvalifikovanou účast

Společnost od svého vzniku do 31. 12. 2016 neměla kvalifikovanou účast na žádných osobách.

g) Osoby jednající s investiční společností ve shodě

V roce 2016 společnost nejednala ve shodě s žádnou osobou.

h) Soudní nebo rozhodčí spory

V roce 2016 nebyla společnost účastníkem žádných soudních ani rozhodčích sporů, a to ani na účet obhospodařovaného a administrovaného fondu.

i) Příspěvek do Garančního fondu

Základ pro výpočet příspěvku do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry je nulový, neboť společnost v rozhodném období neposkytovala žádné investiční služby.

j) Informace o rizicích

Základním cílem zavedeného systému soustavného řízení rizik je poskytovat nezkraslený obraz o míře podstupovaných rizik a umožnit odhalování dosud neidentifikovaných rizik.

Odpovědnost za řízení rizik je vymezena vnitřními předpisy společnosti. Konkrétní přístupy stanoví tato Strategie řízení rizik, a to včetně kvalitativních kritérií na investiční nástroje a používání nástrojů a technik.

Řízení rizik v rámci společnosti jakožto obhospodařovatele fondů kolektivního investování zahrnuje zejména metody pro řízení tržních a úvěrových rizik, rizika koncentrace, rizika likvidity, operačních rizik, a to vždy s ohledem na relevanci k příslušné činnosti.

Nejsou stanoveny zvláštní požadavky nad rámec zákonem požadovaného (vlastního) kapitálu pro společnost.

Strategie a postupy pro řízení rizik jsou koncipovány tak, aby byly maximálně ucelené a propojené.

Nástroje pro řízení rizik představuje zejména aktivní sledování a reportování limitů a postupy oceňování, a to jak vlastními pracovníky, tak externími dodavateli (včetně nezávislých odborníků).

Strategie řízení rizik, je založena především na vymezení rizik, kterým je nebo může být společnost vystavena, a to:

- a) riziko tržní
- b) riziko operační
- c) riziko likvidity
- d) riziko koncentrace
- e) riziko protistrany
- f) riziko úvěrové

a dále na zásadách pro posuzování významnosti při řízení rizik, zásadách a metodách pro řízení jednotlivých rizik, akceptované míře rizika, zásadách pro řízení likvidity, zásadách pro vymezení povolených produktů, měn, států, zeměpisných oblastí, trhů a protistran, stanovení podmínek, obsahu a lhůt podávání zpráv o řízení rizik představenstvu a případně též dozorcí radě.

k) Údaje o kapitálu, kapitálových požadavcích a poměrových ukazatelích

	31.12.2016	31.12.2015
Kapitál	17321	8040
Původní kapitál (Tier1)	17321	8040
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	26000	26000
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta	-8679	-17707
Nerozdělený zisk/neuhrazená za předch. období	-8679	-17707
Použitelný zisk/ztráta		
Jiná nehmotná aktiva	0	-253
Kapitálové poměry	31.12.2016	31.12.2015
Kapitálový poměr pro kmenový kapitál tier 1	36,41	16,81
Kapitálový poměr pro kapitál tier 1	36,41	16,81
Kapitálový poměr pro celkový kapitál	36,41	16,81
Rizikové expozice celkem	47576	47836

Rizikově vážené expozice pro úvěrové riziko při STA celkem	32693	7815
Expozice vůči institucím	4377	3440
Expozice vůči podnikům	27920	4233
Ostatní expozice	395	142
Dodatečné rizikové expozice z důvodu uplatňování režijních nákladů	14883	40021
Poměrové ukazatele	31.12.2016	31.12.2015
Kapitálová přiměřenost	viz Kap.poměry	viz Kap.poměry
Zadluženost I	17,77%	19,46%
Zadluženost II	23,94%	24,63%
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	39,75%	41,17%
Rentabilita průměrného původního kapitálu (ROAE)	115,25%	112,28%
Rentabilita tržeb	19,37%	12,01%
Správní náklady na jednoho zaměstnance	2053051	2062974

Údaje podle § 99 odst. 1 vyhlášky č. 163/2015 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, jsou dostupné na internetových stránkách společnosti <http://www.zfpinvest.com/o-spolecnosti/povinne-uverejnovane-informace/>.

V Praze 27. 4. 2017

Podpisový záznam statutárního orgánu nebo člena statutárního orgánu účetní jednotky:



JUDr. Róbert Pružinský
předseda představenstva



Peter Lukáč
místopředseda představenstva

Finanční část

Zpráva nezávislého auditora



Zpráva nezávislého auditora

o ověření roční účetní závěrky sestavené
za období od 1. ledna do 31. prosince 2016

společnosti

ZFP Investments, investiční společnost, a.s.

Antala Staška 2027/79, 140 00 Praha 4

ADMU s.r.o., audit daně mzdy účetnictví,
se sídlem Praha 1, Václavské náměstí 802/56, IČ 294 11 581, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem
v Praze pod spisovou značkou C 204903, tel. 602495379, 604513263, www.ADMU.cz, Info@ADMU.cz



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti ZFP Investments, investiční společnost, a.s.

Název společnosti: ZFP Investments, investiční společnost, a.s.
Sídlo společnosti: Antala Staška 2027/79, 140 00 Praha 4
Identifikační číslo: 24252654
Předmět podnikání: výkon činnosti investiční společnosti na základě povolení České národní banky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ZFP Investments, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2016, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě I. přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti ZFP Investments, investiční společnost, a.s. k 31.12.2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi

znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 27. dubna. 2017

ADMU s.r.o.
Václavské náměstí 802/56
Evidenční číslo oprávnění 548



Auditor, který jménem společnosti
vypracoval zprávu:



Ing. Zdeňka Slámová
Evidenční číslo oprávnění 1458

Rozvaha

Aktiva	31. prosince 2016	31. prosince 2015
	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	21	6
Pohledávky za bankami	21 886	17 201
Pohledávky za nebankovními subjekty	19 263	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	253
Dlouhodobý hmotný majetek	131	96
Ostatní aktiva	8 660	4 232
Náklady příštích období	265	142
Aktiva celkem	50 226	21 930

Pasiva	31. prosince 2016	31. prosince 2015
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky vůči bankovním subjektům	24	6
Ostatní pasiva	8 925	4 267
Výnosy a výdaje příštích období	145	336
Rezervy	3 849	0
Základní kapitál	26 000	26 000
Nerozdělený zisk nebo ztráta	-8 679	-17 707
Zisk nebo ztráta za účetní období	19 962	9 028
Pasiva celkem	50 226	21 930

Výkaz zisku a ztráty

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	275	12
Výnosy z poplatků a provizí	103 070	75 169
Náklady na poplatky a provize	58 766	50 929
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-56	-34
Ostatní provozní výnosy	0	0
Ostatní provozní náklady	15	110
Správní náklady	16 425	14 441
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	366	639
Tvorba a použití rezerv	3 849	0
Zisk nebo ztráta za úč. období z běžné činnosti před zdaněním	23 868	9 028

Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Nerozdělený zisk, ztráta	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2015	19 865						-14 219	-3 488	8 293
čistý zisk/ztráta za účet.období								9 028	9 028
ostatní změny							-3 488	3 488	6 135
Zůstatek k 31.12.2015	26 000						-17 707	9 028	17 321

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Nerozdělený zisk, ztráta	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2016	26 000						-17 707	9 028	17 321
čistý zisk/ztráta za účet.období								19 962	19 962
ostatní změny							9 028	-9 028	
Zůstatek k 31.12.2016	26 000						-8 679	19 962	37 283

Sestaveno dne: 27. 4. 2017

Podpisový záznam statutárního orgánu nebo člena statutárního orgánu účetní jednotky:



JUDr. Róbert Pružinský
předseda představenstva



Peter Lukáč
místopředseda představenstva

Podpisový záznam osoby zodpovědné za vedení účetnictví:



Jana Stejskalová

Příloha účetní závěrky

I. Všeobecné informace

ZFP Investments, investiční společnost, a.s., původním názvem ZFP Investments, a.s. (dále jen Společnost) byla založena dne 23. 8. 2012.

Společnost sídlí v Praze, Antala Staška 2027/79, Krč, 140 00 Praha 4, identifikační číslo Společnosti je 242 52 654.

Společnost vykonává svoji činnost na území České republiky.

Mateřskou společností jsou IAD Investments, správ. spol., a.s., Bratislava a ZFP akademie, a.s., Břeclav. Společnost nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku.

Rozhodujícím předmětem činnosti je výkon činnosti investiční společnosti na základě povolení České národní banky uděleného rozhodnutím České národní banky ze dne 22. 1. 2013, sp.zn. Sp/2012/571/571, č.j. 2013/998/570, které nabylo právní moci dne 22. 1. 2013.

Společnost spravovala k 31. 12. 2016 jeden podílový fond, a to s názvem ZFP realitní fond, otevřený podílový fond ZFP Investments, investiční společnost, a.s., ISIN CZ0008474046. Povolení k vytvoření otevřeného podílového fondu získala Společnost na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 17. 6. 2013, sp.zn. Sp/2013/409/571, č.j. 2013/7017/570, které nabylo právní moci dne 17. 6. 2013. Podílový fond vytvořený a spravovaný Společností není samostatný právní subjekt. Sestavuje však samostatnou účetní závěrku. Podílový fond je speciálním fondem nemovitostí a má formu otevřeného podílového fondu. Podílový fond shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti. Z hlediska druhů pořízovaných aktiv lze konstatovat, že jde spíše o konzervativní podílový fond, který nabývá méně riziková aktiva, avšak ve vztahu ke konkrétní povaze jednotlivých druhů nemovitostních aktiv je nutné upozornit na fakt, že při jejich náležitém obhospodařování nejsou rychle likvidní. Čistá hodnota majetku fondu k 31. 12. 2016 je Kč 3 881 638 096,88.

V čele vedení Společnosti stojí country manager.

Členové statutárních orgánů k 31. 12. 2016

Představenstvo:

předseda představenstva	Ing. Dušan Friedl
místopředseda představenstva	Peter Lukáč, MBA
člen představenstva	Ing. Vladimír Bencz

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady	Ing. Mgr. Dita Kaňová
Místopředseda dozorčí rady	Ing. Róbert Bartek
Člen dozorčí rady	Rastislav Danišek

K 31. 12. 2016 měla Společnost celkem 9 zaměstnanců. Počet vedoucích zaměstnanců byl 1.

II. Účetní metody

a) Zásady

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Společnosti vedeného podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, příslušnými platnými nařízeními a dle vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek těchto závěrek, směrnou účtovou osnovu, účetní metody a jejich použití a Českých účetních standardů pro finanční instituce.

Účetní závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy jsou jednotlivé transakce a další operace uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně i časově vztahují.

Účetnictví respektuje zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu, přílohu k účetní závěrce, vše vyjádřené v tis. Kč.

Společnost vykazuje finanční údaje v českých korunách Kč.

Účetní závěrka byla sestavena ke dni 31. 12. 2016 za účetní období 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016 jako nekonsolidovaná.

b) Cizí měny

Aktiva i závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem, který je zveřejněn Českou národní bankou k rozvahovému dni. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

c) Vymezení okamžiku uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je den, ve kterém dojde k platbě závazku, pohledávky, postoupení pohledávky, vkladu pohledávky, poskytnutí či přijetí zálohy, převzetí dluhu, pohybu majetku uvnitř jednotky a k dalším skutečnostem vyplývajících ze zákona, vyhlášky, Českých účetních standardů a ze zvláštních právních předpisů nebo z vnitřních poměrů jednotky, které jsou předmětem účetnictví a které v účetní jednotce nastaly. Pro potřeby oceňování pohledávek a závazků vyjádřených v cizí měně ke dni jejich vzniku lze za okamžik uskutečnění účetního případu považovat u dodavatele den vystavení faktury nebo obdobného dokladu a u odběratele den přijetí faktury nebo obdobného dokladu.

d) Cenné papíry

Změny reálných hodnot u cenných papírů určených účetní jednotkou k obchodování s cílem dosahovat zisk z cenových rozdílů v krátkodobém horizontu se účtují jako finanční náklad nebo výnos.

Změny reálných hodnot ostatních cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou se účtují prostřednictvím rozvahových účtů.

Změny v ocenění cenných papírů a podílů oceňovaných podílem na vlastním kapitálu ovládané a řízené osoby nebo osoby s podstatným vlivem se účtují prostřednictvím rozvahových účtů.

e) Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady se vykazují jako úrokové výnosy a náklady ve výkazu zisku a ztrát použitím efektivní úrokové míry.

f) Výnosy z poplatků a provizí, náklady na poplatky a provize

Výnosy z poplatků zahrnují poplatky za obhospodařování podílového fondu, vstupní a výstupní poplatky. Náklady na poplatky a provize zahrnují náklady na provize vyplácené zprostředkovatelům dle smlouvy se ZFP akademie, a.s.

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

Společnosti náleží za správu podílového fondu odměna vypočítaná z průměrné roční čisté hodnoty objemu majetku v podílovém fondu. Odměna Společnosti se účtuje do výnosů Společnosti. Správcovský poplatek je stanoven na základě ceníku z roční čisté hodnoty majetku v podílovém fondu ZFP realitní fond, otevřený podílový fond, ZFP Investments, investiční společnost, a.s.

g) Pohledávky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě.

h) Vlastní kapitál

Základní kapitál Společnosti se vykazuje ve výši, která je zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze. Společnost nemá vytvořeny ze zisku žádné rezervní fondy a ani ostatní fondy.

i) Rezervy

Rezervy jsou určeny k pokrytí budoucích závazků nebo výdajů, u nichž je znám účel, je pravděpodobné, že nastanou. Tvorba rezerv se účtuje na vrub nákladů, jejich použití, snížení nebo zrušení pro nepotřebnost ve prospěch nákladů. Rezervy nesmějí mít aktivní zůstatek. Rezervy není možné používat k úpravám výše ocenění aktiv.

j) Závazky

Závazky se vykazují v nominální hodnotě.

k) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odpisován po dobu jeho předpokládané životnosti při uplatnění následujících dob odepisování:

stroje a přístroje	3 – 5 let
automobily	5 let
budovy	50 let
software	3 roky

Náklady na opravy a udržování majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivého majetku je aktivováno a odepisováno.

l) Daň z příjmů

Daň z příjmu se vypočítá na základě platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy atd.).

m) Odložená daň

Odložený daňový závazek či pohledávka je vypočten ze všech přechodných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely a z daňových ztrát. Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu.

Odložená daň se zjišťuje ze všech dočasných rozdílů mezi daňovou základnou aktiva nebo závazku a jeho účetní hodnotou v rozvaze. Odložená daňová pohledávka nebo odložený daňový závazek se zjistí jako součin výsledného rozdílu a sazby platné pro období, ve kterém bude daňová pohledávka realizována nebo odložený daňový závazek uhrazen.

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

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

n) Náklady na zaměstnance

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

Společnost nevytváří žádný sociální fond na krytí sociálních potřeb zaměstnanců.

o) Propojené osoby

Osoba je považována za propojenou pokud přímo či nepřímo, prostřednictvím jednoho nebo více zprostředkovatelů ovládá jednotku, je jednotkou ovládána nebo je spolu s jednotkou ovládána (do této skupiny patří mateřský podnik, dceřiné podniky a sesterské podniky), vlastní v jednotce podíl, jehož prostřednictvím uplatňuje v jednotce rozhodující vliv nebo jednotku spoluovládá.

Transakce mezi propojenými osobami je převod zdrojů, služeb nebo závazků.

III. Pokladní hotovost

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pokladní hotovost CZK	21	6

IV. Pohledávky za bankami

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Běžné účty u bank	21 886	17 201

V. Pohledávky za nebankovními subjekty

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Ostatní pohledávky	19 263	0
Společnost poskytla zápůjčku spřízněným osobám.		

VI. Dlouhodobý nehmotný majetek

	Software	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2015	1 474	0	1474
K 31. 12. 2015-zůstatková cena	253	0	253
	Software	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2016 -Pořizovací cena	1 474	0	1 474
Přírůstky	0	0	0
Oprávký	1 474	0	1 474
K 31. 12. 2016-zůstatková cena	0	0	0

VII. Dlouhodobý hmotný majetek

(provozní dlouhodobý hmotný majetek)

	Dopravní prostředky	Zařízení	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2015	402	145	0	547
K 31. 12. 2015	96	0	0	96
	Dopravní prostředky	Zařízení	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2016 -Pořizovací cena	402	145	0	547
Přírůstky	0	148	0	148
Oprávký	370	194	0	564
K 31.12.2016-Zůstatková cena	32	99	0	131

Majetek není zatížen zástavním právem. Ocenění majetku není výrazně vyšší než jeho ocenění v účetnictví.

VIII. Ostatní aktiva

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pohledávky z obchodního styku	8 283	4 050
Poskytnuté provozní zálohy	377	182
Celkem	8 660	4 232

Pohledávky z obchodního styku se týkají služeb za obhospodařování. Poskytnuté provozní zálohy souvisejí se smlouvou o podnájmu kancelářských prostor.

IX. Náklady a příjmy příštích období

31. 12. 2016	31. 12. 2015
---------------------	---------------------

Náklady příštích období	247	142
Příjmy příštích období	18	0
Celkem	265	142

X. Závazky vůči bankovním subjektům

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Ostatní závazky	24	6

XI. Ostatní pasiva

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Závazky z obchodního styku	4 198	3 602
Závazky vůči zaměstnancům	418	341
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	263	200
Závazky vůči státnímu rozpočtu	4 046	124
Celkem	8 925	4 267

V závazcích z obchodního styku jsou obsaženy zůstatky vůči spřízněným stranám:

IAD Investments, správ. spol., a.s.	218	218
ZFP akademie, a.s.	3 686	3 316

Jedná se o krátkodobé závazky.

Společnost neměla k 31. 12. 2016 a 2015 žádné závazky po splatnosti z veřejného zdravotního pojištění, z pojistného na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti ani nedoplatky na daních.

XII. Výnosy a výdaje příštích období

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dohadné účty pasivní	82	228
Výdaje příštích období	63	108
Celkem	145	336

Dohadné účty pasivní obsahují nevyfakturované služby pronajímatele a auditorské společnosti.

XIII. Rezervy

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Rezerva na mzdy	3 849	0

Rezerva byla vytvořena na odměny, které budou vyplaceny statutárním orgánům v r. 2017.

XIV. Základní kapitál

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
149 ks akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč	14 900	14 900
2220 ks akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 5 000 Kč	11 100	11 100
Celkem	26 000	26 000

Akcionáři Společnosti jsou IAD Investments, správ. spol., a.s., IČ 17 330 254 se sídlem Bratislava, Malý Trh 2/A a ZFP akademie, a.s., IČ 263 04 805, se sídlem Břeclav, 17. listopadu 3112/12.

Společnost **IAD, Investments, správ. spol.**, a.s. vlastní **50 %** akcií a společnost **ZFP akademie, a.s.** vlastní **50 %** akcií společnosti ZFP Investments, investiční společnost, a.s.

XV. Výnosy z úroků a podobné výnosy

	2016	2015
Výnosy z ostatních úroků na běžných bank. účtech	275	12

XVI. Výnosy z poplatků a provizí

	2016	2015
Výnosy ze vstupních poplatků z podílových listů	40 654	39 775
Výnosy z obhospodařování podílového fondu	62 416	35 394
Celkem	103 070	75 169

XVII. Náklady na poplatky a provize

	2016	2015
Náklady na bankovní poplatky	24	22
Náklady na provize	40 654	39 772
Náklady na poplatek z investice	18 088	11 135
Celkem	58 766	50 929

XVIII. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2016	2015
Kurzové rozdíly	-56	-34

XIX. Ostatní provozní výnosy

	2016	2015
Jiné provozní výnosy	0	0

XX. Ostatní provozní náklady

	2016	2015
Jiné provozní náklady	15	110

XXI. Správní náklady

	2016	2015
Náklady na nájemné	602	499
Náklady na právní, poradenské služby	123	179
Náklady na audit	406	389
Náklady na reklamu a propagaci	4	239
Náklady na ostatní služby spojené s činností	5 748	4 542
Náklady na zaměstnance – mzdy	6 961	6 444
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	2 070	1 920
Sociální náklady – penzijní připojištění	111	30
Ostatní náklady na zaměstnance	400	199
Celkem	16 425	14 441

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	7	7
---------------------------------------	---	---

Odměny členům představenstva byly v roce 2016 vypláceny, a to ve výši Kč 660 tis.

XXII. Odpisy DHNM

	2016	2015
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	113	129

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	253	510
Celkem	366	639

XXIII. Tvorba a použití ostatních rezerv

	2016	2015
Rezerva na mzdy	3849	0
Rezerva byla vytvořena jako nedaňová na mzdy, které budou vyplaceny v r. 2017.		

XXIV. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním

	2016	2015
Zisk z běžné činnosti	23 868	9 028

Vykázaný zisk v roce 2016 bude zaúčtován jako nerozdělený zisk z předchozích období. Po zdanění bude z části použit k úhradě neuhrazených ztrát z minulých období a ve zbývající část vyplacen v r. 2017 formou dividend akcionářům.

XXV. Daň z příjmů, odložená daň z příjmů

	2016	2015
Daň z příjmů	3 906	0

XXVI. Hodnoty svěřené k obhospodařování

Společnost obhospodařovala 1 otevřený podílový fond k 31. 12. 2016, a to:

ZFP realitní fond, otevřený podílový fond ZFP Investments, investiční společnost, a.s.

	2016	2015
Celkový obhospodařovaný majetek	3 881 638	2 949 575
Výnosy z obhospodařovaného majetku	103 070	75 169

Úplata za obhospodařování majetku jako fixní úplata (podíl z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Podílového fondu za účetní období) činí maximálně 2,5 %. Je vypočtena k poslednímu dni každého kalendářního měsíce.

Vstupní poplatek (přirážka) 5 % z investované částky.

Aktuální výše vstupního a výstupního poplatku a způsob jejího stanovení jsou uvedeny v platném Ceníku, který je zpřístupněn v sídle Společnosti a na internetové adrese www.zfpinvest.com.

XXVII. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze nebo podrozvaze

Společnost nemá jiný majetek ani závazky nevykázané v rozvaze nebo podrozvaze.

XXVIII. Finanční rizika

V důsledku pohybů čistého fondového kapitálu obhospodařovaného fondu je Společnost vystavena tržnímu, úrokovému a měnovému riziku. S tím souvisí i výše odměny za obhospodařování fondu.

Společnost nebyla vystavena žádným jiným rizikům, mimo uvedených dále.

Tržní a úvěrové riziko

	2016	2015
Aktiva		
Pokladní hotovost	21	6
Pohledávky za bankami	21 886	17 201
Pohledávky za nebankovními subjekty	19 263	0
Ostatní aktiva	8 660	4 232
Náklady příštích období	265	142
Celkem	50 095	21 581

Aktiva vykázaná v roce 2016, 2015 měla Společnost v tuzemsku a na Slovensku.

Měnové riziko

Společnost je vystavena riziku pohybů kurzů běžných měn. Vykazuje zůstatkové hodnoty v tis. Kč dle měn:

Aktiva	2016	2015
Pokladní hotovost	21	6
Pohledávky za bankami	21 886	17 201
Pohledávky za nebankovními subjekty	19 263	0
Ostatní aktiva	8 660	4 232
Náklady příštích období	265	142
Celkem	50 095	21 581

Pasiva	2016	2015
Závazky vůči bankovním subjektům	24	6
Ostatní pasiva	8 925	4 267
Výnosy a výdaje příštích období	145	336
Rezervy	3 849	0
Celkem	12 943	4 609

	2016	2015
	CZK	CZK
Čistá výše rozvahových aktiv/pasiv	37 152	16 972

Úrokové riziko

Společnost je vystavena riziku změny hodnot finančních nástrojů v důsledku změn tržních úrokových sazeb. V případě neočekávaných pohybů sazeb se mohou vytvářet zisky nebo ztráty.

Společnost vykazuje úročené položky jako:

	2016	2015
Pohledávky za bankami	21 886	17 201
Pohledávky za nebankovními subjekty	19 263	0

Splatnost u pohledávek za bankami nepřekračuje 3 měsíce.
Splatnost u pohledávek za nebankovními subjekty je 12 měsíců.

Riziko likvidity

Společnost vykazuje dle příslušných dob splatnosti k rozvahovému dni:

31. 12. 2015

Aktiva	do 3 měsíců	3-12 měsíců
Pokladní hotovost	6	0
Pohledávky za bankami	17 201	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0
Ostatní aktiva	4 056	181
Náklady příštích období	0	142

Celkem	21 257	323
Pasiva		
Závazky vůči nebankovním subjektům	6	0
Ostatní pasiva	4 267	0
Výnosy a výdaje příštích období	0	336
Celkem	4 273	336

31. 12. 2016

Aktiva	do 3 měsíců	3-12 měsíců
Pokladní hotovost	21	0
Pohledávky za bankami	21 886	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	19 263
Ostatní aktiva	8 280	380
Náklady příštích období	0	265
Celkem	30 187	19 908
Pasiva		
Závazky vůči nebankovním subjektům	24	0
Ostatní pasiva	8 925	
Výnosy a výdaje příštích období		145
Rezervy	3 849	
Celkem	12 798	145

XXIX. Následné události

Mezi dnem sestavení účetní závěrky a dnem, ke kterému se účetní závěrka sestavuje, došlo k zápisu změny předsedy představenstva a předsedy dozorčí rady společnosti. K datu 1.3.2017 byla společnost ZFP akademie, a.s. jako akcionář nahrazena společností ZFP RF s.r.o.

Den sestavení účetní závěrky: 27. 4. 2017

Podpisový záznam statutárního orgánu nebo člena statutárního orgánu účetní jednotky:



JUDr. Róbert Pružinský
předseda představenstva



Peter Lukáč
místopředseda představenstva

Podpisový záznam osoby zodpovědné za vedení účetnictví:



Jana Stejskalová

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Zpracovatel:

ZFP Investments, investiční společnost, a.s., se sídlem Antala Staška 2027/79, Krč, 140 00 Praha 4, IČO: 242 52 654, zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18374, je součástí podnikatelského seskupení, ve kterém existují následující vztahy mezi zpracovatelem a ovládajícími osobami a dále mezi zpracovatelem a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále jen „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů, za účetní období 1. 1. 2016 až 31. 12. 2016 (dále jen „účetní období“). Mezi zpracovatelem a níže uvedenými osobami byly v tomto účetním období uzavřeny níže uvedené smlouvy a byly přijaty či uskutečněny následující právní úkony a ostatní faktická opatření.

Ovládající osoba:

Obchodní firma: **IAD Investments, správ. spol., a.s.**
Spisová značka: Sa, 182/B vedená u Okresného soudu v Bratislave
Sídlo: Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava
Identifikační číslo: 17 330 254
Právní forma: Akciová společnost

Obchodní firma: **ZFP akademie, a.s.**
Spisová značka: B 3828 vedená u Krajského soudu v Brně
Sídlo: 17. listopadu 3112/12, 690 02 Břeclav
Identifikační číslo: 263 04 805
Právní forma: Akciová společnost

Vztah mezi ovládající a ovládanou osobou:

Výše uvedené ovládající osoby jsou 100%ním vlastníkem osoby ovládané.

Struktura propojených osob:



Výše uvedený výčet propojených společností však není úplný. V této zprávě o vztazích nejsou uváděny ty propojené společnosti, které neuzavřely se společností ZFP Investments, investiční společnost, a.s. v předmětném období žádnou smlouvu, nečinily žádné jiné právní úkony v zájmu společnosti ZFP Investments, investiční společnost, a.s. (a ani společnost ZFP Investments, investiční společnost, a.s. nečinila žádné jiné právní úkony v zájmu těchto neuváděných osob) a ani nečinily žádná jiná opatření, která by byla v zájmu nebo na popud společnosti ZFP Investments, investiční společnost, a.s. (a ani společnost ZFP Investments,

investiční společnost, a.s. neučinila žádné jiné právní úkony v zájmu nebo na popud těchto neuváděných osob).

Úloha ovládané osoby:

ZFP Investments, investiční společnost, a.s. je nezávislá investiční společnost, která vznikla strategickým spojením dvou úspěšných společností působících na českém a slovenském finančním trhu. Jedná se o českého investičního zprostředkovatele **ZFP akademie, a.s.** a slovenskou investiční společnost **IAD Investments, správ. spol., a.s.** Obě společnosti mají dlouholeté zkušenosti ve své oblasti a nyní se rozhodly spojit pro vytvoření unikátní investiční společnosti ZFP Investments, která v sobě spojuje zkušenosti v oblasti správy aktiv a v oblasti zprostředkování finančních produktů. Společnost má dobré znalosti domácího trhu, zná požadavky a potřeby svých klientů a má vybudované vynikající vztahy s institucionálními partnery.

Uzavřené smlouvy mezi propojenými osobami:

1. Společnost IAD Investments, správ. spol., a.s.

Smlouva o pověření výkonem některých činností, a to za podmínek a cen v obchodním styku obvyklých, kde je IAD Investments, správ. spol., a.s. pověřena výkonem činností tak, že poskytuje nezbytnou součinnost pro zajištění řízení a sledování rizik a současně se podílí na zajištění činnosti správy informačního systému. Výhodou tohoto vztahu je zkušenost společnosti IAD Investments, správ. spol., a.s. s těmito poskytovanými činnostmi, žádné nevýhody nejsou s výkonem činností dle této smlouvy spojeny.

2. Společnost ZFP akademie, a.s.

Smlouva o pověření výkonem některých činností, a to za podmínek a cen v obchodním styku obvyklých, na základě které ZFP akademie, a.s. prováděla činnosti v oblasti nabízení podílových listů, propagace služeb a produktů ZFP Investments, investiční společnost, a.s. a plnění informační povinnosti vůči investorům. Výhodou tohoto vztahu je zkušenost společnosti ZFP akademie, a.s. s těmito poskytovanými činnostmi, žádné nevýhody nejsou s výkonem činností dle této smlouvy spojeny.

Jiná právní jednání učiněná mezi propojenými osobami:

K žádným právním úkonům ve vztahu mezi těmito společnostmi nedošlo.

Ostatní opatření, která byla učiněna mezi propojenými osobami:

K žádným opatřením ve vztahu mezi těmito společnostmi nedošlo.

Poskytnutá plnění a protiplnění mezi propojenými osobami:

- pohledávky a závazky z obchodního styku

Protiplnění mezi oběma společnostmi bylo prováděno ve výši, termínech, způsobem v té době a na tom místě v obchodním styku obvyklém. Provedené fakturace odpovídaly zprostředkovaným skutečným výdajům.

- přijaté a poskytnuté půjčky a úvěry

Byly poskytnuty zápůjčky akcionářům (resp. spřízněným osobám) společnosti, které jsou úročeny obvyklým způsobem.

- výplata podílu na zisku společníkovi (úhrada ztráty společníkem)

Nebyl vyplacen žádný podíl na zisku, ani uhrazena ztráta společníkem.

Vznik újmy u ovládané osoby:

Ze vztahů mezi společnostmi nevznikla společnosti ZFP Investments, investiční společnost, a.s. žádná újma.

Zpráva byla zpracována představenstvem společnosti.

V Praze dne 31. 3. 2017



JUDr. Róbert Pružinský
předseda představenstva



Peter Lukáč
místopředseda představenstva