

DLUHOPIS SAB 5,1/15

Dluhopisy s pevným výnosem 5,1 %

v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 100 000 000 Kč

splatné 17.06.2015

ISIN CZ0003703977

PROSPEKT DLUHOPISŮ

DLUHOPIS SAB 5,1/15

Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem ve výši 5,1 % p.a. vydávané v předpokládané celkové jmenovité hodnotě jedné emise 100 000 000 Kč (jednosto milionů korun českých) splatné 17. června 2015 (dále jen „Dluhopis“ nebo „Emise“), jejichž emitentem je společnost Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s., se sídlem Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00, IČO: 255 51 655, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14837 (dále jen „Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.“ nebo „Emitent“), jsou vydávány podle českého práva v listinné podobě ve formě na řad.

Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 50 000,- Kč (padesát tisíc korun českých). Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich budou splatné výlučně v českých korunách nebo jiné zákonné měně České republiky. Datum emise je stanoveno na 17. června 2013. Emisní kurz Dluhopisu vydaného k Datu emise bude rovný jeho jmenovité hodnotě.

Úrokový výnos bude splatný na konci kalendářního čtvrtletí, tj. k datu 31.03., 30.06., 30.09. a 31.12. příslušného kalendářního roku. První výplata úrokového výnosu bude splatná 30.06.2013. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena Emitentem dne 17. června 2015.

Emitent je oprávněn žádat o předčasné splacení Dluhopisů na základě svého rozhodnutí řádně oznámeného Vlastníkům dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami Dluhopisů nejméně šedesát dní a nejpozději čtyřicetpět dní před takovým příslušným datem předčasného splacení. Vlastníci dluhopisů nemohou žádat o jejich předčasné splacení s výjimkou předčasného splacení dle § 23 odst. 5 a 6 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen „Zákon o dluhopisech“), jak je popsáno v oddílu 10 ve spojení s oddílem 13.2. Emisních podmínek.

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují zákony České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb Vlastníkům dluhopisů sraženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům dluhopisů náhradou za takovéto sražky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně sražené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitola „Zdanění a devizová regulace v České republice“ zařazená do tohoto Prospektu.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole „Rizikové faktory“.

Tento prospekt Dluhopisů (dále jen „Prospekt“) byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů v České republice. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky (dále též jen „ČNB“).

Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2013/4413/570 ze dne 9. dubna 2013, které nabylo právní moci dne 12. dubna 2013.

ISIN Dluhopisů je CZ0003703977.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 4. dubna 2013 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy, uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu a před ukončením veřejné nabídky Dluhopisů k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Prospekt, všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta, konkrétně na adrese www.sabp.cz a dále také v sídle Emitenta. Emitent na požádání nechá doručit investorovi listinnou kopii Prospektu (více viz kapitolu „Důležitá upozornění“).

Obsah

Obsah.....	3
DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	5
SHRNUTÍ	7
Oddíl 1. - Úvod a upozornění	8
Oddíl 2. - Emitent a případný ručitel.....	8
Oddíl 3. - Cenné papíry.....	12
Oddíl 4. - Rizika.....	13
Oddíl 5. - Nabídka.....	16
RIZIKOVÉ FAKTORY	17
Oddíl 1. - Rizikové faktory vztahující se k podnikání emitenta	17
Oddíl 2. - Rizikové faktory týkající se dluhopisů.....	24
REGISTRAČNÍ DOKUMENT – ÚDAJE O EMITENTOVĚ	26
Oddíl 1. - Odpovědné osoby.....	26
Oddíl 2. - Oprávnění auditoři	26
Oddíl 3. - Vybrané finanční údaje.....	27
Oddíl 4. - Rizikové faktory	28
Oddíl 5. - Údaje o Emitentovi.....	28
Oddíl 6. - Přehled podnikání.....	29
Oddíl 7. - Organizační struktura	32
Oddíl 8. - Informace o trendech.....	33
Oddíl 9. - Prognózy nebo odhady zisku	34
Oddíl 10. - Správní, řídicí a dozorčí orgány	35
Oddíl 11. - Postupy představenstva a dozorčí rady	37
Oddíl 12. - Hlavní akcionáři	38
Oddíl 13. - Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a o ztrátách emitenta	38
Oddíl 14. - Doplnující údaje.....	40
Oddíl 15. - Významné smlouvy.....	41
Oddíl 16. - Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu	41
Oddíl 17. - Zveřejněné dokumenty	41
POPIS CENNÝCH PAPÍRŮ.....	42
Oddíl 1. - Odpovědné osoby.....	42

Oddíl 2. - Rizikové faktory	42
Oddíl 3. - Základní informace	42
Oddíl 4. - Údaje o nabízených cenných papírech	43
Oddíl 5. - Podmínky nabídky	45
Oddíl 6. - Přijetí k obchodování a způsob obchodování.....	45
Oddíl 7. - Doplnující údaje	45
EMISNÍ PODMÍNKY	46
Oddíl 1. - Parametry dluhopisu	46
Oddíl 2. - Obecná charakteristika dluhopisů	47
Oddíl 3. - Lhůta pro upisování Dluhopisů	48
Oddíl 4. - Emisní kurz.....	48
Oddíl 5. - Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů	48
Oddíl 6. - Podmínky nabídky, upisování Dluhopisů a splácení emisního kurzu	49
Oddíl 7. - Výpočet výnosu Dluhopisů	50
Oddíl 8. - Zdaňování výnosu Dluhopisů.....	51
Oddíl 9. - Promlčení práva z Dluhopisů	51
Oddíl 10. - Schůze Vlastníků Dluhopisů.....	51
Oddíl 11. - Ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating).....	53
Oddíl 12. - Obchodovatelnost Dluhopisů	53
Oddíl 13. - Další práva a povinnosti Emitenta a Vlastníka Dluhopisu	54
Oddíl 14. - Definice.....	56
ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE.....	57
Oddíl 1. - Zdanění v České republice	58
Oddíl 2. - Devizová regulace v České republice	60
VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVÍ	60
Oddíl 1. - Vymáhání nároků v České republice.....	60
FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVÍ	63
Oddíl 1. - Účetní závěrka k 31. prosinci 2010	63
Oddíl 2. - Účetní závěrka k 31. prosinci 2011	93
Oddíl 3. - Mezitimní účetní závěrka k 30. červnu 2012	120
OSOBY PODÍLEJÍCÍ SE NA VYHOTOVENÍ PROSPEKTU	144

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Prospekt je prospektem ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o podnikání na kapitálovém trhu“). Žádný státní orgán, s výjimkou České národní banky, ani jiná osoba tento Prospekt neschválily.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznámá, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

Za závazky Emitenta včetně závazků vyplývajících z Dluhopisů neručí Česká republika ani kterákoli její instituce, ministerstvo nebo její politická součást (orgán státní správy či samosprávy), ani je jiným způsobem nezajišťuje.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle tohoto zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá.

Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Informace obsažené v kapitole Zdanění a devizová regulace v České republice a v kapitole Vymáhání soukromoprávních závazků vůči emitentovi jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem.

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradcce.

Nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, ze zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost.

Prospekt, výroční zprávy Emitenta za rok 2010 a 2011, jakož i jakékoli následné výroční zprávy Emitenta a kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta a mezitímní účetní závěrku k 30.06.2012 se srovnávacími údaji k 30.6.2011 zahrnuté do tohoto Prospektu jsou po celou dobu platnosti tohoto Prospektu všem zájemcům bezplatně k dispozici k nahlédnutí v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 15.00 hod u Emitenta v jeho sídle a na pobočce na adrese Zlín, náměstí Míru 186, PSČ 760 01. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.sabp.cz.

Emitent bude i nadále v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu a před ukončením veřejné nabídky Dluhopisů k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit.

Potenciální zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z českých účetních standardů. Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Bude-li tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.

SHRNUTÍ

Níže uvedené shrnutí splňuje požadavky Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES (dále jen "Směrnice o prospektu") a Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí Směrnice o prospektu (dále jen "Nařízení o prospektu"), včetně požadavků na obsah uvedených v Příloze XXII Nařízení o prospektu. Tyto požadavky se vztahují na Dluhopisy s nominální hodnotou nižší než 100.000 € (nebo její ekvivalent v jiné měně) a níže uvedené shrnutí je určeno potenciálním investorům do těchto Dluhopisů.

Shrnutí je vypracováno na základě popisných náležitostí zvaných „Prvky“. Tyto prvky jsou očíslovány v oddílech A – E (A.1 – E.7).

Toto shrnutí obsahuje všechny Prvky, které mají být do shrnutí zařazeny ve vztahu k Dluhopisům a Emitentovi. Vzhledem k tomu, že některé Prvky nemusí být ve shrnutí obsaženy, nemusí na sebe číslování jednotlivých Prvků navazovat. I přesto, že je vyžadováno, aby některé Prvky ve vztahu k Dluhopisům a Emitentovi byly obsaženy ve shrnutí, je možné, že ve vztahu k tomuto Prvku nebudou existovat žádné relevantní informace. V takovém případě je ve shrnutí uveden stručný popis Prvku s uvedením „nepoužije se“.

Oddíl 1. - Úvod a upozornění

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
A.1	Upozornění	Toto shrnutí je nutné chápat jako úvod do Prospektu a jsou v něm uvedeny základní informace o Emitentovi a Dluhopisech obsažené na jiných místech tohoto Prospektu. Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží tento Prospekt jako celek, tj. potenciální investoři by si před rozhodnutím o investici měli pozorně přečíst celý dokument, včetně finančních údajů a příslušných poznámek. Zejména by měli pečlivě zvážit faktory uvedené v kapitole „Rizikové faktory“. V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalujícímu investorovi v souladu s platnými právními předpisy uložena povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li právními předpisy stanoveno jinak. Osoba, která vyhotovila shrnutí Prospektu včetně jeho překladu, byl-li jí vyhotoven, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Prospektu pouze v případě, že je shrnutí zavádějící nebo nepřesné nebo vykazuje nesoulad při porovnání s ostatními částmi Prospektu nebo že shrnutí Prospektu při porovnání s ostatními částmi Prospektu neposkytuje hlavní údaje, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do dotyčného cenného papíru investovat, přičemž tento přehled obsahuje alespoň: (i) stručnou charakteristiku Emitenta, včetně rizik spojených s majetkem, závazky a finanční situací Emitenta, (ii) stručný popis podstatných rizik Emitenta, (iii) stručný popis podstatných rizik souvisejících s investicí do Dluhopisů, základní charakteristiku investice do Dluhopisů a popis práv spojených s Dluhopisy, (iv) v případě, že se jedná o shrnutí Prospektu vydávané v souvislosti s veřejnou nabídkou cenných papírů, rovněž důvody veřejné nabídky, způsob, jakým Emitent nebo osoba činící veřejnou nabídku použije výnosy veřejné nabídky, a obecné podmínky veřejné nabídky, včetně odhadů výše poplatků spojených s nabytím Dluhopisů.
A.2	Použití prospektu	Nepoužije se. Emitent nesouhlasí s použitím Prospektu pro pozdější další prodej nebo konečné umístění cenných papírů finančními zprostředkovateli.

Oddíl 2. - Emitent a případný ručitel

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
B.1	Právní a obchodní název	Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.
B.2	Sídlo /Právní forma/ Právní předpisy/ Země registrace	Sídlem Emitenta je Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00 Česká republika. Emitent je akciovou společností, založenou na dobu neurčitou podle práva České republiky. Emitent vznikl datem zápisu Emitenta do příslušného obchodního rejstříku dne 21.01.1999. Právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost, jsou zejména zákon č. 40/1964 Sb., občanský zákoník, v platném znění, zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění, zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, v platném znění, a zákon č. 219/1995 Sb., o směnářské činnosti, v platném znění.

		Emitent je registrován v České republice, zapsán v obchodním rejstříku České republiky vedeném Městským soudem v Praze, oddílu B, vložce 14837. Identifikační číslo Emitenta je IČO 255 51 655.
B.4b	Známé trendy pro Emitenta	Emitenta ovlivňují v oblasti jeho podnikání následující trendy: • Robustní situace německé ekonomiky, robustní situace českého exportu – Tento stabilní trend je pozitivní pro Emitenta v neklesajícím objemu příležitostí k obchodu – tržní prostor se nezmenšuje. • Pozitivní ratingové hodnocení ČR – Pro celou ekonomiku je významný trend pozitivního hodnocení ČR a nedochází tak k trendu poklesu ratingového hodnocení jako u některých zemí eurozóny. Trend tedy nezmenšuje tržní prostor Emitenta. • Mírná depreciace marží na trhu vlivem konkurence – Na trhu devizových obchodů panuje trend soustavného mírného poklesu marží díky konkurenčnímu prostředí. • Trend stabilní situace v oblasti pronájmů • Stabilizace situace v eurozóně – Také díky politice Evropské centrální banky je zřejmý trend stabilizace finanční situace v eurozóně. • Nemovitostní trendy – trend na trhu nemovitostí lze považovat za stabilní s potenciálem mírného růstu.
B.5	Popis skupiny	Emitent je součástí skupiny společností (dále také jako jen „Skupina“), jež působí v oblasti bankovníctví a finančních trhů, jejímiž členy jsou mimo Emitenta: ovládající osoba - společnost SAB CZ s.r.o., se sídlem Praha 1, Senovážné nám. 4/1588, PSČ 110 00, IČO 269 39 355 (dále jen „SAB CZ“), která vlastní 51% podíl na hlasovacích právech Emitenta. Další ovládající osobou je Ing. Radomír Lapčík, LL.M., trvale bytem Praha 1, Nové Město, Senovážné nám. 1588/4, který vlastní 49% podíl na hlasovacích právech Emitenta. Ing. Radomír Lapčík, LL.M. je současně jediným společníkem společnosti SAB CZ a je tak konečnou ovládající osobou Emitenta. Ovládanou osobou je společnost SAB Capital a.s., se sídlem Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1588/4, PSČ 110 00, IČO 279 32 265 (dále jen „SAB Capital“). Emitent je držitelem 100% jejích akcií. Dalšími ovládanými osobami jsou společnost SAB Finance a.s., se sídlem Praha 1 – Nové Město, Senovážné náměstí 1375/19, PSČ 110 00, IČO 247 17 444 (dále jen „SAB Finance“), kde je Emitent je držitelem 95,7% jejích akcií a Moravský Peněžní Ústav – spořitelní družstvo, se sídlem Praha – Nové Město, Senovážné náměstí 1375/19, PSČ 110 00, IČO 253 07 835 (dále jen „MPU“), kde má Emitent vlastnický podíl ve výši cca 7,4%.
B.9	Prognóza nebo odhad zisku	Nepoužije se - Emitent se rozhodl neuvádět jakékoliv prognózy nebo odhady zisku.
B.10	Popis povahy veškerých výhrad auditora	Nepoužije se - Ve zprávách auditora o historických finančních údajích nejsou žádné výhrady. Auditorem Emitenta byla v letech 2010 a 2011 a je i nadále společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., sídlem Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 186 00, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem osvědčení 071, IČO: 496 19 187.

B.12**Historické
finanční
údaje**

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných finančních údajů Emitenta za období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010, za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 (tj. historické finanční údaje) a za období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012 a období od 1. ledna 2011 do 30. června 2011 (tj. mezitímní finanční údaje).

**SHRNUTÍ HISTORICKÝCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ O EMITENTOVĚ
(v tisících Kč)**

	k 31.12. 2010	k 30.6. 2011	k 31.12. 2011	k 30.6. 2012
Bilanční suma	234 697	258 377	251 408	335 131
Dlouhodobý majetek	102 357	194 561	197 534	279 978
- Dlouhodobý nehmotný majetek	10	9	8	6
- Dlouhodobý hmotný majetek	68 965	64 914	64 638	64 084
- Dlouhodobý finanční majetek	33 382	129 638	132 888	215 888
Oběžná aktiva	132 026	63 541	53 433	54 776
- Dlouhodobé pohledávky	6 000	6 000	6 000	6 000
- Krátkodobé pohledávky	83 985	53 300	44 367	43 369
- Krátkodobý finanční majetek	42 041	4 241	3 066	5 407
Vlastní kapitál	82 089	155 926	142 528	151 870
- Základní kapitál	61 000	61 000	61 000	61 000
- Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	719	1 646	1 646	5 549
- Výsledek hospodaření minulých let	1 847	1 847	1 847	71 980
- Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	18 523	91 433	78 035	13 341
Cizí zdroje	152 608	102 450	108 770	183 263
- Dlouhodobé závazky	11 728	107	152	152
- Krátkodobé závazky	44 821	12 619	1 549	5 889
- Bankovní úvěry a výpomoci	96 059	89 724	107 069	177 222
Výsledek hospodaření před zdaněním	23 025	91 433	79 043	13 341
- Provozní výsledek hospodaření	-44 678	-16 711	-28 025	3 925
- Finanční výsledek hospodaření	67 703	24 214	23 138	9 416
- Mimořádný výsledek hospodaření	-	83 930	83 930	-

Výše uvedené historické finanční údaje k 31.12.2010 a k 31.12.2011 vycházejí z auditovaných účetních závěrek, jež byly zpracovány v souladu s českými účetními standardy. Mezitímní finanční údaje k 30.06.2012 se srovnávacími údaji k 30.06.2011 nebyly ověřeny auditem. Od data poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky Emitenta za účetní období končící 31.12.2011 došlo k těmto významným změnám:

Významnou změnou finanční nebo obchodní situace Emitenta po ukončení

		posledního auditovaného účetního období (31.12.2011) bylo pořízení 100% akcií ve společnosti SAB Capital, čímž se Emitent stal jediným akcionářem této společnosti. Na nákup těchto akcií přijal Emitent úvěr ve výši 78 000 tis. Kč. Dále Emitent v období od 01.01.2012 – 30.06.2012 zvýšil svůj podíl v MPU z 9,23% na 10,46%. Za další významné obchodní transakce v předmětném období lze považovat postoupení pohledávek Emitenta na třetí osoby. Celková částka postoupených pohledávek činila 32 068 tis. Kč, přičemž Emitent odstoupil od Smlouvy o postoupení pohledávek v nominální výši 21 024 tis. Kč. K významným změnám došlo také v jednotlivých položkách z mezitímní účetní závěrky ve Výkazu zisku a ztráty k 30.06.2012 vůči minulým obdobím. Tyto významné změny byly způsobeny vložení části podniku Emitenta do společnosti SAB Finance. Od data poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky Emitenta za účetní období končící 31.12.2011 nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta.
B.13	Události mající podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta	Nepoužije se – nevyskytly se žádné nedávné události specifické pro Emitenta, které by měly podstatný význam na hodnocení platební schopnosti Emitenta.
B.14	Závislost Emitenta na jiných subjektech ze skupiny	Závislost Emitenta na jiných subjektech ve Skupině: Významným aktivem Emitenta je majetková účast v dceřiné společnosti SAB Finance. Díky ziskovosti této společnosti jsou dividendy významným zdrojem příjmů Emitenta. Informace o Skupině je možné najít v prvku B.5 Shrnutí, jež je součástí tohoto Prospektu.
B.15	Hlavní činnosti Emitenta	Předmětem činnosti Emitenta je zejména držení majetkových účastí, vlastnictví a pronájem nemovitostí, nákup a prodej cizoměnových prostředků, přičemž Emitent v současnosti provozuje dvě směnárny ve Zlíně. Hlavní činnost dceřiné společnosti SAB Finance, ze které plyne Emitentovi podstatný příjem, je výkon činnosti platební instituce v rozsahu povolení uděleného dle zákona č. 284/2009 Sb., o platebním styku, v platném znění (dále jen „Zákon o platebním styku“). Tato dceřiná společnost převzala 30. dubna 2011 po Emitentovi oprávnění poskytovat služby na základě devizové licence. Došlo tedy k rozdělení předmětu podnikání na bezhotovostní (devizovou) a hotovostní (valutovou) činnost do samostatných společností (devizovou činnost vykonává společnost SAB Finance a valutovou činnost Emitent). Hlavní činností další dceřiné společnosti SAB Capital je nákup a prodej pohledávek. Dceřiná společnost MPU se zabývá poskytováním úvěrů a přijímáním vkladů od svých členů, přitom tyto činnosti vykonává v souladu se zákonem č. 87/1995 Sb., o spořitelních a úvěrních družstvech a některých opatřeních s tím souvisejících, v platném znění (dále jen „Zákon o DZ“) a v rozsahu jím uděleného povolení k výkonu těchto činností Českou národní bankou. Příjmy dceřiných společností SAB Capital a MPU nejsou pro ekonomickou situaci Emitenta podstatné a správa majetkové účasti v těchto společnostech není hlavní činností Emitenta.

B.16	Ovládání Emitenta	Emitent je ovládán Ing. Radomírem Lapčíkem, LL.M., r.č. 690703/4134, bytem Praha 1, Nové Město, Senovážné nám. 1588/4, PSČ 110 00, který vlastní podíl na hlasovacích právech v Emitentovi celkové výši 49 %. Ing. Radomír Lapčík, LL.M. je současně jediným společníkem majoritního akcionáře společnosti SAB CZ s.r.o. se sídlem na Praze 1, Senovážné náměstí 4/1588, PSČ 110 00, IČO 269 39 355, která vlastní 51 % podíl na hlasovacích právech Emitenta. Ing. Radomír Lapčík, LL.M. je tak konečnou ovládající osobou Emitenta.
B.17	Rating Emitenta nebo Dluhopisů	Nepoužije se – Emitentovi ani jeho dluhovým cenným papírům nebyla přidělena úvěrová hodnocení.

Oddíl 3. - Cenné papíry

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
C.1	Druh a třída Dluhopisů	Jedná se o listinné dluhopisy na řad, s pevným úrokovým výnosem ve výši 5,1 % p.a. vydávané v předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise 100 000 000,- Kč a splatné dne 17.06.2015. ISIN – identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů je: CZ0003703977
C.2	Měna emise	Měnou emise cenných papírů je česká koruna – CZK.
C.5	Omezení volné převoditelnosti Dluhopisů	Nepoužije se – volná převoditelnost cenných papírů není nijak omezena.
C.8	Práva spojená s Dluhopisy a jejich omezení	S Dluhopisy jsou spojena následující práva: právo na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu k datu splatnosti Dluhopisu, právo na výnos z Dluhopisu stanovený Emisními podmínkami, právo na splacení Dluhopisu před dobou jeho splatnosti, právo účastnit se schůze Vlastníků dluhopisů. Zařazení těchto práv - Dluhopisy jsou nezajištěnými nepřednostními závazky, což znamená, že závazky z Dluhopisů nejsou nijak upřednostněny před ostatními závazky Emitenta. Omezení těchto práv - Emitent je oprávněn splatit Dluhopis předem jeho splatnosti, a to dle své úvahy ke kterémukoli datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami nejdříve 60 dní a nejpozději 45 dní před takovým příslušným datem předčasného splacení. Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami. Emisní podmínky Dluhopisů se řídí právními předpisy České republiky platnými a účinnými k datu tohoto Prospektu.
C.9	Úrokové výnosy Dluhopisů/ Splacení jmenovité hodnoty/ Společný zástupce	Dluhopisy jsou od Data emise úročeny pevnou úrokovou sazbou. Úroky se stávají splatnými k následujícím dnům: 31.03., 30.06., 30.09., 31.12. příslušného kalendářního roku. Roční úroková sazba je stanovena ve výši 5,1% p.a. ze jmenovité hodnoty Dluhopisu, tato úroková sazba je fixní sazbou pro celé období. <u>Datum splatnosti a ustanovení o umořování půjčky včetně postupů splácení:</u>

	Vlastníků dluhopisů	Datum splatnosti: 17.06.2015 Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu bude provedeno jednorázově k datu splatnosti, převodem na účet vlastníka Dluhopisu oproti jeho předložení v sídle Emitenta. Výnos Dluhopisu je určen roční procentuelní sazbou ve výši 5,1 % p.a. z jmenovité hodnoty Dluhopisu. Název zástupce držitelů dluhových cenných papírů – Nepoužije se, protože společný zástupce Vlastníků dluhopisů nebyl ke dni Prospektu ustanoven.
C.10	Vysvětlení vlivu hodnoty podkladového nástroje na derivátovou složku platby úroku	Nepoužije se – Dluhopis nemá derivátovou složku platby úroku.
C.11	Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný rovnocenný trh	Emitent nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nebo mnohostranném obchodním systému.

Oddíl 4. - Rizika

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
D.2	Hlavní rizika specifická pro Emitenta	Emitent identifikoval určité rizikové faktory, které souvisejí s jeho podnikáním. Jedná se o tato dále uvedená rizika: a) Riziko nevyplacení dividend – Majoritní zdroj příjmů Emitenta je majetková účast v dceřiné společnosti SAB Finance a s tím spojená výplata dividend. b) Riziko konkurence – Emitent čelí riziku konkurence v oblasti pronájmu nemovitostí a ve směnářenské činnosti, konkurenci ve směnářenské činnosti je vystavena i dceřiná společnost Emitenta SAB Finance. V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí. c) Závislost emitenta na pronájmu nemovitostí – Přestože příjmy z nájmu představují jen minoritní část celkových příjmů Emitenta, hospodářské výsledky Emitenta ovlivňuje existence nájemců ochotných a schopných nájmu a provozování nemovitostí vlastněných Emitentem. Pokud by došlo k významné ztrátě nájemců nebo jejich schopnosti nájem platit, mohla by tato skutečnost negativně ovlivnit hospodářskou a finanční situaci Emitenta. d) Riziko spojené s nízkou likviditou nemovitostí - Riziko investování do nemovitostí je spojeno s jejich nízkou likviditou, což může negativně ovlivnit výnosnost investice do nemovitostí. e) Riziko regulace – Emitentovi i jeho dceřiné společnosti SAB Finance v souvislosti s jejich výkonem směnářenské činnosti hrozí postihy za nedodržování regulatorních pravidel v oblasti směnářen stanovených a kontrolovaných ze strany orgánu

		dohledu – ČNB, dále čelí riziku změny těchto regulačních pravidel. f) Riziko násilného přepadení – Emitent nemůže vyloučit riziko, že budou překonány jeho bezpečnostní opatření k zajištění hotovosti a dojde tak ke ztrátě části aktiv Emitenta. g) Operační rizika – Emitent je vystaven rizikům spojeným s provozem Emitenta nebo dceřiné společnosti Emitenta nebo se selháním zaměstnance při dodržování regulačních opatření Emitenta nebo jeho dceřiné společnosti. h) Riziko nesplacení úvěrů a zpeněžení zajištění – V souvislosti s dluhovým financováním Emitenta je tento vystaven riziku, že nebude schopen přijaté úvěry splácet a věřitelé se uspokojí ze zajištění – nemovitostí ve vlastnictví Emitenta. i) Riziko zahájení insolvenčního řízení - I přes určitá opatření, která mají zabránit neopodstatněným a nepodloženým návrhům na zahájení insolvenčního řízení, nelze vyloučit, že takové návrhy budou podány a Emitent bude omezen po neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání, a tedy i na možnosti splácet výnos z Dluhopisů, případně vyplatit nominální hodnotu Dluhopisů. j) Kreditní riziko - Emitent je vystaven kreditnímu riziku z finančních aktivit (včetně vkladů u bank a finančních institucí, poskytnutých půjček třetím osobám a jiných finančních instrumentů) a z pronájmu nemovitostí. k) Riziko likvidity – Emitent je vystaven riziku, že nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých finančních závazků, pracovního kapitálu a kapitálovým výdajům, ke kterým je zavázán. l) Tržní rizika – Emitent je vystaven riziku v souvislosti se změnami tržních cen, jako jsou měnové kurzy, úrokové sazby a ceny (hodnoty), které ovlivní příjem či hodnotu finančních instrumentů Emitenta. - Měnové riziko – Existuje riziko zásadní změny kurzu české koruny vůči jiné měně, kterou Emitent zejména v souvislosti se svojí směnářskou činností a směnou valut, popř. i s realizací tržeb v jiné měně než CZK drží nebo bude držet. Tato změna kurzu může při jeho dlouhotrvajícím negativním vývoji negativně ovlivnit finanční situaci Emitenta. Popsanému měnovému riziku čelí v souvislosti se svým podnikáním i SAB Finance. - Riziko úrokové sazby - Emitent a jeho dceřiná společnost SAB Finance čelí riziku změny úrokových sazeb na finančním trhu zejména v souvislosti s využitím externího financování, přičemž tyto změny mohou mít negativní dopad na Emitenta spočívající ve zdražení cizích zdrojů financování Emitenta, což ve svém důsledku může negativně ovlivnit finanční situaci Emitenta. - Cenové riziko – Emitent čelí riziku změny cen na trhu nemovitostí a změny cen nájmu. Budou-li tyto klesat, může to mít negativní vliv na finanční situaci Emitenta. m) Politické, ekonomické, právní a sociální faktory vztahující se
--	--	--

		k České republice - Na výsledky podnikání a finanční situaci Emitenta mohou mít nepříznivý vliv faktory týkající se České republiky, které nelze objektivně předvídat, a které je možné rozdělit na faktory politické, ekonomické, právní a sociální. n) Rizika spojená s výkonností české ekonomiky - Jakákoli změna hospodářské, regulační, správní nebo jiné politiky české vlády, jakož i politický nebo hospodářský vývoj v České republice, nad kterým Emitent nemá kontrolu, by mohl mít významný dopad na stav ekonomiky uvedené země a tím i na podnikání, hospodářskou a finanční situaci Emitenta nebo na jeho schopnost dosáhnout svých obchodních cílů. o) Rizika spojená s mírou inflace, výše úrokové míry a jejich změny - Významné změny inflace nebo úrokové míry by mohly mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a jeho finanční situaci. p) Rizika spojená s nepředvídatelným výkladem českých daňových předpisů - Neustále proměnlivý výklad daňových předpisů ze strany finančních úřadů, nesoulad vývoje českého a komunitárního daňového práva, prodloužené lhůty pro splacení dlužných závazků, jakož i možnost uložení vysokých pokut a jiných sankcí, představují pro jakoukoli českou společnost, včetně Emitenta, určité daňové riziko.
D.3	Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy	Emitent identifikoval určité rizikové faktory, které se týkají emitovaných Dluhopisů: a) Obecná rizika spojená s Dluhopisy - Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost investice do Dluhopisů. Každý investor by měl především mít dostatečné znalosti a schopnosti, aby byl schopen porozumět všem otázkám souvisejícím s koupí Dluhopisů tak, aby dokázal vyhodnotit všechny dostupné informace a adekvátně na ně reagovat, provést ocenění Dluhopisů i nést rizika spjatá s jejich držením. b) Riziko likvidity - Vzhledem k tomu, že Dluhopisy jsou vydávány jako nekótované, může být obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. c) Riziko zdanění - Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů může být nižší, než původně předpokládali, a/nebo že investorovi může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal. d) Rizika vyplývající ze změny práva - Změna právních předpisů může ovlivnit hodnotu Dluhopisů, kdy možné změny v právní úpravě nebo ve způsobu aplikace právních předpisů státními orgány mohou mít vliv na hodnotu Dluhopisů po datu vydání tohoto Prospektu.

		e) Rizika vyplývající z možnosti dalšího dluhového financování - Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. f) Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů - Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů. g) Riziko nezajištěného závazku - Dluhopisy jsou nezajištěnými závazky, což znamená, že závazky z Dluhopisů nejsou nijak upřednostněny před ostatními závazky Emitenta a v případě neschopnosti Emitenta plnit své závazky, se Vlastníci dluhopisů vystavují riziku, že nebudou uspokojeni.
--	--	---

Oddíl 5. - Nabídka

Prvek	Popis	Zveřejňovaná informace
E.2b	Důvody nabídky/ Použití výnosů	Emitent zvolil formu veřejné nabídky Dluhopisů, která umožňuje oslovit širší okruh potenciálních investorů v České republice. Celkový výtěžek Emise Dluhopisů bude použit na navýšení kapitálu v dceřiné společnosti.
E.3	Popis podmínek nabídky	Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi formou veřejné nabídky investorům v České republice. Očekává se, že investoři budou osloveni přímo Emitentem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku nebo osobním kontaktováním zaměstnanci Emitenta) a vyzváni k podání žádosti o úpis Dluhopisů. Dluhopisy mohou nabývat právnické i fyzické osoby se sídlem nebo bydlištěm na území České republiky a v zahraničí. Kategorie potencionálních investorů, kterým jsou cenné papíry nabízeny, nejsou nijak omezeny. Při nákupu Dluhopisů není uplatňováno předkupní právo, ani jakýkoliv obchod s tímto právem. Celková částka nabídky odpovídá násobku počtu Dluhopisů této emise, tedy 2 000 ks Dluhopisů a jejich nominální hodnotě 50 000,- Kč. Celková částka nabídky, tedy objem Emise činí 100 000 000,- Kč. Minimální částka žádosti o koupi Dluhopisu je 1 ks Dluhopisu. Maximální částka žádosti o koupi Dluhopisu jedním upisovatelem je omezena celkovým předpokládaným objemem Dluhopisů. Dluhopisy budou nabízeny v níže stanovené lhůtě pro upisování za cenu ve výši jejich jmenovité hodnoty, tedy za 50 000,- Kč za 1 Dluhopis. Emitentem nebudou na vrub upisovatelů účtovány žádné náklady a upisovatel neponese při úpisu Dluhopisů ani žádné jiné poplatky související s nabytím jím upsaných Dluhopisů. Nabídka bude otevřena k datu zahájení upisování, tj. ke dni 15.04.2013 a o úpis Dluhopisů bude možné žádat až do 14.06.2013. Takto stanovená lhůta pro upisování je současně lhůtou od otevření do uzavření nabídky. Datum Emise je stanoveno na 17.06.2013, k tomuto

		dni budou řádně upsané Dluhopisy vydávány upisovateli.
E.4	Popis významných zájmů pro emisi / nabídku včetně zájmů konfliktních	Nepoužije se. Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi Dluhopisů, který je pro Emisi Dluhopisů podstatný.
E.7	Odhadované náklady účtované investorovi	Emitentem nebudou na vrub upisovatelů účtovány žádné náklady ani poplatky v souvislosti s úpisem a nabytím Dluhopisů.

RIZIKOVÉ FAKTORY

Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá potenciálním investorům k zamyšlení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě zváženy před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů. Nákup a vlastnictví Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž ta, jež Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže v této kapitole. Následující popis rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek Dluhopisů nebo podmínek uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek Dluhopisů a v žádném případě není jakýmkoli investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu jako celku, jeho případných dodatcích, na podmínkách nabídky Dluhopisů a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů. Emitent doporučuje všem potenciálním investorům, aby svou investici do Dluhopisů ještě před jejím učiněním projednali se svými finančními, daňovými a/nebo jinými poradci. Níže Emitent uvádí určité rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho závazky z Dluhopisů vůči investorům.

Oddíl 1. - Rizikové faktory vztahující se k podnikání Emitenta

Riziko nevyplacení dividend

Významným zdrojem příjmů Emitenta je příjem z vyplacených dividend z titulu jeho podílu na dceřiné společnosti SAB Finance, které činí za rok 2012 12 088 tis. Kč, což je cca 55% celkových příjmů Emitenta za rok 2012. Toto procento je vypočítáno bez zohlednění výnosů z postoupených pohledávek, jelikož ty představovaly v roce 2012 jednorázovou operaci, která je blíže popsána v oddílu 13 kapitoly tohoto Prospektu s názvem „Registrační dokument – Údaje o Emitentovi“. Pokud by Emitent zohlednil i tyto výnosy, představoval by příjem z vyplacených dividend za rok 2012 cca 22 %. Emitent si je vědom, že dividendový příjem je odvislý od výkonnosti a hospodářské situace této dceřiné společnosti, což ve svém důsledku znamená, že dividendy mohou být Emitentovi vyplaceny ve významně vyšším objemu než doposud, avšak rovněž i v objemu významně nižším nebo mu být

vyplaceny vůbec nemusí. Pokud rozhodne valná hromada dceřiné společnosti SAB Finance o nerozdělení zisku akcionářům a tedy o nevyplacení dividend, ovlivnila by tato skutečnost negativně finanční situaci Emitenta. Toto riziko je v současné době minimalizováno pouze na případy, kdy by SAB Finance nevykázala žádný zisk, který by mohla vyplatit ve formě dividend svým akcionářům, neboť v případech, kdy zisk vykáže, je velmi pravděpodobné, že bude rozhodnuto i o vyplacení dividend, neboť toto rozhodnutí za současné situace, kdy majoritní podíl na hlasovacích právech ve společnosti SAB Finance má Emitent, činí sám Emitent, který má zájem na tom, aby dividendy jeho dceřiné společnosti vyplaceny byly.

Riziko konkurence

Emitent čelí riziku konkurence zejména v oblasti pronájmu nemovitostí a ve směnářské činnosti.

V oblasti pronájmu nemovitostí konkuruje Emitentovi mnoho společností. Pokud nebude Emitent schopen obstát v této konkurenci, může to negativně ovlivnit hospodaření Emitenta. Někteří nájemci nemovitostí (nebytových prostor) ve vlastnictví Emitenta podnikají v oblasti retailu a jsou účastníky hospodářské soutěže. Z tohoto důvodu musí pružně reagovat na měnící se situaci na trhu, na chování konkurence a na požadavky spotřebitelů. V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že nájemci nebudou schopni reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, což by mohlo vést ke zhoršení jejich hospodářské situace a v konečném důsledku negativně ovlivnit jejich schopnosti platit Emitentovi sjednané nájemné a oslabit tak schopnost Emitenta dostát svým závazkům vyplývajícím z Dluhopisů.

Taktéž silná konkurence panuje v oblasti nákupu a prodeji cizí měny (směnářská činnost dvou směnárů provozovaných Emitentem). Emitent musí být schopen konkurovat i v této oblasti. V opačném případě by došlo k negativnímu dopadu na hospodaření Emitenta.

V podmínkách silné konkurence je i dceřiná společnost Emitenta SAB Finance, ze které díky vysoké majetkové účasti Emitenta plyne převažující část příjmů. Tato dceřiná společnost vykonává činnosti platební instituce v rozsahu povolení uděleného dle Zákona o platebním styku. Pokud tato nebude schopna reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, mohlo by dojít ke zhoršení hospodářské situace Emitenta, což by v konečném důsledku mohlo negativně ovlivnit jeho schopnost dostát závazkům vyplývajícím z Dluhopisů.

Závislost emitenta na pronájmu nemovitostí

Vzhledem ke skutečnosti, že Emitent také podniká v oblasti pronájmu nemovitostí, jsou jeho hospodářské výsledky závislé na existenci nájemců ochotných a schopných nájmu a provozování nemovitostí vlastněných Emitentem. Pokud by došlo k významné ztrátě nájemců, mohla by tato skutečnost částečně ovlivnit hospodářskou a finanční situaci Emitenta.

Emitent vlastní nemovitost ve Zlíně a v Praze, kde pronajímá bytové i nebytové prostory. Nájemní smlouvy jsou uzavřeny s 20 nájemci a nájemné z těchto nemovitostí za rok 2012 tvořilo cca 12% z celkových příjmů Emitenta. Toto procento je vypočítáno bez zohlednění výnosů z postoupených pohledávek, jelikož ty představovaly v roce 2012 jednorázovou operaci, která je blíže popsána v oddílu 13 kapitoly tohoto Prospektu s názvem „Registrační dokument – Údaje o Emitentovi“. Pokud

by Emitent zohlednil i tyto výnosy, představoval by příjem z pronájmu za rok 2012 cca 5 %. Nájemní smlouvy jsou uzavírány především na dobu určitou s možností prodloužení nebo na dobu neurčitou s tříměsíční výpovědní lhůtou.

Rizika z pronájmu nemovitostí Emitent spatřuje tedy především v(e):

- prodlevě obsazení bytových nebo nebytových prostor novým nájemcem v případě předčasného ukončení nájemního vztahu současnými nebo budoucími nájemci, a tím ušlý zisk. Emitent tak není schopen okamžitě nalézt nového nájemce a uzavřít novou nájemní smlouvu za srovnatelných podmínek
- možné špatné platební morálce nájemců v případě zhoršení jejich ekonomické situace, což by vedlo ke zvýšení nákladů za soudní procesy a vymáhání pohledávek, a tím i negativní změnu cash flow Emitenta
- současné právní úpravě v oblasti pronájmu, v jejich nepružnosti, které pro Emitenta znamenají opět zvýšení nákladů
- změně životního stylu či životní úrovně obyvatelstva a jejich zájmu o vlastní bydlení, které by mohlo vést ke ztrátě nájemců
- neúspěšném podnikání nájemců nebytových prostor, které by opět mohlo vést ke ztrátě nájemců
- vývoji nabídky a poptávky na trhu bytových a nebytových prostor. Emitent je vystaven riziku, že tržní nájemné může mít i klesající trend, pokud nabídka bytových nebo nebytových prostor převyší jejich poptávku

Riziko spojené s nízkou likviditou nemovitostí

Riziko investování do nemovitostí je spojeno s jejich nízkou likviditou. Na rozdíl od finančních aktiv je prodej nemovitostí složitější a dlouhodobou záležitostí, což může negativně ovlivnit výnosnost investice do nemovitostí. Případné průtahy v prodejním procesu či snížení prodejní ceny nemovitostí v důsledku např. špatného načasování prodeje, mohou mít nepříznivý dopad na finanční výsledky Emitenta.

Riziko regulace

ČNB provádí dohled nad Emitentem i jeho dceřinou společností SAB Finance v oblasti směnárén. Stanovuje pravidla, reguluje, dohlíží a popřípadě postihuje nedodržování stanovených pravidel. Pokud Emitent nebo SAB Finance nebudou dodržovat tyto pravidla, hrozí jim postih za toto nedodržování, popř. až ztráta Osvědčení o registraci ke směnářenské činnosti.

Dále toto riziko, jež může mít negativní vliv na podnikatelskou činnost Emitenta a ve svém důsledku na jeho schopnost splnit své závazky z Dluhopisů, souvisí s možnou změnou v oblasti této regulace, tedy zejména se změnou právní úpravy regulace směnářenské činnosti a změně postupů regulačního orgánu při provádění dohledu nad směnářským trhem.

Ačkoliv si Emitent není vědom toho, že by platnou legislativu porušoval, nemůže vyloučit uložení sankcí v budoucnu, což by mohlo negativně ovlivnit Emitentovu schopnost splácet své závazky z Dluhopisů.

Riziko násilného přepadení

Přestože Emitent využívá k zajištění svých aktiv, zejména pak k zajištění hotovosti, ve svých pobočkách standardně používané bezpečnostní systémy a opatření, Emitent nemůže vyloučit, že tyto budou překonány a může tak dojít k odcizení části aktiv Emitenta. V takovém případě hrozí ztráta určité části aktiv, což by mohlo negativně ovlivnit finanční situaci Emitenta.

Operační rizika

Rizika spojená s provozem nebo se selháním zaměstnance při dodržování regulačních opatření jak Emitenta, tak dceřiné společnosti SAB Finance. Jedná se např. o tyto operační rizika: chyba při zadávání platebních příkazů, nedodržení principu čtyř očí, nedodržení interních limitů, přijetí neplatného platidla, zavírování informačního systému, napadení informačního systému z externího zdroje, nebezpečí požáru. Všechna výše uvedená operační rizika, mohou mít negativní vliv na finanční situaci Emitenta nebo SAB Finance tedy s negativními dopady rovněž pro Emitenta v případě, kdy selhání v těchto oblastech společnosti SAB Finance jí způsobí významné ztráty.

Riziko nesplacení úvěrů a zpeněžení zajištění

Emitent je příjemcem několika úvěrů, přičemž některé jsou zajištěny zástavním právem na nemovitostech ve vlastnictví Emitenta (popsané v účetních údajích Emitenta v kapitole tohoto Prospektu Finanční údaje o Emitentovi) a tyto postupně splácí. V případě, že by jeho finanční situace v budoucnu nedovolovala pokračovat ve splácení těchto úvěrů, může dojít k tomu, že věřitelé těchto úvěrů budou mít zájem na uspokojení se ze zajištění – tedy ze zástavního práva zřízeného ve prospěch věřitelů na nemovitostech ve vlastnictví Emitenta. Emitent by tímto přišel o příjmy plynoucí mu z pronájmu a nemovitosti by mohly být vydraženy pod jejich tržní hodnotou, čímž by došlo ke zhoršení ekonomické situace Emitenta.

Riziko zahájení insolvenčního řízení

Zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Insolvenční zákon“) stanoví, že dlužník je v úpadku, jestliže má více věřitelů a peněžité závazky po dobu delší 30 dnů po lhůtě splatnosti a tyto závazky není schopen plnit, případně je-li předlužen.

Insolvenční řízení lze zahájit jen na návrh, který je oprávněn podat dlužník nebo jeho věřitel. Jde-li o hrozící úpadek, může insolvenční návrh podat jen dlužník.

I přes určitá opatření, která mají zabránit neopodstatněným a nepodloženým návrhům na zahájení insolvenčního řízení, nelze vyloučit, že takové návrhy budou podány. Insolvenční řízení je zahájeno

soudní vyhláškou, a to nejpozději do 2 hodin od doručení insolvenčního návrhu soudu. Od okamžiku zveřejnění vyhlášky až do rozhodnutí soudu o insolvenčním návrhu (pokud soud nerozhodne jinak) je dlužník povinen zdržet se nakládání s majetkovou podstatou a s majetkem, který do ní může náležet, pokud by mělo jít o podstatné změny ve skladbě, využití nebo určení tohoto majetku anebo o jeho nikoli zanedbatelné zmenšení. Dle Insolvenčního zákona rozhodne soud o insolvenčním návrhu podaném třetími osobami bezodkladně; přesnější lhůtu pro rozhodnutí zákon nestanoví.

I přesto, že omezení týkající se nakládání s majetkovou podstatou se netýká, mimo jiné, úkonů nutných k provozování podniku v rámci obvyklého hospodaření nebo k odvrácení hrozící škody, nelze vyloučit, že pokud bude neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení podán na Emitenta, ten bude omezen po neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání, a tedy i na možnosti splácet výnos z dluhopisů, případně vyplatit nominální hodnotu dluhopisů.

Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje jedno z finančních rizik (vedle rizika likvidity a tržního představeným níže), kterým Emitent musí čelit. Řízení finančního rizika Emitenta je zaměřeno na finanční rizika, která vycházejí z finančních nástrojů, vůči kterým je Emitent vystaven v důsledku svých činností. Finanční rizika zahrnují kreditní riziko, riziko likvidity a tržní riziko (včetně měnového rizika, rizika úrokové sazby a cenového rizika).

Kreditní riziko reprezentuje riziko neschopnosti dlužníka dostát svým závazkům z finančních nebo obchodních vztahů, která může vést k finančním ztrátám. Emitent je vystaven kreditnímu riziku z finančních aktivit včetně vkladů u bank a finančních institucí, poskytnutých půjček třetím osobám a jiných finančních instrumentů. Kreditnímu riziku je Emitent rovněž vystaven v případě neplnění závazků vůči Emitentovi jeho nájemci, je tak vystaven vedle kreditního rizika z finančních aktivit i kreditnímu riziku z pronájmu nemovitostí. Z popsaných důvodů tak Emitent není schopen zaručit, že Emitent získá peněžní prostředky, které mu umožní uhradit jeho závazky vůči Vlastníkům dluhopisů.

Případný výpadek jednoho či více nájemců při plnění svých povinností z nájemních smluv, může ovlivnit schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů, avšak s ohledem na skutečnost, že tyto příjmy tvoří jen poměrně malou část z celkových příjmů Emitenta, nebude tento dopad významný.

Riziko likvidity

Hlavním cílem řízení rizika likvidity je omezit riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých finančních závazků, pracovního kapitálu a kapitálovým výdajům, ke kterým je zavázán.

Řízení likvidity Emitenta má za cíl zajistit zdroje, které budou k dispozici v každém okamžiku tak, aby zajistily úhradu peněžních závazků, jakmile se stanou splatnými. Koncentrace tohoto rizika je limitována díky rozdílné splatnosti závazků Emitenta a rozdílnému portfoliu zdrojů financování Emitenta.

Emitent může být vystaven podmíněnému riziku likvidity, které vyplývá z úvěrových smluv, podle kterých při porušení stanovených smluvních ujednání může věřitel vyžadovat zesplatnění úvěru, což může vést k dodatečné potřebě finančních prostředků dříve než dle původní smluvní splatnosti.

Emitent monitoruje plnění úvěrových podmínek pravidelně.

Tržní riziko

Tržní riziko je riziko, které souvisí se změnami tržních cen, jako jsou měnové kurzy, úrokové sazby a ceny (hodnoty), které ovlivní příjem či hodnotu finančních instrumentů Emitenta.

Cílem řízení tržního rizika je eliminovat negativní dopady tržních faktorů na zisky a cash flow Emitenta.

Tržní rizika Emitenta převážně vycházejí z otevřených pozic z (a) cizích měn (valut) a (b) úročeného majetku a závazků a týkající se obecných a specifických tržních pohybů.

- Měnové riziko

Měnové riziko je riziko, že fair value nebo budoucí cash flow z finančního instrumentu bude fluktuovat z důvodu změn měnových kurzů.

Emitent je vystaven měnovému riziku převážně v souvislosti s prodejem, nákupem a financováním, které jsou denominovány v jiné měně, převážně v Euro. Existuje riziko zásadní změny kurzu měny české koruny vůči Euro nebo jiné měně, jež Emitent zejména v souvislosti s realizací své směnářenské činnosti a směny valut drží, v důsledku událostí, které Emitent nemůže ovlivnit, ani je k datu vyhotovení tohoto Prospektu není schopen předvídat. Riziko je v krátkodobém horizontu dní harmonizováno. Emitent se při provozování směnářenské činnosti řídí pravidly, podle kterých neprodává valuty za vyšší cenu, než za niž ji koupil. Emitent však nemůže vyloučit, že může dojít k takové změně kurzu, která bude mít dlouhodobě negativní trend a Emitent tak bude muset nést případnou ztrátu, kterou touto držbou valuty, jejíž kurz vůči české koruně dlouhodobě a trvale klesá, utrpí.

Funkční měna Emitenta je česká koruna a majoritní část tržeb, nákladů a aktiv je primárně realizována v této měně. Emitent však nemůže vyloučit, že v budoucnu se více tržeb bude uskutečňovat i v jiných měnách, čímž může riziko spojené se změnou měnových kurzů stoupat a vztahovat se tak nejen na směnářskou činnost Emitenta, ale i na jeho další podnikatelské činnosti, ve kterých by případně cizí měnu k obchodování používal. Finanční výkazy Emitenta budou i do budoucna vystavovány v českých korunách.

Kurzové změny mohou mít vliv na hospodářskou situaci Emitenta, v závislosti na tom, jakou měnu Emitent, potažmo i SAB Finance, bude v době takových kurzových změn držet, mohou tyto dopady být pozitivní nebo negativní.

Vzhledem k tomu, že Emitentovi plyne majoritní část jeho příjmů z dividend vyplácených jeho dceřinou společností SAB Finance, jejíž hlavní činností je provozování činnosti dle udělené devizové licence, mají výše popsané změny kurzu cizí měny vůči české koruně, významný dopad na finanční a ekonomickou situaci společnosti SAB Finance, která v důsledku negativního vývoje měnových kurzů měn, v nichž má SAB Finance otevřenou pozici, může utrpět významné finanční ztráty, což ve svém důsledku může znamenat, že rozhodne o nevyplacení dividend, popř. o vyplacení dividend v nižší výši než v minulosti, což může významně negativně ovlivnit finanční situaci Emitenta a jeho schopnost splácet své závazky z Dluhopisů.

- Riziko úrokové sazby

Riziko úrokové sazby představuje riziko, že fair value nebo budoucí cash flow z finančních instrumentů bude kolísat z důvodu změn tržních úrokových sazeb.

Emitent využívá externího financování za variabilní úrokové sazby, změna úrokových sazeb na finančním trhu tak může mít negativní dopad na Emitenta spočívající ve zdražení cizích zdrojů financování Emitenta, což ve svém důsledku může negativně ovlivnit finanční situaci Emitenta a Emitentovu schopnost splnit své závazky z Dluhopisů. Změna úrokových sazeb na trhu rovněž pro Emitenta má ten důsledek, že jakékoliv budoucí externí financování, k němuž by se Emitent rozhodl, bude při růstu úrokových sazeb pro Emitenta dražší než to, jakého využíval nebo využívá v době, kdy jsou úrokové sazby na trhu velmi nízké.

Výše popsané riziko podstupuje ve stejném rozsahu i ČNB, již vyplácené dividendy jsou hlavním příjmem Emitenta. Zdražení externího financování společnosti SAB Finance z důvodu růstu úrokových sazeb tak může mít dopad na její ekonomickou situaci, což může mít ve svém důsledku, v případě, že se rozhodne nevyplatit dividendy, mít negativní vliv i na samotnou ekonomickou situaci Emitenta.

- Cenové riziko

Emitent je dále vystaven riziku změny hodnoty nemovitostí, jež vlastní, včetně rizika jejich pronájmu a vývoji na trhu cen nájemného. Toto riziko souvisí s vývojem na trhu pronájmu nemovitostí a riziky popsanými v této kapitole výše u rizika nazvaného Závislost emitenta na pronájmu nemovitostí. Cenové riziko rovněž souvisí s trendy na trhu nemovitostí, jež jsou popsány dále v tomto Prospektu – oddíl 8 – Informace o trendech.

Politické, ekonomické, právní a sociální faktory vztahující se k České republice

Na výsledky podnikání a finanční situaci Emitenta mohou mít nepříznivý vliv faktory týkající se České republiky, které nelze objektivně předvídat, a které je možné rozdělit na faktory politické, ekonomické, právní a sociální. Zejména změny v míře právní regulace či ve výkladu právní úpravy ve vztahu k Emitentovi mohou mít nepříznivý vliv na podnikání a finanční situaci Emitenta. Emitent nemůže výše zmíněné faktory jakkoliv ovlivnit, zejména pak nemůže zajistit, že politický, ekonomický či právní vývoj v České republice bude příznivý ve vztahu k jeho podnikání.

Rizika spojená s výkonností české ekonomiky

Vzhledem k zaměření Emitenta výhradně na český trh, je růst zisku Emitenta do značné míry spojen s výkonností ekonomiky této země. Jakákoli změna hospodářské, regulatorní, správní nebo jiné politiky české vlády, jakož i politický nebo hospodářský vývoj v České republice, nad kterým Emitent nemá kontrolu, by mohl mít významný dopad na stav ekonomiky uvedené země a tím i na podnikání, hospodářskou a finanční situaci Emitenta nebo na jeho schopnost dosáhnout svých obchodních cílů.

Rizika spojená s mírou inflace, výše úrokové míry a jejich změny

Hospodářské výsledky Emitenta jsou ovlivňovány mírou inflace. Významné změny inflace nebo úrokové míry by mohly mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta a jeho finanční situaci.

Rizika spojená s nepředvídatelným výkladem českých daňových předpisů

Neustále proměnlivý výklad daňových předpisů ze strany finančních úřadů, nesoulad vývoje českého a komunitárního daňového práva, prodloužené lhůty pro splacení dlužných závazků, jakož i možnost uložení vysokých pokut a jiných sankcí, představují pro jakoukoli českou společnost, včetně Emitenta, určité daňové riziko.

Oddíl 2. - Rizikové faktory týkající se dluhopisů**Obecná rizika spojená s Dluhopisy**

Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost investice do Dluhopisů. Každý investor by měl především:

- (a) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu, nebo v jakémkoliv jeho dodatku či doplnění, přímo nebo odkazem;
- (b) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu do svých investic a/nebo na své celkové investiční portfolio;
- (c) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů;
- (d) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám a tomuto Prospektu) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu;
- (e) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Riziko likvidity

Vzhledem k tomu, že Dluhopisy jsou vydávány jako nekótované, může být obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

Riziko zdanění

Potenciální kupující nebo prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou mít povinnost odvodu daně nebo jiných poplatků v souladu s právem či zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou Dluhopisy. Potenciální investoři by se nicméně neměli při získávání, prodeji či splacení Dluhopisů spoléhat na stručné a obecné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění.

Zvážení investování podle rizik uvedených v této části by mělo být učiněno minimálně po zvážení kapitoly „Zdanění a devizová regulace v České republice“ tohoto Prospektu. Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů může být nižší, než původně předpokládali, a/nebo že investorovi může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

Rizika vyplývající ze změny práva

Emisní podmínky Dluhopisů se řídí právem České republiky platným k datu tohoto Prospektu. Po datu vydání Dluhopisů může dojít ke změně právních předpisů, které se vztahují na práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů, a to případně i se zpětnou účinností. Emitent nemůže činit jakékoli záruky týkající se dopadů jakéhokoli soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe na hodnotu Dluhopisů po datu tohoto Prospektu.

Rizika vyplývající z možnosti dalšího dluhového financování

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých závazků z Dluhopisů.

Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať již podle jurisdikce jeho založení

nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů.

Riziko nezajištěného závazku

Dluhopisy jsou nezajištěnými závazky Emitenta vůči vlastníkům Dluhopisů, což znamená, že závazky z Dluhopisů nejsou nijak upřednostněny před ostatními závazky Emitenta a v případě neschopnosti Emitenta plnit své závazky, se Vlastníci dluhopisů vystavují riziku, že nebudou uspokojeni.

REGISTRAČNÍ DOKUMENT – ÚDAJE O EMITENTOVÍ

Oddíl 1. - Odpovědné osoby

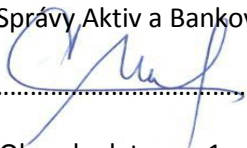
Odpovědné osoby

Osobou odpovědnou za Prospekt je Emitent – Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s., se sídlem Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00, IČO: 255 51 655, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14837.

Čestné prohlášení

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče na zajištění uvedeného jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v tomto Prospektu, k datu jeho vyhotovení, v souladu se skutečností, a že nebyly zamlženy žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam tohoto Prospektu. Emitent dále prohlašuje, že dle jeho nejlepšího vědomí byly finanční údaje obsažené v účetních závěrkách za účetní období končící k 31.12.2010 a 31.12.2011 ověřeny auditorem.

Jménem Správy Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.



.....

Ing. Leoš Oharek, dat. nar. 1. prosince 1967,

bytem Zlín - Příluky, Měsíční 478, PSČ 760 01

Oddíl 2. - Oprávnění auditori

Historické finanční údaje, uvedené v tomto Prospektu, byly ověřeny auditorem KPMG Česká republika Audit, s.r.o., sídlem v Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 186 00, zapsanou v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem osvědčení 071, IČO: 496 19 187. Odpovědný auditor je Ing. Pavel Závítkovský.

Kompletní auditované účetní závěrky Emitenta za účetní období končící 31.12.2010 a za účetní období končící 31.12.2011 jsou uvedeny na konci tohoto Prospektu a jsou jeho nedílnou součástí.

Oddíl 3. - Vybrané finanční údaje

Následující finanční údaje by měly být posuzovány ve spojení s informacemi uvedenými v tomto Prospektu v kapitole Finanční údaje o Emitentovi.

Níže uvedené vybrané finanční údaje uvádí hlavní čísla shrnující finanční situaci Emitenta a jsou čerpány z auditovaných účetních výkazů, jež jsou v plném rozsahu uvedeny v kapitole tohoto Prospektu s názvem Finanční údaje o Emitentovi a doplněny o údaje z neauditované mezitímní účetní závěrky k 30.06.2012 (se srovnávacími údaji k 30.06.2011).

Finanční údaje o Emitentovi zahrnuté do tohoto Prospektu jsou uvedeny v Kč, funkční měně a vykazovací měně Emitenta. Dále, není-li uvedeno jinak, finanční a statistické údaje uvedené v tomto Prospektu jsou vyjádřeny v tisících Kč (korun českých).

Není-li uvedeno jinak, veškeré odkazy v tomto Prospektu na "Kč" a "české koruny" jsou odkazy na zákonnou měnu České republiky.

Emitent poznamenává, že ve finančních údajích Emitenta došlo oproti údajům z poslední auditované závěrky (za účetní rok 2011) k několika významným změnám, které jsou blíže popsány v oddílu 13 této kapitoly Prospektu.

SHRNUTÍ HISTORICKÝCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ O EMITENTOVĚ (v tisících Kč)

	k 31.12.2010	k 30.6.2011	k 31.12.2011	k 30.6.2012
Bilanční suma	234 697	258 377	251 408	335 131
Dlouhodobý majetek	102 357	194 561	197 534	279 978
- Dlouhodobý nehmotný majetek	10	9	8	6
- Dlouhodobý hmotný majetek	68 965	64 914	64 638	64 084
- Dlouhodobý finanční majetek	33 382	129 638	132 888	215 888
Oběžná aktiva	132 026	63 541	53 433	54 776
- Dlouhodobé pohledávky	6 000	6 000	6 000	6 000
- Krátkodobé pohledávky	83 985	53 300	44 367	43 369
- Krátkodobý finanční majetek	42 041	4 241	3 066	5 407
Vlastní kapitál	82 089	155 926	142 528	151 870
- Základní kapitál	61 000	61 000	61 000	61 000
- Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	719	1 646	1 646	5 549
- Výsledek hospodaření minulých let	1 847	1 847	1 847	71 980
- Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	18 523	91 433	78 035	13 341

Cizí zdroje	152 608	102 450	108 770	183 263
- Dlouhodobé závazky	11 728	107	152	152
- Krátkodobé závazky	44 821	12 619	1 549	5 889
- Bankovní úvěry a výpomoci	96 059	89 724	107 069	177 222
Výsledek hospodaření před zdaněním	23 025	91 433	79 043	13 341
- Provozní výsledek hospodaření	-44 678	-16 711	-28 025	3 925
- Finanční výsledek hospodaření	67 703	24 214	23 138	9 416
- Mimořádný výsledek hospodaření	-	83 930	83 930	-

Oddíl 4. - Rizikové faktory

Popis rizikových faktorů, které mohou ovlivnit Emitentovu schopnost plnit své závazky z Dluhopisů vůči investorům, je uveden v kapitole tohoto Prospektu s názvem „Rizikové faktory“.

Oddíl 5. - Údaje o Emitentovi

Historie a vývoj emitenta

Emitentem je akciová společnost Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s., která byla založena dne 13.11.1998 a ode dne 21.01.1999 byla zapsána v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, v oddílu B, vložce 2838. V současné době je Emitent zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 14837. Společnost je založena na dobu neurčitou. Sídlem společnosti bylo v době jejího založení Česká republika, Březová 1, PSČ 763 15. V současnosti má Emitent své sídlo na adrese Česká republika, Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00. Emitent se při své činnosti řídí právním řádem České republiky, podle kterého je založen. Konkrétní právní předpisy týkající se činnosti Emitenta jsou především zákon č. 40/1964 Sb., občanský zákoník, v platném znění, zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění, zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, v platném znění, zákon č. 219/1995 Sb., devizový zákon, v platném znění, vyhláška 376/2009 Sb., o směnářské činnosti, v platném znění. Emitent má své hlavní místo výkonu činnosti na adrese: Zlín, náměstí Míru 186, PSČ 760 01. Telefonní číslo Emitenta do jeho místa výkonu hlavní činnosti je 577 054 081.

Identifikační číslo Emitenta (IČO) je: 255 51 655. Emitent má rovněž přiděleno číslo DIČ: CZ25551655.

Od svého založení do roku 2004 se Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. orientovala převážně na nákup a prodej cizí měny. Na počátku roku 2004 byla společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. udělena devizová licence od ČNB k provádění obchodů s devizovými hodnotami.

Oprávnění poskytovat služby na základě devizové licence měla společnost do 30. dubna 2011. Pro účely získání povolení k činnosti platební instituce (platební instituce v rozsahu podle § 3 odst. 1 písm. F) zákona o platebním styku) byla dne 30. července 2010 založena nová společnost SAB Finance. Do kapitálu společnosti SAB Finance byla vložena část podniku Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s., tj. činnosti, které spadají do regulace zákona č. 284/2009 Sb.,

o platebním styku, případně s nimi související. Společnost SAB Finance v současné době provozuje stejně jako Emitent směnářenskou činnost, přičemž zatímco Emitent se zabývá výlučně směnou hotovostních peněžních prostředků, SAB Finance se zabývá směnou deviz (bezhotovostní prostředky v cizí měně).

Za vloženou část podniku získala Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. akcie společnosti SAB Finance v hodnotě 90 000 000,- Kč a stala se tak jejím většinovým vlastníkem (v rozsahu 95,7 %).

Předmětem činnosti Emitenta je především držení majetkových účastí, vlastnictví a pronájem nemovitostí, nákup a prodej cizoměnových prostředků, kde Emitent patří k nejvýznamnějším ve zlínském regionu. Emitent má Osvědčení o registraci ke směnářenské činnosti (Registrace č. 2011/4142/761) od České národní banky ze dne 16. 08. 2011 na dobu neurčitou. Společnost vlastní nemovitosti v hodnotě desítky milionů korun. Mezi nájemce patří např. Česká spořitelna a.s. U nemovitostí je plánováno další zhodnocení.

Emitent úspěšně emitoval 28. 02. 2013 dluhopisy v objemu 24 000 000,- Kč o jmenovité hodnotě jednoho dluhopisu 50.000,- Kč. Celý objem emise byl upsán v průběhu 10-ti dnů. Jednalo se o neveřejnou nabídku s výnosností dluhopisu 5,3% p.a., splatnost dluhopisu je 27.02.2015.

Emitent má za to, že k datu vyhotovení tohoto Prospektu nenastaly žádné významné okolnosti, které by měly podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

Investice

Ode dne zveřejnění poslední účetní závěrky Emitent nerealizoval žádnou významnou investici, která by ovlivnila nebo změnila ekonomickou situaci společnosti a jeho řídicí orgány se k žádné budoucí takové investici, vč. investice spočívající v zhodnocení nemovitostí vlastněných Emitentem, nezavázaly.

Oddíl 6. - Přehled podnikání

Hlavní činnosti

Hlavními činnostmi Emitenta jsou:

- správa majetkové účasti v dceřiné společnosti SAB Finance
- vlastnictví a pronájem nemovitostí
- nákup a prodej cizí měny

Mezi hlavní kategorie prodávaných produktů nebo poskytovaných služeb patří:

- pronájem
- spotový nákup a prodej cizí měny

Nejsou plánované žádné významné nové produkty nebo služby.

Příjmy dceřiných společností SAB Capital a MPU nejsou pro ekonomickou situaci Emitenta podstatné, neboť představují podíl na celkových příjmech Emitenta jen v řádu několika procent. Správa majetkové účasti v těchto dvou společnostech tak oproti správě majetkové účasti v SAB Finance, jež generuje Emitentovi majoritní část příjmů, nepatří mezi hlavní činnosti Emitenta. Z tohoto důvodu je v tomto Prospektu věnována pozornost činnosti dceřiné společnosti SAB Finance.

Společnost SAB Finance byla založena dne 30. července 2010. V dubnu 2011 došlo k vložení části společnosti Emitenta do společnosti SAB Finance, který tímto nepeněžitým vkladem na základě znaleckého posudku navýšil kapitál ve společnosti SAB Finance o 90 000 000,- Kč. V současné době je společnost SAB Finance držitelem licence platební instituce a může vykonávat směnářenské činnosti.

V roce 2012 společnost SAB Finance dosáhla hospodářského výsledku 23,1 mil. Kč při obrátu 76,2 mld. Kč (v kumulaci klientského i neklientského obrátu). Čistý zisk z finančních operací, jakožto převažující činnosti společnosti SAB Finance (cca 93%), představovaly v roce 2012 117,45 mil. Kč a bylo dosaženo průměrné rentability výnosů ve výši 19,67 %.

V minulém roce společnost SAB Finance uzavřela celkem 82 920 obchodů s klienty, to vše při denním průměru 330 obchodů. V roce 2012 tato společnost evidovala 8105 klientů a v roce 2013 se očekává další nárůst. Největší náklady pro společnost představují osobní náklady, které tvoří zhruba 32 % celkových nákladů, další podstatné náklady jsou finanční povahy a jde především o bankovní poplatky a úroky z úvěrů.

Následující tabulka obsahuje významné neauditované finanční údaje společnosti SAB Finance za účetní rok 2012, tj. za období od 01.01.2012 do 31.12.2012.

VÝZNAMNÉ NEAUDITOVANÉ UKAZATELE ROZVAHY SAB FINANCE a.s. k 31.12.2012

	v tis. Kč
Bilanční suma	253 468
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	62 171
Pohledávky za nebankovními subjekty	25 993
Dlouhodobý nehmotný majetek	55 772
Dlouhodobý hmotný majetek	4 577
Ostatní aktiva	99 744
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	30 349
Závazky vůči nebankovním subjektům	32 774
Závazky z dluhových cenných papírů	39 000
Ostatní pasiva	19 261
Základní kapitál	94 000
Emisní ážio	6 356
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	8 674
Zisk za účetní období	23 054

Hlavní trhy

Stručný popis hlavních trhů, na kterých Emitent soutěží

Hlavním trhem emitenta je Česká republika.

V třetím čtvrtletí roku 2012 HDP České republiky poklesl meziročně o 1,3 % proti stejnému období roku předchozího. Tento pokles byl způsoben zejména poklesem stavební a průmyslové výroby. Česká ekonomika nadále zůstává poznamenána strukturálními závislostmi, které ji činí vysoce citlivou na vývoji ekonomického cyklu v zahraničí a ovlivňují její celkovou mezinárodní konkurenceschopnost.

I koncem roku 2012 a počátkem roku 2013 se česká ekonomika nachází nadále spíše ve stádiu stagnace.

Neblahý vliv na ekonomiku České republiky a zejména na hodnotu peněz má rovněž inflace, neboť míra inflace za poslední rok (leden 2012 – leden 2013) rostla o 3,2 %. V důsledku vyšší míry inflace klesá i reálná průměrná mzda.

Co se týče směnářského trhu a trhu pronájmu nemovitostí, na kterých Emitent působí, jsou tyto trhy zasaheny současnou ekonomickou krizí nejméně a dlouhodobě vykazují kontinuální růst.

Vlastnictví nemovitostí a pronájem nemovitostí

Emitent působí na širokém a poměrně stabilním trhu nemovitostí v regionech Praha a Zlín. Předmětem pronájmu jsou prodejní plochy, kancelářské plochy a obytné plochy. Emitent působí dlouhodobě na tomto trhu a je předpoklad mírného rozvoje těchto trhů.

Nákup a prodej cizí měny

Zde emitent působí mnoho let ve Zlínském regionu a patří k největším na tomto regionálním trhu. V současné době provozuje dvě směnárny na základě Osvědčení o registraci ke směnářské činnosti č. 2011/4142/761. Výnosy ze směnářské činnosti bez zohlednění jednorázových výnosů z postoupených pohledávek popsanych v oddílu 13 této kapitoly Prospektu činily za rok 2012 cca 15% z celkových příjmů Emitenta. Pokud Emitent zohlední i tyto výnosy, byly výnosy ze směnářské činnosti za rok 2012 cca 6% z celkových příjmů Emitenta. Trh je dlouhodobě stabilní. Vzhledem k velmi vzdálenému horizontu případného přijetí eura ČR je předpoklad stabilního trhu i pro příští období. Rovněž díky dobré makroekonomické situaci není predikovatelný výkyv kurzu v neprospěch české měny, a tudíž lze považovat trh z tohoto hlediska za stabilní.

Prohlášení Emitenta o jeho působení v hospodářské soutěži

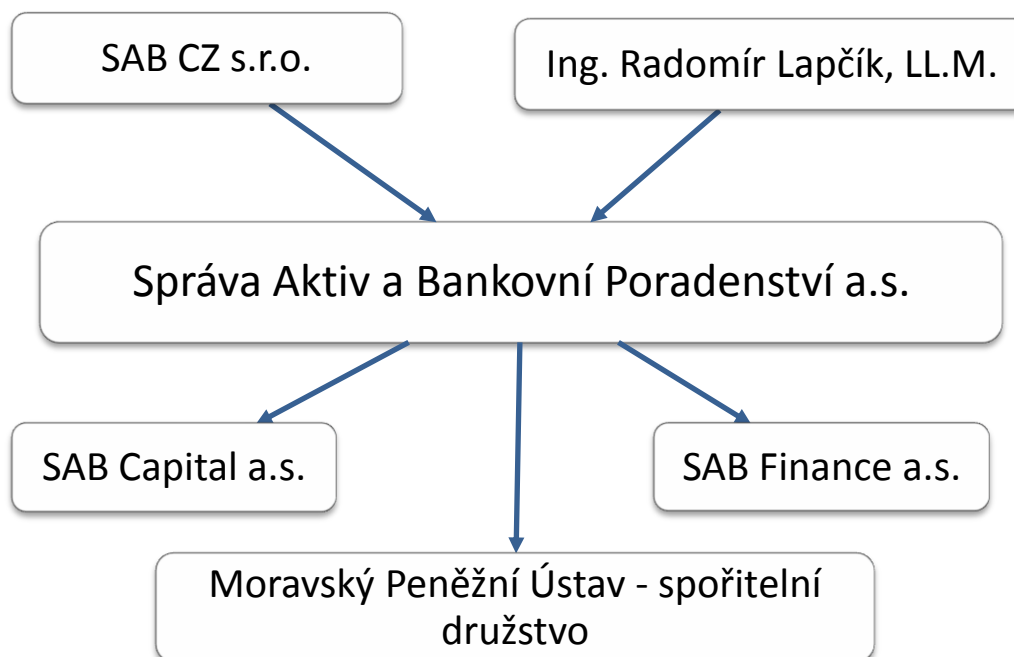
Pokud není uvedeno jinak, pocházejí výše prezentované údaje o postavení Emitenta v hospodářské soutěži z interních podkladů a analýz Emitenta a z veřejně dostupných informací.

Oddíl 7. - Organizační struktura

Stručný popis skupiny a postavení Emitenta ve skupině

Emitent je ovládán Ing. Radomírem Lapčíkem, LL.M., r.č. 690703/4134, bytem Praha 1, Nové Město, Senovážné nám. 1588/4, PSČ 110 00, který vlastní 300 ks listinných kmenových akcií znějících na jméno ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč, což představuje podíl na hlasovacích právech Emitenta v celkové výši 49 %. Ing. Radomír Lapčík, LL.M. je současně jediným společníkem majoritního akcionáře společnosti SAB CZ s.r.o. se sídlem na Praze 1, Senovážné náměstí 4/1588, PSČ 110 00, IČO 269 39 355, která vlastní 1 100 ks listinných kmenových akcií znějících na jméno ve jmenovité hodnotě 10 tis. Kč a 200 ks listinných kmenových akcií znějících na jméno ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč, což představuje podíl na hlasovacích právech Emitenta v celkové výši 51 % a Ing. Radomír Lapčík, LL.M. je tak konečnou ovládající osobou Emitenta. Emitent je ovládající osobou/mateřskou společností společnosti SAB Capital a.s., se sídlem Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1588/4, PSČ 110 00, IČO 279 32 265 (dále jen „SAB Capital“), jejímž je Emitent jediným vlastníkem, tj. jediným akcionářem s 20 ks akciemi na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč. Dceřinou společností Emitenta je společnost SAB Finance a.s., se sídlem Praha 1 - Nové Město, Senovážné náměstí 1375/19, PSČ 110 00, IČO: 247 17 444 (dále jen „SAB Finance“), jejíž je Emitent většinovým vlastníkem (v rozsahu 95,7 %). Dále má Emitent podíl v Moravském Peněžním Ústavu – spořitelní družstvo, se sídlem Praha – Nové Město, Senovážné náměstí 1375/19, PSČ 110 00, IČO 253 07 835 (dále jen „MPU“) ve výši 7,4 % (tento podíl se mění v závislosti na počtu členů a velikosti jejich členských podílů na MPU; uvedené procentuální vyjádření je platné k datu podání prospektu na ČNB (všechny uvedené společnosti dále společně jen jako "Skupina").

Níže uvedené grafické schéma zobrazuje společnosti ve Skupině a jejich postavení ve Skupině k datu vyhotovení tohoto Prospektu.



Závislost Emitenta na jiných subjektech ve skupině

Významným aktivem Emitenta je majetková účast v dceřiné společnosti SAB Finance. Díky ziskovosti této společnosti jsou dividendy významným zdrojem příjmů Emitenta. Finanční situace Emitenta je tak velmi významně determinována finanční situací společnosti SAB Finance. Pokud tato nebude mít dobré hospodářské výsledky, nebudou Emitentovi vypláceny dividendy, popř. mu nebudou vypláceny v takovém rozsahu jako doposud, což může negativně ovlivnit jeho schopnost splácet své závazky z Dluhopisů. Další informace o závislosti Emitenta na SAB Finance je možné nalézt rovněž v kapitole tohoto Prospektu s názvem Rizikové faktory. Procentuální vyjádření podílu těchto příjmů plynoucích Emitentovi z dividend vyplácených společnostmi SAB Finance na celkových příjmech Emitenta stejně jako podíly příjmů z jiných významných činností Emitenta je možné nalézt v oddílu 1 kapitoly tohoto Prospektu s názvem „Rizikové faktory“.

Oddíl 8. - Informace o trendech

Robustní situace německé ekonomiky, robustní situace českého exportu

Trh nákupu a prodeje cizí měny je ovlivňován také trendy vývoje české ekonomiky a zemí jejichž měny jsou směňovány. Majoritní roli hraje měna euro, zejména s ohledem na význam německé ekonomiky pro ekonomiku českou. Situaci lze hodnotit jako stabilní trend a tedy tržní prostor pro Emitenta a dceru SAB Finance se nezmenšuje.

Pozitivní ratingové hodnocení ČR

Vzhledem ke stabilnímu pozitivnímu ratingovému hodnocení ČR, které vyplývá zejména z dobré situace státního dluhu a jeho vývoje, nedochází k negativním trendům jako např. u jiných zemí eurozóny. Díky tomu nedochází k významným negativním dopadům do korporátní ani do veřejné sféry, a tedy tržní prostor se pro Emitenta nezmenšuje.

Mírná depreciace marží na trhu vlivem konkurence

Z pohledu klientů Emitenta a jeho dcery SAB Finance jde jistě o pozitivní trend stále výhodnějších podmínek pro nákup a prodej cizí měny díky poklesu marží. Nicméně depreciace je v horizontu mnoha let mírná a stále vytváří dostatečný prostor pro generování příjmů. Na depreciaci marží Emitent a jeho dceřiná společnost SAB Finance přirozeně reagují nárůstem počtu klientů a počtu obchodů.

Stabilizace situace v eurozóně

Pro devizové trhy je významná politika Evropské centrální banky a výsledná stabilizace finanční situace zemí a finančních trhů v eurozóně. Díky tomu pro Emitenta a jeho dceřinou společnost SAB Finance nedochází k významnému zmenšování tržního prostoru.

Trend stabilní situace v oblasti pronájmů

Emitent podniká také v oblasti pronájmů. Nemovitosti jsou dislokovány ve statutárních městech (Praha, Zlín). Zde je trend vývoje trhu pronájmu stabilní, dokonce s možností pozitivního vývoje.

Nemovitostní trendy

Na českém trhu je registrován zájem převážně o kvalitní výnosové nemovitosti. Vzhledem k současné averzi vůči rizikům budou takové produkty preferovány i v roce 2013 a nemovitostní trh získává díky své relativní stabilitě znovu na významu oproti jiným investičním instrumentům. Opět se setkáváme s tendencí privátních investorů alokovat finanční zdroje do nemovitostí nejenom k podnikání (k pronájmu třetím osobám nebo pro vlastní využití), ale také jako ochranu hodnoty peněz. Trh se sekundárními nemovitostmi je v poslední době živější, což je možné ilustrovat na prodejkách regionálních aktiv mnoha významných společností, které ukázaly na překvapivě silný zájem domácích investorů.

Atraktivita menších komerčních budov na hlavních třídách krajských měst, kam lze zařadit i budovu na tř. Tomáše Bati čp. 2132 ve Zlíně, v budoucnu poroste. Jde o zajímavé investiční příležitosti s poměrně dobrou poptávkou, vzhledem ke stabilizovaným výnosům, širokému využití a realitně nízké finanční náročnosti. Cenový vývoj bude v následujícím období charakteristický postupným růstem.

Výhodou bytových domů je stabilizace nájmů, tedy výnosů a velmi nízká míra nesplacených nájmů. I přes problémy na realitním trhu segment činžovních domů nezaznamenal významný pokles a díky příznivým legislativním změnám představuje velmi bezpečnou a relativně dobře likvidní investici. Cenový vývoj domu Chrástská 2268, Praha – Vinohrady lze považovat za stabilní s potenciálem budoucího růstu v návaznosti na růst smluvní nájmů z bytů.

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední uveřejněné auditované účetní závěrky do data vyhotovení Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci.

Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok.

Emitent bude i v následujících letech pokračovat ve svých aktivitách, přičemž i nadále bude stěžejním pilířem podnikatelské činnosti držení majetkových účastí, vlastnictví a pronájem nemovitostí, nákup a prodej cizoměnových prostředků.

Oddíl 9. - Prognózy nebo odhady zisku

Emitent se rozhodl neuvádět jakékoli prognózy či odhady zisku.

Oddíl 10. - Správní, řídicí a dozorčí orgány

Správním a řídicím orgánem Emitenta je představenstvo společnosti. Dozorčím orgánem je dozorčí rada.

Představenstvo Emitenta

Představenstvo Emitenta má v souladu s platnými stanovami Emitenta tři členy, kterými ke dni vyhotovení tohoto dokumentu byli:

Funkce	Jméno	Pracovní adresa
Předseda představenstva	Ing. Leoš Oharek	Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00
Člen představenstva	Ing. Tomáš Kořán	Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00
Člen představenstva	Doc. Ing. Josef Hurta, Csc.	Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00

Ing. Leoš Oharek

Datum narození: 1. prosince 1967

Bydliště: Zlín - Příluky, Měsíční 478, PSČ 760 01

Členství v orgánech jiných společností: SAB Finance a.s., IČO 247 17 444, SAB Capital a.s., IČO 279 32 265, immoSAB a.s., IČO 282 11 472.

Ing. Tomáš Kořán

Datum narození: 3. února 1968

Bydliště: Praha 1, Myslíkova 5, PSČ 110 00

Členství v orgánech jiných společností: SAB Finance a.s., IČO 247 17 444, Mediální a komunikační servis Říčany, o.p.s., IČO 241 29 534.

Doc. Ing. Josef Hurta, Csc.

Datum narození: 24. února 1936

Bydliště: Vsetín, Na Plavisku 1234, PSČ 755 01

Členství v orgánech jiných společností: SAB Finance a.s., IČO 247 17 444, VOMO, spol. s r.o., IČO 423 40 969, Československá společnost pro moderní zemědělství, a.s., IČO 257 61 498.

Dozorčí rada Emitenta

Dozorčí rada Emitenta má v souladu s platnými stanovami Emitenta tři členy, kterými ke dni vyhotovení tohoto dokumentu byli:

Funkce	Jméno	Pracovní adresa
Předseda dozorčí rady	Ing. Barbora Čermáková	Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00
Člen dozorčí rady	Ing. Václav Šimek	Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00
Člen dozorčí rady	Ing. Petra Filáková	Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00

Ing. Barbora Čermáková

Datum narození: 18. června 1974

Bydliště: Mokrý II 291, Mladcová, 760 01 Zlín

Členství v orgánech jiných společností: SAB Finance a.s., IČO 247 17 444, SAB Capital a.s., IČO 279 32 265, immoSAB a.s., IČO 282 11 472, SAB CZ s.r.o., IČO 269 39 355, EURO STAR CZ, s.r.o., IČO 255 78 588, Moravský Peněžní Ústav – spořitelní družstvo, IČO 253 07 835.

Ing. Václav Šimek

Datum narození: 28. listopadu 1938

Bydliště: Tlumačov, Švermova 434, PSČ 763 62

Členství v orgánech jiných společností: SAB Finance a.s., IČO 247 17 444, SAB Capital a.s., IČO 279 32 265, immoSAB a.s., IČO 282 11 472, GALTEX s.r.o., IČO 475 50 767, Agrokoncern a.s., IČO 607 17 378.

Ing. Petra Filáková

Datum narození: 4. prosince 1981

Bydliště: č.p. 234, 756 11 Pozdřechov

Členství v orgánech jiných společností: SAB Finance a.s., IČO 247 17 444, immoSAB a.s., IČO 282 11 472.

Prohlášení o střetu zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent prohlašuje, že neexistují žádné možné střety zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Oddíl 11. - Postupy představenstva a dozorčí rady

Představenstvo je způsobilé se usnášet, jsou-li na jeho zasedání přítomni alespoň dva členové představenstva. K přijetí rozhodnutí ve všech záležitostech projednávaných na zasedání představenstva je zapotřebí, aby pro ně hlasovala většina všech členů představenstva.

Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina jejích členů. K přijetí usnesení ve všech záležitostech projednávaných dozorčí radou je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina všech, nikoliv jen přítomných, členů dozorčí rady.

Působnost dozorčí rady:**Dozorčí rada:**

- a) přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztráty a předkládá své vyjádření valné hromadě,
- b) svolává valnou hromadu, jestliže to vyžadují zájmy společnosti a na takto svolané valné hromadě navrhuje potřebná opatření. Pro způsob svolání valné hromady platí přiměřeně ustanovení § 184 až 190 obchodního zákoníku
- c) navrhuje představenstvu nebo valné hromadě opatření, která považuje za vhodná
- d) vyžaduje si informace od představenstva a jeho členů
- e) dává souhlas k uzavření smlouvy, na jejímž základě má společnost nabýt nebo zcizit majetek, přesahuje-li hodnota nabývaného nebo zcizovaného majetku v průběhu jednoho účetního období jednu třetinu vlastního kapitálu vyplývajícího z poslední řádné účetní závěrky nebo z konsolidované účetní závěrky, sestavuje-li společnost konsolidovanou účetní závěrku
- f) je oprávněná zakázat představenstvu určité jednání jménem společnosti
- g) plní funkci výboru pro audit, zejména
 - sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
 - hodnotí účinnost vnitřní kontroly společnosti, vnitřního auditu a případně systémů řízení rizik,
 - sleduje proces povinného auditu účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
 - posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a zejména poskytování doplňkových služeb auditované osobě,
 - doporučuje auditora.

Prohlášení Emitenta o dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti

Emitent prohlašuje, že dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Obchodní zákoník.

Oddíl 12. - Hlavní akcionáři

Ovládající osobou Emitenta je Ing. Radomír Lapčík, LL.M., r.č. 690703/4134, bytem Praha 1, Nové Město, Senovážné nám. 1588/4, PSČ 110 00, který vlastní 300 ks listinných kmenových akcií znějících na jméno ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč, což představuje podíl na hlasovacích právech Emitenta v celkové výši 49%. Ing. Radomír Lapčík, LL.M. je současně jediným společníkem majoritního akcionáře společnosti SAB CZ s.r.o. se sídlem na Praze 1, Senovážné náměstí 4/1588, PSČ 110 00, IČO 269 39 355, která vlastní 1 100 ks listinných kmenových akcií znějících na jméno ve jmenovité hodnotě 10 tis. Kč a 200 ks listinných kmenových akcií znějících na jméno ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč, což představuje 51 % podíl na hlasovacích právech Emitenta. Ing. Radomír Lapčík, LL.M. je tak konečnou ovládající osobou Emitenta.

Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou.

Emitentovi nejsou známa jakákoliv ujednání, která mohou následně vést ke změně kontroly nad Emitentem.

Emitentovi nejsou známy informace o smlouvách mezi akcionáři, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo hlasovacích práv.

Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavního akcionáře.

Oddíl 13. - Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a o ztrátách emitenta**Historické finanční údaje, účetní závěrky a mezitímní finanční údaje**

Pro účely Emise připravil Emitent účetní závěrky prezentující finanční údaje za účetní období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010, za účetní období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, mezitímní účetní údaje za období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012 se srovnávacími údaji za období od 1. ledna 2011 do 30. června 2011, vše vypracované v souladu s českými účetními standardy. Finanční údaje za účetní období 2010 a 2011 (tj. 31. 12. 2010 a 31. 12. 2011) v auditované nekonsolidované účetní závěrce byly ověřeny auditorem. Zprávy auditora včetně zmíněných nekonsolidovaných účetních závěrek jsou uvedeny na konci tohoto Prospektu v kapitole „Finanční údaje o emitentovi“ a jsou nedílnou součástí tohoto Prospektu. Auditor se k uvedeným účetním závěrkám vyjádřil bez výhrad.

Údaje o auditorech jsou uvedeny v oddílu 2 této kapitoly tohoto Prospektu.

Emitent dále pro účely tohoto Prospektu vypracoval mezitímní individuální finanční údaje Emitenta k 30.6.2012 se srovnávacími údaji k 30.6.2011, jež byly rovněž vyhotoveny v souladu s českými účetními předpisy a jež jsou uvedeny na konci tohoto Prospektu v kapitole „Finanční údaje o emitentovi“ a jsou nedílnou součástí tohoto Prospektu. Tyto mezitímní finanční údaje nejsou čerpány z ověřené účetní závěrky, nebyly tedy nezávisle ověřeny. Zdrojem mezitímních finančních údajů je účetní evidence Emitenta.

Emitent vykazuje své výsledky v souladu s platnými českými právními předpisy, zejména v souladu se zákonem o účetnictví a prováděcími vyhláškami a nařízeními platnými v České republice.

Účetní závěrky za poslední dvě účetní období, jež byly zpracovány na principech časového rozlišení nákladů, výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou, jsou uvedeny na konci tohoto Prospektu v kapitole „Finanční údaje o emitentovi“ a jsou nedílnou součástí tohoto Prospektu.

Výše uvedené účetní závěrky Emitenta jsou navíc součástí výročních zpráv Emitenta za roky 2010 a 2011. Výroční zprávy Emitenta za rok 2010 a 2011, jakož i jakékoli následné výroční zprávy Emitenta, jsou po dobu platnosti tohoto Prospektu k dispozici všem zájemcům v běžné pracovní době k nahlédnutí v sídle Emitenta a na pobočce na adrese Zlín, náměstí Míru 186, PSČ 760 01, a v elektronické podobě též na internetové webové stránce www.sabp.cz

Údaje o soudních a rozhodčích řízeních

Emitent prohlašuje, že není a v předešlých 12 měsících nebyl účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo vliv na jeho finanční situaci nebo ziskovost.

Emitent rovněž prohlašuje, že není a v předešlých 12 měsících nebyl účastníkem žádných správních, soudních ani rozhodčích řízení, která by jednotlivě či v souvislosti s jinými právními řízení vedenými proti osobám, které jsou součástí Skupiny, mohla podstatným negativním způsobem ovlivnit hospodářské poměry a finanční situaci Emitenta či propojených osob.

Významná změna finanční situace Emitenta

Od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny ověřené finanční údaje, došlo k níže uvedeným změnám finanční situace Emitenta.

V dubnu 2012 došlo k pořízení 100% akcií ve společnosti SAB Capital za kupní cenu 78 000 000,- Kč, čímž se Emitent stal jediným akcionářem společnosti SAB Capital. Na nákup akcií byl poskytnut úvěr od Metropolitního spořitelního družstva ve výši 78 000 000,- Kč. Dále Emitent v období od 01.01.2012 – 30.06.2012 zvýšil svůj podíl v MPU o 5.000.000,- Kč, a to na základě Dohody o převodu členských práv a povinností. Došlo tedy o zvýšení podílu v MPU o 1,23% z původních 9,23% na 10,46%.

V mezitímní účetní závěrce k 30.06.2012 došlo ve Výkazu zisku a ztráty k významným změnám. K největším změnám (ve srovnání k 30.06.2011) došlo v oblasti mzdových nákladů a v ostatních

finančních výnosech a nákladech. Tyto jsou způsobeny vkladem části podniku Emitenta do společnosti SAB Finance, tedy převodem devizových činností do dceřiné společnosti. Nyní jsou na účtech ostatní finanční výnosy a náklady účtovány pouze činnosti dvou směnárén Emitenta včetně kurzových výnosů a nákladů. V souvislosti s vkladem části podniku došlo i k odlivu téměř všech zaměstnanců a tím došlo k souvisejícímu snížení mzdových nákladů. Na účtu výnosy z dlouhodobého finančního majetku je účtována přijatá dividendy z této dceřiné společnosti.

Další významná změna ve Výkazu zisku a ztráty k 30.06.2012 ve srovnání k 30.06.2011 byla na účtech ostatní provozní výnosy a náklady (provozní výsledek hospodaření), které byly vyvolány postoupením pohledávek Emitenta. Dne 12. dubna 2012 Emitent postoupil třetí osobě (tj. osobě odlišné od členů Skupiny) na základě Smlouvy o postoupení pohledávky své pohledávky v celkové nominální hodnotě (tj. jistina a příslušenství) 11 044 340,- Kč. Za postoupení pohledávek byla sjednána úplata ve výši 11 044 340 Kč, která byla již uhrazena. Na základě smlouvy o postoupení dne 21. července 2011 Emitent postoupil svoji pohledávku třetí osobě (tj. osobě odlišné od členů Skupiny) v celkové nominální hodnotě (tj. jistina a příslušenství) 21 023 851,64 Kč za úplatu 15 000 000,- Kč. Z celkové hodnoty úplaty bylo do konce roku 2011 Emitentovi jako postupiteli zaplacen postupníkem pouze 11 000 000,- Kč. Dle smlouvy měl Emitent jako postupitel právo odstoupit od této smlouvy do jednoho roku od jejího uzavření. V dubnu 2012 Emitent jako postupitel skutečně toto právo využil a od smlouvy o postoupení ze dne 21. července 2011 odstoupil. Zaplacená úplata ve výši 11 000 000,- Kč byla vrácena zpět postupníkovi a postupovaná pohledávka byla v plné výši vrácena zpět Emitentovi.

Oddíl 14. - Doplnující údaje

Základní kapitál

Základní kapitál společnosti činí 61 000 000,-Kč (slovy: šedesátjedna milionů korun českých) a je plně splacen. Je rozdělen na 1 100 (slovy: jedentisícsto) kusů akcií na jméno o jmenovité hodnotě 10 000,- Kč (slovy: desetitisíc korun českých) a 500 (slovy: pětset) kusů akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč (slovy: jednotitisíc korun českých). Akcie jsou vydány jako kmenové akcie v podobě listinných cenných papírů.

Společenská smlouva a stanovy

Zakladatelská smlouva byla, stejně jako stanovy, sepsána dne 13.11.1998 zakladateli společnosti Emitenta a je přiložena k notářskému zápisu NZ 402/98 N 441/98, sepsaného dne 13.11.1998 JUDr. Marií Bartákovou, notářskou se sídlem v Brně, jehož předmětem je prohlášení o založení společnosti Emitenta.

Zakladatelská smlouva a stanovy Emitenta jsou ve svém aktuálním znění ze dne 11.09.2009 uloženy ve sbírce listin vedené Městským soudem v Praze, spisová značka č. B14837, která je součástí obchodního rejstříku a je veřejně dostupná. Tato zakladatelská smlouva, jakož i úplné znění stanov společnosti jsou na požádání dostupné v sídle společnosti na adrese Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00.

Emitent byl založen jako akciová společnost na dobu neurčitou. Společnost byla založena jednorázově, bez veřejné nabídky akcií.

Emitent byl založen v souladu s právním řádem České republiky za podmínek stanovených Obchodním zákoníkem, na základě zakladatelské listiny ze dne 13.11.1998, a to za účelem vyvíjení činností v souladu se svým předmětem podnikání a dosahování zisku.

Předmětem podnikání Emitenta v souladu s článkem 3 platných stanov Emitenta je:

- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona,
- provádění obchodů s devizovými hodnotami v rozsahu bezhotovostních obchodů s cizí měnou (poskytování služeb třetím osobám, jejichž předmětem je nákup nebo prodej cizí měny provedený na vlastní nebo cizí účet), prováděných jako obchody promptní (s dodáním konvertované měny nejdéle do 5 dnů ode dne sjednání obchodu) nebo termínové (s dodáním konvertované měny nejpozději do 12 měsíců ode dne sjednání obchodu),
- poskytování peněžních služeb v rozsahu zprostředkování úhrad do zahraničí a přejímání úhrad ze zahraničí pouze v souvislosti s výše uvedenými bezhotovostními obchody s cizí měnou podle dispozic klienta předložených při sjednání bezhotovostního obchodu,
- prodej cizí měny za českou měnu,
- směnářská činnost.

Oddíl 15. - Významné smlouvy

Emitent ani žádný člen skupiny k datu vyhotovení tohoto Prospektu nemá uzavřeny žádné významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z emitovaných Dluhopisů.

Oddíl 16. - Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu

Některé informace uvedené v Prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící. Zdrojem takových informací jsou zprávy o auditu, které tvoří součást tohoto Prospektu a jež byly vyhotoveny auditory uvedenými v oddílu 2 této kapitoly tohoto Prospektu.

Do dokumentu není zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

Oddíl 17. - Zveřejněné dokumenty

Po dobu platnosti tohoto Prospektu jsou níže uvedené dokumenty, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Prospekt případně odvolává, na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době od 9.00 do 15.00 hod. k nahlédnutí u Emitenta na adrese jeho sídla Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00 a na adrese pobočky Zlín, náměstí Míru 186, PSČ 760 01:

- Zakladatelská listina a Stanovy Emitenta;
- Výroční zprávy Emitenta za rok 2010 a 2011, jejichž nedílnou součástí jsou i kompletní auditované účetní závěrky Emitenta vyhotovené v souladu s českými právními předpisy;
- Mezitímní účetní závěrka Emitenta od 1.1.2012 do 30.6.2012 (neauditovaná);
- historické finanční údaje dceřiných společností Emitenta za každý ze dvou finančních roků předcházejících uveřejnění tohoto Prospektu (popřípadě za takovou kratší dobu, po kterou dceřiná společnost existuje), jakož i veškeré další historické finanční údaje dceřiných společností Emitenta, které jsou uvedeny v tomto Prospektu.

POPIS CENNÝCH PAPÍRŮ

Oddíl 1. - Odpovědné osoby

Informace o odpovědných osobách za tento Prospekt a jejich prohlášení jsou zahrnuty do kapitoly tohoto Prospektu s názvem Registrační dokument.

Oddíl 2. - Rizikové faktory

Popis rizikových faktorů pro nabízené cenné papíry je zahrnut do kapitoly tohoto Prospektu s názvem Rizikové faktory.

Oddíl 3. - Základní informace

Zájem osob zúčastněných v nabídce

Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na emisi Dluhopisů, který je pro Emisi Dluhopisů podstatný.

Důvody nabídky a použití výnosů

Emitent předpokládá, že celkový výtěžek emise Dluhopisů k Datu emise bude odpovídat částce Emisního kurzu zaplaceného za Dluhopisy vydávané k Datu emise. Celkový výtěžek emise Dluhopisů Emitent použije pro navýšení základního kapitálu v dceřiné společnosti SAB Finance.

Náklady na auditora Emitenta, právní náklady, poplatky ČNB a některé další náklady související s emisí Dluhopisů bude Emitent hradit z vlastních zdrojů. Emitent očekává, že celkové náklady přípravy emise Dluhopisů se budou pohybovat kolem 1,5 % z celkového předpokládaného objemu emise Dluhopisů.

Oddíl 4. - Údaje o nabízených cenných papírech

Popis druhu a třídy nabízených Dluhopisů

Druh a třída Dluhopisů

Dluhopisy budou vydány jako listinné cenné papíry ve formě na řad, jsou vydány v počtu 2 000 kusů, každý ve jmenovité hodnotě 50 000 Kč. Výnos jejich vlastníka spočívá v čtvrtletně připisovaném a vypláceném výnosu z Dluhopisu ve výši 5,1 % p.a. z jmenovité hodnoty Dluhopisu. Dluhopisům byl přidělen ISIN: CZ0003703977.

Zařazení do tříd u Dluhopisů nebylo provedeno.

Právní předpisy, podle kterých byly cenné papíry vytvořeny

Vydání Dluhopisů se řídí platnými právními předpisy, zejména zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, Směrnicí o prospektu a Nařízením o prospektu, pokud jde o údaje obsažené v prospektech a o jejich formát, uvádění odkazů a zveřejňování těchto prospektů a zveřejňování reklam, ve znění k datu vyhotovení tohoto Prospektu.

Forma a podoba Dluhopisů

Dluhopisy jsou vydány v listinné podobě ve formě na řad.

Měna emise Dluhopisů

Měna emise Dluhopisů je česká koruna (CZK).

Zařazení Dluhopisů

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

Popis práv spojených s Dluhopisy

S Dluhopisy je spojeno právo na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu k datu splatnosti Dluhopisu.

S Dluhopisy je spojeno právo na výnos z Dluhopisu stanovený Emisními podmínkami.

S Dluhopisy není spojeno právo na splacení Dluhopisu před dobou jeho splatnosti vyjma zákonného práva na předčasné splacení dle § 23 odst. 5 a 6 Zákona o dluhopisech.

S Dluhopisy je spojeno právo účastnit se schůze Vlastníků dluhopisů.

Dluhopisy jsou nezajištěnými nepřednostními závazky, což znamená, že závazky z Dluhopisů nejsou nijak upřednostněny před ostatními závazky Emitenta.

Emitent je oprávněn splatit Dluhopis přede dnem jeho splatnosti, a to dle své úvahy ke kterémukoli datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami nejdříve 60 dní a nejpozději 45 dní před takovým příslušným datem předčasného splacení. Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami. Emisní podmínky Dluhopisů se řídí právními předpisy České republiky platnými a účinnými k datu tohoto Prospektu.

Bližší popis jednotlivých práv spojených s Dluhopisy je dále obsažen v kapitole tohoto Prospektu s názvem „Emisní podmínky“.

Nominální úroková sazba a ustanovení o splatném úroku

Výnos Dluhopisů je stanoven pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,1 % p.a. z jmenovité hodnoty Dluhopisu.

Úrok běží ode dne Data emise, které je uvedeno v článku 1 Emisních podmínek, jejichž opis je uveden v kapitole tohoto Prospektu nazvané Emisní podmínky. Splatnost úroků z Dluhopisu nastává vždy posledního dne kalendářního čtvrtletí, tj. k datům, jež jsou uvedena v článku 1 Emisních podmínek, jejichž opis je uveden v kapitole tohoto Prospektu nazvané „Emisní podmínky“.

Datum splatnosti a ustanovení o umořování půjčky, včetně postupů splacení

Dluhopisy jsou splatné jednorázově, a to k datu, které je uvedeno v oddílu 1 Emisních podmínek, jejichž opis je uveden v kapitole tohoto Prospektu nazvané „Emisní podmínky“.

Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude Emitentem splacena v souladu s článkem 1 a 13 Emisních podmínek, jejichž opis je uveden v kapitole tohoto Prospektu nazvané „Emisní podmínky“.

Vlastníci Dluhopisů mají právo na předčasné splacení Dluhopisů dle § 23 odst. 5 a 6 Zákona o dluhopisech, jak je popsáno v oddílu 10 Emisních podmínek, jejichž opis je uveden v kapitole tohoto Prospektu nazvané „Emisní podmínky“.

Uvedení výnosu

Výnos Dluhopisů je v souladu s ustanovením § 16 písm. a) zákona o dluhopisech stanoven pevnou úrokovou sazbou ze jmenovité hodnoty Dluhopisu.

Zastoupení držitelů Dluhopisů včetně označení organizace zastupující investory

Informace o společném zástupci držitelů Dluhopisů obsahuje kapitola tohoto Prospektu s názvem „Emisní podmínky“, oddíl 10.

Prohlášení o usneseních, povoleních a schváleních, na jejichž základě budou Dluhopisy vytvořeny

Dluhopisy budou vydány na základě rozhodnutí představenstva Emitenta, které o emisi Dluhopisů rozhodlo dne 11. února 2013 (dále jen „Rozhodnutí představenstva“).

V souladu s ustanovením § 21 odst. 1 písm. e) Stanov udělila dozorčí rada Emitenta k Rozhodnutí představenstva svůj předchozí souhlas, a to na svém zasedání, které se konalo dne 15. února 2013.

Popis veškerých omezení volné převoditelnosti Dluhopisů

Dluhopisy budou volně převoditelné bez jakýchkoliv omezení.

Údaje o daních

Údaje o zdanění jsou uvedeny v kapitole tohoto Prospektu s názvem „Zdanění a devizová regulace v České republice“.

Další údaje o nabízených cenných papírech dle Přílohy V Nařízení o prospektu jsou uvedeny v kapitole tohoto Prospektu s názvem „Emisní podmínky“.

Oddíl 5. - Podmínky nabídky

Veškeré údaje o podmínkách nabídky (emisní podmínky, údaje o nabídce, podmínky žádosti o nabídku, plán pro rozdělení a přidělování cenných papírů, stanovení ceny, za kterou budou Dluhopisy nabídnuty a údaje o umístění a upisování) dle Přílohy V Nařízení o prospektu jsou uvedeny v kapitole Prospektu s názvem Emisní podmínky.

Oddíl 6. - Přijetí k obchodování a způsob obchodování

Cenné papíry nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo jiných rovnocenných trzích.

Oddíl 7. - Doplnující údaje

Ostatní doplňující údaje dle Přílohy V Nařízení o prospektu jsou uvedeny v kapitole Prospektu s názvem Emisní podmínky.

EMISNÍ PODMÍNKY

Emisní podmínky uvedené v této kapitole představují pouze opis emisních podmínek k datu Prospektu, přičemž emisní podmínky k Emisi Dluhopisů, připravované na základě tohoto Prospektu budou řádně zveřejněny v souladu s platnými právními předpisy.

Emisní podmínky vymezují práva a povinnosti Emitenta a Vlastníka Dluhopisu (jak jsou tyto pojmy definovány dále), jakož i podrobnější informace o emisi dluhopisů. Dluhopisy jsou vydávány v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o dluhopisech“), společností Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s., se sídlem Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00, IČO: 255 51 655, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14837 (dále jen „Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.“ nebo „Emitent“).

Oddíl 1. - Parametry dluhopisu

Parametry dluhopisu ve smyslu § 6 odst. 1 písm. a) až d) a f) až j) Zákona o dluhopisech:

Emitent: Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.,

se sídlem Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00,

IČO: 255 51 655

Název: Dluhopis SAB 5,1/15

Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: 50 000,- Kč

Předpokládána celková jmenovitá hodnota emise: 100 000 000,- Kč

Výnos Dluhopisu: 5,1 % p.a.

Forma Dluhopisu: cenný papír na řad

Podoba: listinný cenný papír

Datum emise: 17.06.2013

Způsob a místo výplaty jmenovité hodnoty Dluhopisu a jeho výnosu: Výplata úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty jednotlivých Dluhopisů budou provedeny převodem na Bankovní účet Vlastníka Dluhopisu.

Místem upisování Dluhopisů je sídlo Emitenta a pobočka Emitenta na adrese Zlín, náměstí Míru 186, PSČ 760 01. Místem splacení Dluhopisů a výnosu z něj je Bankovní účet Vlastníka Dluhopisu.

Splatnost Dluhopisu: 17.06.2015

Splatnost úroků z Dluhopisu ke dni: 30.06.2013, 30.09.2013, 31.12.2013, 31.3.2014, 30.06.2014, 30.09.2014, 31.12.2014, 31.3.2015 a 17.06.2015. Emitent prohlašuje, že se zavazuje splatit dlužnou částku způsobem a v místě uvedeném v Emisních podmínkách.

Činnosti týkající se vydání Dluhopisů, splacení Dluhopisů a vyplácení výnosů z Dluhopisů si Emitent zabezpečuje sám.

Některé výrazy používané v těchto Emisních podmínkách jsou definovány v článku 14 těchto Emisních podmínek.

Oddíl 2. - Obecná charakteristika dluhopisů

Podoba dluhopisů

Dluhopisy mají listinnou podobu, ve formě na řad, jsou vydány v počtu 2 000 kusů, každý ve jmenovité hodnotě 50 000,- Kč. Každý z Dluhopisů nese číselné označení číselné řady od 1 do 2 000.

Vlastníci dluhopisů a převod dluhopisů

Dluhopisy jsou listinné, na řad. Práva spojená s Dluhopisem je oprávněna ve vztahu k Emitentovi vykonávat osoba (dále jen „Vlastník Dluhopisu“ nebo „Oprávněná osoba“) uvedená v seznamu vlastníků dluhopisů vedeném Emitentem (dále jen „Seznam Vlastníků Dluhopisů“), není-li zákonem stanoveno jinak. Převoditelnost Dluhopisu není omezena. Dluhopisy mohou nabývat právnické i fyzické osoby se sídlem nebo bydlištěm na území České republiky a v zahraničí. K převodu Dluhopisů dochází jejich rubopisem ve prospěch nového Vlastníka Dluhopisu a jejich předáním (v rubopisu se uvede jednoznačná identifikace nového Vlastníka Dluhopisu a den převodu Dluhopisu); k účinnosti převodu vůči Emitentovi se vyžaduje zápis o změně Vlastníka Dluhopisu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů; Emitent je povinen provést takovou změnu bezprostředně poté, co mu bude taková změna prokázána.

Dokud nebude Emitentovi přesvědčivým způsobem prokázáno, že Vlastník Dluhopisu není vlastníkem dotčených cenných papírů, bude Emitent pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu, a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta, a to prostřednictvím oznámení doručeného Emitentovi.

Hromadné dluhopisy a individuální dluhopisy

Část Dluhopisů může být vydána jako hromadné listiny podle § 5 odst. 3 zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů („dále jen „Hromadný dluhopis“), přičemž Hromadný dluhopis bude namísto jím upsaných všech individuálních Dluhopisů vydán vždy upisovateli, který upíše dva a více Dluhopisů. Na žádost upisovatele může Emitent jednomu

upisovateli vydat i více Hromadných dluhopisů, přičemž jejich součet jmenovitých hodnot se bude rovnat součtu jmenovitých hodnot jimi upsaných Dluhopisů.

S každým Hromadným dluhopisem jsou spojena stejná práva jako s Dluhopisy, které nahrazuje.

Práva spojená s Hromadným dluhopisem nemohou být převodem dělena na podíly.

Vlastníci Dluhopisů, jejichž Dluhopisy budou nahrazeny Hromadnými dluhopisy, mají právo na výměnu Hromadného dluhopisu za jednotlivé dluhopisy nebo jiné Hromadné dluhopisy s tím, že: (i) jsou povinni o výměnu požádat Emitenta písemně, s uvedením přesné specifikace jmenovitých hodnot nových Hromadných dluhopisů, (ii) lhůta pro výměnu bude stanovena a žadateli sdělena Emitentem, nebude však delší než dva měsíce od data doručení žádosti, (iii) výměna se uskuteční v sídle Emitenta, nedohodne-li se žadatel s Emitentem jinak.

Nabídka a umístění dluhopisů

Dluhopisy budou nabídnuty a umístěny samotným Emitentem k úpisu a koupi (a) formou veřejné nabídky investorům v České republice a (b) vybraným kvalifikovaným investorům (a případně též dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit Prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny. Očekává se, že investoři budou osloveni Emitentem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání žádosti o úpis Dluhopisů.

Oddíl 3. - Lhůta pro upisování Dluhopisů

Dluhopisy mohou být vydány jednorázově nebo postupně. Lhůta pro upisování Dluhopisů (dále též „Lhůta pro upisování“) je stanovena ode dne 15.04.2013 do 14.06.2013. Tato Lhůta pro upisování je současně lhůtou, v níž bude nabídka otevřena. Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů i po Datu emise a uplynutí Lhůty pro upisování, přičemž je Emitent povinen stanovit dodatečnou emisní lhůtu, která současně bude dodatečnou lhůtou pro upisování. V souladu s § 7 odst. 2 Zákona o dluhopisech Emitent zpřístupní tuto dodatečnou emisní lhůtu stejným způsobem jako Emisní podmínky.

Oddíl 4. - Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz Dluhopisů vydaných po Datu emise bude navýšen o alikvotní úrokový výnos Dluhopisů.

Oddíl 5. - Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů je stanovena na 100 000 000,- Kč. Objem emise nebude zvyšován.

Oddíl 6. - Podmínky nabídky, upisování Dluhopisů a splácení emisního kurzu

Datum emise Dluhopisů je 17.06.2013 (dále jen „Datum emise“).

Místem upisování Dluhopisů je sídlo Emitenta a pobočka Emitenta na adrese Zlín, náměstí Míru 186, PSČ 760 01. Upisovatelé podávají žádost o úpis Dluhopisů písemně Emitentovi na tiskopisu Emitenta, který bude obsahovat: (a) identifikaci zájemce o úpis, (b) celkový počet Dluhopisů poptávaných zájemcem o úpis (dále jen „Žádost o úpis“). Emitent rovněž přijímá i Žádosti o úpis podané na tiskopisu Emitenta elektronicky emailem na adresu: dluhopis@sabp.cz. Jeden upisovatel může upsat prostřednictvím jedné Žádosti o úpis i více Dluhopisů, vždy však minimálně 1 Dluhopis, přičemž jeden upisovatel může podat i více Žádostí o úpis. Maximální počet upisovaných Dluhopisů pro jednoho upisovatele je omezen předpokládaným celkovým objemem nabízených Dluhopisů. Cenou úpisu Dluhopisů se rozumí částka odpovídající součtu emisních kurzů upisovaných Dluhopisů (tj. Dluhopisů, o jejichž úpis projeví upisovatel v Žádosti/Žádostech o úpis zájem) (dále jen „Cena upisovaných Dluhopisů“). Upisovatel je povinen uhradit Cenu upisovaných Dluhopisů nejpozději poslední den Lhůty pro upisování nebo v případech, kdy vyhlásí Dodatečnou emisní lhůtu, do 5 pracovních dnů ode dne, kdy Emitent obdrží od upisovatele řádně vyplněnou Žádost o úpis, a to na Bankovní účet Emitenta. Okamžikem připsání Ceny upisovaných Dluhopisů upisovatelem na Bankovní účet Emitenta se Žádost o úpis Dluhopisů stává závaznou a nelze ji již ze strany upisovatele zrušit a změnit. Od data připsání Ceny upisovaných Dluhopisů na Bankovní účet Emitenta do Data emise není tato částka úročena. Po skončení Lhůty pro upisování již nebudou Žádosti o úpis Dluhopisů Emitentem přijímány. To neplatí, jestliže Emitent stanoví Dodatečnou emisní lhůtu. V případě, že v určitý den budou upsány Dluhopisy, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota spolu se souhrnnou jmenovitou hodnotou všech ostatních Dluhopisů vydaných či účinně upsaných před tímto dnem převyší celkovou jmenovitou hodnotu Emise, vyhrazuje si Emitent právo každému z upisovatelů, kteří v daný den upsali některý z Dluhopisů, snížit počet jím upsaných Dluhopisů tak, aby (i) celkový upsaný objem Emise nepřevýšil stanovený celkový objem Emise a (ii) poměr výsledného počtu upsaných Dluhopisů (tzn. počtu upsaných Dluhopisů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Dluhopisů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Dluhopisů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek upisovací částky, který Emitent od upisovatele již přijal, bude Emitentem bez zbytečného odkladu vrácen bezhotovostním převodem na platební účet, z něhož byly příslušné peněžní prostředky poukázány na Bankovní účet Emitenta. Od data uhrazení Ceny upisovaných Dluhopisů, které nebyly upsány, do data vrácení uhrazené Ceny upisovaných Dluhopisů, které nebyly upsány, není tato částka úročena.

Upisovací práva nejsou převoditelná, přičemž nevyužitá upisovací práva zanikají. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní práva či práva na výměnu. Upisovací práva nejsou obchodovatelná. Neuplatněná upisovací práva upisovatelů bez náhrady zanikají.

Emitent uveřejní údaje o výsledcích nabídky Dluhopisů nejpozději dne 20. června 2013 na internetových stránkách Emitenta www.sabp.cz v sekci Dluhopisy.

Nejpozději posledního dne před Datem emise budou žadatelé o úpis Dluhopisů Emitentem formou emailové zprávy nebo SMS (na emailovou adresu nebo tel. číslo, které upisovatelé sdělili Emitentovi v Žádosti o úpis) informováni o tom, kolik Dluhopisů jim bude na základě jimi podané Žádosti o úpis vydáno. Pokud žadatelé o úpis Dluhopisů kontaktní telefonní číslo ani kontaktní email nesdělí, budou Emitentem informováni o tom, kolik Dluhopisů jim bude na základě jimi podané Žádosti o úpis vydáno v den Data emise při převzetí Dluhopisů.

Dluhopisy budou po uhrazení Ceny upisovaných Dluhopisů k Datu emise (popř. k datu vydání jednotlivých tranší, budou-li vydávány postupně i po Datu emise) vydány a předány jednotlivým upisovatelům tak, že na Dluhopis bude vyznačeno jméno, příjmení, datum narození (u fyzických osob) anebo obchodní firma nebo název, IČO (u právnických osob) a adresa trvalého bydliště nebo sídla prvního Vlastníka Dluhopisu. Tyto údaje budou u každého nabyvatele Dluhopisu spolu s číslem upisovaného Dluhopisu a jeho podpisem zapsány do Seznamu Vlastníků Dluhopisů a Dluhopis bude předán prvnímu Vlastníkovi Dluhopisu. Místem předání je sídlo Emitenta a pobočka Emitenta na adrese Zlín, náměstí Míru 186, PSČ 760 01. Vlastnictví k Dluhopisu a nebezpečí škody přechází na jeho nabyvatele převzetím Dluhopisu.

Upisovatelům nebudou za přijetí a zpracování Žádosti o úpis a za vydání Dluhopisů účtovány žádné poplatky.

K Datu emise předpokládá Emitent vydat Dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 100 000 000,- Kč.

Oddíl 7. - Výpočet výnosu Dluhopisů

Způsob úročení

Dluhopisy jsou od Data emise úročeny pevnou úrokovou sazbou. Úroky budou vypláceny k 30.06.2013, 30.09.2013, 31.12.2013, 31.3.2014, 30.06.2014, 30.09.2014, 31.12.2014, 31.3.2015 a 17.06.2015 (dále také jen „Den výplaty úrokových výnosů“) zpětně za předcházející Výnosové období, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami. První platba úrokových výnosů bude provedena k 30.06.2013. Poslední výplata úrokového výnosu bude provedena spolu se splacením jmenovité hodnoty Dluhopisu.

Stanovení úrokové sazby

Roční úroková sazba je stanovena ve výši 5,1 % p.a. ze jmenovité hodnoty Dluhopisu, tato úroková sazba je pevnou sazbou pro celé období.

Právo na výnos

Oddělení práva na výnos Dluhopisu od Dluhopisu formou vydání kupónů jako samostatných cenných papírů se vylučuje. Právo na výplatu výnosu Dluhopisu má Vlastník Dluhopisu. Výnos Dluhopisu je vyplácen převodem na Bankovní účet Vlastníka Dluhopisu. Splatnost jednotlivých výnosů je stanovena k datu 30.06.2013, 30.09.2013, 31.12.2013, 31.3.2014, 30.06.2014, 30.09.2014, 31.12.2014, 31.3.2015 a 17.06.2015. Emitent se zavazuje, že zabezpečí výplatu úrokových výnosů z Dluhopisu.

Oddíl 8. - Zdaňování výnosu Dluhopisů

Údaje ohledně zdaňování výnosu Dluhopisů a zdaňování dalších příjmů z Dluhopisu jsou uvedeny v kapitole „Zdanění a devizová regulace v České republice“, jež je součástí Prospektu Dluhopisů.

Oddíl 9. - Promlčení práva z Dluhopisů

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují ve smyslu ustanovení § 42 Zákona o dluhopisech uplynutím 10 let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

Oddíl 10. - Schůze Vlastníků DluhopisůPůsobnost a svolání schůze Vlastníků Dluhopisů

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (dále jen „Schůze“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami. Organizačně a technicky Schůzi zajišťuje a náklady s tím spojené nese ten, kdo Schůzi svolává, pokud nejde o případ, kdy Emitent porušil svoji povinnost neprodleně svolat Schůzi a Schůzi svolá namísto Emitenta Vlastník Dluhopisu sám. V tomto případě jdou náklady spojené se Schůzí k tíži Emitenta. Náklady spojené s účastí na Schůzi nese Vlastník Dluhopisu.

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů v případě:

- návrhu změny nebo změn Emisních podmínek; to neplatí, pokud se jedná pouze o takovou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Vlastníků Dluhopisů.
- návrhu na přeměnu Emitenta (dle příslušných ustanovení zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, dále jen „Obchodní zákoník“),
- návrhu na uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku (dle příslušných ustanovení Obchodního zákoníku) bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je,

- návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s podnikem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisu nebo vyplacení výnosu Dluhopisu,
- je-li v prodlení s uspokojením práv spojených s emitovanými Dluhopisy déle než 7 (sedm) dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno, nebo
- jiných změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit závazky vyplývající z jím vydaných Dluhopisů.

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13.3 Emisních podmínek nejpozději 15 (patnáct) dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve lhůtě 30 dnů přede dnem konání Schůze doručit Emitentovi na adresu sídla Emitenta. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, sídlo a identifikační číslo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu a Datum emise, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání schůze nesmí být dříve než v 16.00 h, (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a (v) den, který je rozhodný pro účast na Schůzi. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisu, který předloží příslušný Dluhopis bezprostředně před konáním Schůze, a který je k počátku dne konání Schůze zapsán v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, přičemž den konání Schůze je rozhodným dnem pro účast na schůzi (dál jako „Rozhodný den pro účast na Schůzi“). S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 13.2 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze hosté přizvaní Emitentem.

Průběh Schůze, rozhodování Schůze

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů oprávněných hlasovat, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů.

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze (dále jen „Náhradní schůze“). Konání Náhradní schůze s nezměněným

programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v předchozím odstavci.

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníky Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou přítomných Vlastníků Dluhopisů, s nimiž je spojeno právo na příslušné Schůzi hlasovat.

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu s tím, že je vázán usnesením Schůze, anebo kontrolou plnění Emisních podmínek. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

Schůze rozhoduje prostou většinou hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů. Počet hlasů každého Vlastníka Dluhopisu odpovídá jeho podílu na celkové jmenovité hodnotě vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Ke změně Emisních podmínek nebo k ustavení a odvolání společného zástupce Vlastníků Dluhopisů je nutný souhlas tří čtvrtin hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů.

Pokud během čtvrt hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka Dluhopisu nebo Vlastníků Dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, může být taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze nebo bude za podmínek uvedených v těchto Emisních podmínkách svolána Náhradní schůze.

Zápis z jednání

Není-li zákonem stanoveno jinak, vypracuje svolavatel do 30 dnů ode dne konání Schůze zápis o Schůzi, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Emitent je povinen do 30 dnů ode dne konání Schůze zveřejnit všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým uveřejnil tyto Emisní podmínky.

Oddíl 11. - Ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating)

Ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta ani Dluhopisů (rating) nebylo provedeno.

Oddíl 12. - Obchodovatelnost Dluhopisů

Emitent nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nebo mnohostranném obchodním systému, a to v České republice ani v zahraničí.

Oddíl 13. - Další práva a povinnosti Emitenta a Vlastníka Dluhopisu

S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva, ani žádná hlasovací práva či práva na podíl na likvidačním zůstatku.

Dluhopisy zakládají přímé, nepodřízené a nepodmíněné závazky Emitenta, které jsou a budou mezi sebou navzájem rovnocenné (pari passu). Emitent se dále zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů stejně.

Splacení Dluhopisu nebo vyplacení výnosu z něho není zajištěno třetí osobou ani zástavou.

Pokud dojde k poškození, znehodnocení, ztrátě, krádeži či zničení Dluhopisu, je Vlastník Dluhopisu povinen toto oznámit Emitentovi a požádat o vydání náhradního Dluhopisu v místě sídla Emitenta. Případně umoření Dluhopisu bude probíhat podle platných právních předpisů. Vydání náhradního Dluhopisu se uskuteční pouze poté, co Vlastník uhradí náklady spojené s vydáním náhradního Dluhopisu a poté, co způsobem stanoveným Emitentem a příslušnými zákony prokáže svoji totožnost jako Vlastník a prokáže poškození, ztrátu, krádež či zničení Dluhopisu.

13.1. Způsob výplaty výnosů z Dluhopisů

Emitent se zavazuje, že ke dni splatnosti Dluhopisu jednorázově splatí jeho jmenovitou hodnotu a dále se zavazuje, že ke dni splatnosti výnosů z Dluhopisů splatí tyto výnosy.

Emitent se zavazuje vyplácet úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách. V případě, že česká měna zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům Dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz české měny na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítávací poměr) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení české měny (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považován za změnu Emisních podmínek.

Úrokové výnosy budou vypláceny a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům Dluhopisů v souladu s daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby.

Výplaty úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou prováděny k datům uvedeným v Emisních podmínkách (každý takový den dále jen „Den výplaty“), a to přímo Emitentem. Případně-li Den výplaty na jiný než pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad. Pracovním dnem se rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty, neděle a státního svátku), v němž jsou banky v České republice běžně otevřeny pro veřejnost a v němž se provádí vypořádání plateb v českých korunách.

Místem splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu je Bankovní účet Vlastníka Dluhopisu.

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu bude provedeno převodem na účet uvedený Vlastníkem Dluhopisu po jeho předložení v sídle Emitenta nebo na pobočce Emitenta na adrese Zlín, náměstí Míru 186, PSČ 760 01 v konečný den splatnosti Dluhopisu Vlastníkem Dluhopisu, nebo zmocněncem této osoby, který předloží plnou moc opatřenou úředně ověřeným podpisem Vlastníka Dluhopisu. Výplata úrokových výnosů bude provedena v příslušný Den výplaty úrokových výnosů převodem na Bankovní účet Vlastníka Dluhopisu.

Oprávněnými osobami k výplatě úrokových výnosů z Dluhopisů za příslušné Výnosové období jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů v Seznamu Vlastníků Dluhopisů ke konci kalendářního dne, který bezprostředně předchází příslušnému Dni výplaty.

13.2. Předčasné splacení Dluhopisů

Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy ke kterémukoli datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13.3 těchto Emisních podmínek nejdříve 60 dní a nejpozději 45 dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (dále jen „Den předčasné splatnosti Dluhopisů“).

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle tohoto článku těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny dosud emitované Dluhopisy dle těchto Emisních podmínek. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy splaceny spolu s narostlým úrokem.

Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů vyjma možnosti požádat o předčasné splacení Dluhopisů za podmínek uvedených v § 23 odst. 5 a 6 Zákona o dluhopisech. Vlastník Dluhopisu má tak právo na předčasné splacení Dluhopisu (jeho jmenovité hodnoty a poměrného výnosu) v případě, kdy Schůze souhlasila se změnami zásadní povahy a Vlastník Dluhopisu, který podle zápisu hlasoval na Schůzi proti návrhu nebo se Schůze nezúčastnil, požádá o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu. Předčasného splacení Dluhopisu může Vlastník Dluhopisu rovněž docílit, nesouhlasí-li Schůze se změnami zásadní

povahy uvedenými v § 21 odst. 1 písm. b) až g) Zákona o dluhopisech, a současně rozhodne, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s jejím usnesením, je povinen předčasně splatit Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají, jejich jmenovitou hodnotu včetně poměrného výnosu.

Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat za jakoukoli cenu. Odkoupené Dluhopisy nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém majetku a případně je znovu prodá, či rozhodne o jejich zániku. V takovém případě Dluhopisy bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě (přičemž pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení upravující určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy v článku 13.1 těchto Emisních podmínek se nepoužije).

13.3. Oznámení

Jakékoli oznámení Vlastníkům Dluhopisů dle těchto Emisních podmínek bude účinné, pokud bude zasláno na adresu Vlastníka Dluhopisu uvedenou v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. V případě, že oznámení dle těchto Emisních podmínek provádí Vlastník Dluhopisu, je povinen jej zaslat s žádostí o zveřejnění Emitentovi a ten oznámení uveřejní obdobným způsobem jako v případech, kdy činí oznámení Vlastníkům Dluhopisů sám Emitent. Za datum každého oznámení se bude považovat datum doručení na adresu Vlastníka Dluhopisu uvedenou v Seznamu Vlastníků Dluhopisů. S Emisními podmínkami je možné se seznámit v sídle Emitenta, na pobočce Emitenta na adrese Zlín, náměstí Míru 186, PSČ 760 01 a na internetových stránkách www.sabp.cz. V místech uvedené v předchozí větě budou rovněž vyvěšena oznámení o vyhlášení Dodatečné emisní lhůty a příp. oznámení o vydání Dluhopisů.

13.4. Rozhodné právo a jazyk

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníkem Dluhopisu v souvislosti s Dluhopisy vyplývajících z těchto Emisních podmínek je Městský soud v Praze.

Oddíl 14. - Definice

Pro účely těchto Emisních podmínek mají následující pojmy níže uvedený význam:

„Bankovní účet Emitenta“ – bankovní účet č. 1222000/2070 vedený v české měně u Moravského Peněžního Ústavu – spořitelní družstvo, na nějž je upisovatel povinen provést úhradu Ceny upisovaných Dluhopisů v souladu s oddílem 6 těchto Emisních podmínek.

„Bankovní účet Vlastníka Dluhopisu“ – je platební účet, který je veden v tuzemsku v domácí měně, a který je Vlastník dluhopisů povinen uvést při žádosti o úpis Dluhopisu. Bankovní účet Vlastníka Dluhopisu lze změnit tak, že Vlastník Dluhopisu písemně oznámí změnu Bankovního účtu Vlastníka Dluhopisu Emitentovi nejpozději ve lhůtě 10 (deseti) pracovních dnů přede dnem výplaty.

„Datum emise“ – znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů prvému nabyvateli, a které je stanoveno v těchto Emisních podmínkách.

„Den předčasné splatnosti Dluhopisů“ – má význam uvedený v článku 13.2.

„Den výplaty“ – znamená každý Den výplaty úrokových výnosů, Den konečné splatnosti Dluhopisů a Den předčasné splatnosti Dluhopisů.

„Dluhopisy“ – má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„Lhůta pro upisování“ – má význam uvedený v článku 3 těchto Emisních podmínek.

„Emisní podmínky“ – znamená tyto Emisní podmínky vypracované v souladu se Zákonem o dluhopisech.

„Schůze“ – znamená schůzi Vlastníků dluhopisů, jak je uvedeno v oddílu 10 těchto Emisních podmínek.

„Výnosové období“ – znamená období počínající Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úrokových výnosů (tento den vyjímaje), a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úrokových výnosů (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úrokových výnosů (tento den vyjímaje), až do dne konečné splatnosti Dluhopisů.

„Zákon o dluhopisech“ – znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE

Text této kapitoly (Zdanění a devizová regulace v České republice) je pouze shrnutím určitých daňových souvislostí českého práva týkajících se nabývání, vlastnictví a dispozic s Dluhopisy a neusiluje o to být komplexním souhrnem všech daňově relevantních souvislostí, jež mohou být významné z hlediska rozhodnutí o nabytí Dluhopisů. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli daňové souvislosti vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky. Toto shrnutí vychází výlučně z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Potenciálním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích nabytí, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a ve státech, v nichž jsou potenciální nabyvatelé Dluhopisů rezidenty, jakož i ve státech, v nichž výnosy z držení a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

Oddíl 1. - Zdanění v České republice

Úrokový příjem

Výplata úrokových výnosů z Dluhopisů bude prováděna podle příslušných právních předpisů České republiky účinných ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

Daňový režim související s Dluhopisy vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen „Zákon o daních z příjmů“) a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení těchto Emisních podmínek, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení těchto Emisních podmínek. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po datu těchto Emisních podmínek, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

Úrok vyplácený fyzické osobě, českému daňovému rezidentovi nebo českému daňovému nerezidentovi, který zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané Emitentem při úhradě úroku (tj. dani vybírané u zdroje) ve výši 15 % (pro rok 2013). Tato srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Úrok vyplácený fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem, a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % (pro rok 2013).

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá 19 % sazbě daně z příjmů právnických osob (5 % pro investiční, podílové fondy, penzijní fondy, fondy penzijní společnosti nebo u instituce penzijního pojištění s výjimkou penzijní společnosti nebo obdobné společnosti obhospodařující fondy obdobné fondům penzijního pojištění) (pro rok 2013). Daň není v tomto případě vybírána srážkou u zdroje. Tato srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice.

Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem, a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje. Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 % (pro rok 2013) a uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice.

Je-li však úrok vyplácen nerezidentovi, potom stejně jako v případě fyzických osob i pro právnické osoby platí přednost právní úpravy zdanění, jak je zakotveno ve smlouvě o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků daňovým rezidentem. Mezinárodní smlouva může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu srážkové daně. Nárok na uplatnění režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby úroku skutečně vztahuje.

Sazba daně z úrokového příjmu z dluhopisu činí 35 % (pro rok 2013) pro poplatníky, kteří nejsou daňovými rezidenty jiného členského státu Evropské unie nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, nebo třetího státu nebo jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojímu zdanění upravující zdaňování a vyloučení mezinárodního dvojího zdanění všech možných druhů příjmů, platnou a účinnou mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů nebo které jsou smluvními stranami mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, která je pro ně a pro Českou republiku platná a účinná.

Základ srážkové daně se stanoví za jednotlivé dluhopisy, sražená daň se nezaokrouhluje, na celé koruny dolů se zaokrouhluje až celková částka daně sražená Emitentem z jednotlivého druhu příjmu (2013). K zaokrouhlení tak na koruny dolů dochází k okamžiku odvodu sražené daně na finanční úřad, a to na úrovni celkové částky daně sražené plátcem z úrokového příjmu z dluhopisu za všechny poplatníky.

Příjem z prodeje

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - právnické osoby umístěnou v České republice, se zahrnují do obecného základu daně podléhajícímu zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2013). U investičního, podílového nebo penzijního fondu vstupuje zisk z prodeje do obecného základu daně podléhajícímu snížené sazbě daně platné pro vybrané subjekty kolektivního investování (5 % v roce 2013). Ztráty z prodeje jsou obecně daňově uznatelné.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - fyzické osoby umístěnou v České republice se obecně zahrnují do běžného základu daně z příjmů fyzických osob podléhajícímu sazbě daně ve výši 15 %. Pokud Dluhopisy nebyly fyzickou osobou zahrnuty do jejího obchodního majetku a pokud doba mezi nabytím a prodejem Dluhopisů přesáhla dobu 6 měsíců, je příjem z prodeje Dluhopisů osvobozen od zdanění.

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem, které plynou od českého daňového rezidenta nebo stálé provozovny českého daňového nerezidenta umístěné v České republice, jsou obecně předmětem zdanění obecnou sazbou daně z příjmů (19 % u právnických osob, 15 % u fyzických osob), nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou jinak nebo není-li tento příjem osvobozeno od daně z příjmů fyzických osob (viz výše).

Pokud Dluhopisy nejsou prodávány osobou, která je daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru nebo pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak, je kupující (český daňový rezident) obecně povinen srazit zajištění daně ve výši 1 % z tohoto příjmu z prodeje Dluhopisů. Toto zajištění daně je započitatelné na výslednou daňovou povinnost českého daňového nerezidenta v České republice.

Oddíl 2. - Devizová regulace v České republice

Dluhopisy jsou tuzemskými cennými papíry ve smyslu Devizového zákona. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a státem, jehož rezidentem je příjemce platby, nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští vlastníci Dluhopisů podle českých právních předpisů (nestanoví-li Devizový zákon nebo zvláštní zákon jinak) nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu nebo naopak bez devizových omezení a transferovat tak výnos z Dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práva vlastníků Dluhopisů na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů z České republiky v cizí či české měně. Na základě Devizového zákona může vláda při nepříznivém vývoji platební bilance, který bezprostředně a vážně ohrožuje platební schopnost vůči zahraničí nebo vnitřní měnovou rovnováhu České republiky, vyhlásit nouzový stav v devizovém hospodářství. V době nouzového stavu v devizovém hospodářství, je-li bezprostředně a vážně ohrožena platební schopnost vůči zahraničí, je zakázáno: a) nabývat devizové hodnoty za českou měnu, b) provádět veškeré úhrady z tuzemska do zahraničí, včetně převodů peněžních prostředků mezi bankami a jejich pobočkami, c) ukládat peněžní prostředky na účtech v zahraničí, není-li vydáno devizovým orgánem zvláštní povolení. V době nouzového stavu v devizovém hospodářství, je-li bezprostředně a vážně ohrožena vnitřní měnová rovnováha České republiky, je zakázáno: a) prodávat tuzemské cenné papíry cizozemcům, b) přijímat finanční úvěry od cizozemců, c) zřizovat v tuzemsku účty cizozemcům a ukládat peněžní prostředky na účty cizozemců, d) převádět peněžní prostředky ze zahraničí do tuzemska mezi bankami a jejich pobočkami, není-li vydáno devizovým orgánem zvláštní povolení.

VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVÍ

Text této kapitoly (Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi) je pouze shrnutím určitých právních souvislostí českých právních předpisů týkajících se vymáhání soukromoprávních nároků spojených s Dluhopisy vůči Emitentovi. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli právní souvislosti vymáhání uvedených nároků vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu a může podléhat následně změně (i s případnými retroaktivními účinky). Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nečiní žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázku vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Oddíl 1. - Vymáhání nároků v České republice

Pro soudní řízení v souvislosti s Dluhopisy jsou příslušné obecné české soudy. Emitent udělil souhlas s místní příslušností Městského soudu v Praze jako soudu prvního stupně v souvislosti s jakýmkoli soudním řízením zahájeným v souvislosti s Dluhopisy. Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s Dluhopisy ani nejmenoval žádného zástupce pro soudní řízení v jakémkoliv zahraničním státě.

V důsledku výše uvedeného může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, které jsou založeny na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

V České republice je přímo aplikovatelné Nařízení Rady (ES) č. 44/2001 ze dne 22. prosince 2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí v občanských a obchodních věcech vydaná soudními orgány v členských státech EU (s výjimkou Dánska, ve vztahu ke kterému se nadále použije Bruselská úmluva a protokol z roku 1971) uznávána v České republice, aniž by bylo vyžadováno zvláštní řízení. Rozhodnutí se neuznává, (i) je-li takové uznání zjevně v rozporu s veřejným pořádkem členského státu, v němž se o uznání žádá; (ii) jestliže žalovanému, v jehož nepřítomnosti bylo rozhodnutí vydáno, nebyl doručen návrh na zahájení řízení nebo jiná rovnocenná písemnost v dostatečném časovém předstihu a takovým způsobem, který mu umožňuje přípravu na jednání před soudem, ledaže žalovaný nevyužil žádný opravný prostředek proti rozhodnutí, i když k tomu měl možnost; (iii) je-li neslučitelné s rozhodnutím vydaným v řízení mezi týmiž stranami v členském státě, v němž se o uznání žádá; (iv) je-li neslučitelné s dřívějším rozhodnutím, které bylo vydáno v jiném členském státě nebo ve třetí zemi v řízení mezi týmiž stranami a pro tentýž nárok, pokud toto dřívější rozhodnutí splňuje podmínky nezbytné pro uznání v členském státě, v němž se o uznání žádá, (v) v dalších nařízeních stanovených případech. Rozhodnutí vydané v jednom členském státě, které je v tomto státě vykonatelné, bude vykonáno v jiném členském státě poté, co zde bylo na návrh kterékoli zúčastněné strany prohlášeno za vykonatelné.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem (mimo členské státy EU) mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, řídí se výkon soudních rozhodnutí takového státu příslušnými ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených v zákonu č. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, ve znění pozdějších předpisů, přičemž Emitent upozorňuje, že tento zákon by měl být s účinností od 1. ledna 2014 nahrazen novým zákonem o mezinárodním právu soukromém (zákon č. 91/2012 Sb.).

Podle účinného zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním nelze rozhodnutí justičních orgánů cizích států v soukromoprávních věcech s mezinárodním prvkem, cizí soudní smíry a cizí notářské listiny v soukromoprávních věcech s mezinárodním prvkem (společně dále také jen „cizí rozhodnutí“) uznat ani vykonat, jestliže (i) uznání brání výlučná pravomoc orgánů České republiky nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti soudů České republiky použila na posouzení pravomoci cizího orgánu; nebo (ii) o témže právním poměru bylo orgánem České republiky vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo v České republice uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iii) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla postupem cizího orgánu odňata možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno do vlastních rukou předvolání nebo návrh na zahájení řízení, nebo nebyl-li odpůrci návrh na zahájení řízení doručen do vlastních rukou; nebo (iv) uznání by se přičilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (v) není zaručena vzájemnost (vzájemnost se nevyžaduje, nesměruje-li cizí rozhodnutí proti českému občanu nebo právnické osobě). Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy

České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi.

FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ

Oddíl 1. - Účetní závěrka k 31. prosinci 2010



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
166 00 Praha 6
Česká republika

Telefon: +420 222 123 111
Fax: +420 222 123 100
Internet: www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedení auditu jsme dne 31. března 2011 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2010, výkazu zisku a ztráty za rok 2010 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. jsou uvedeny v bodě A.1. přílohy této účetní závěrky.“

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě provedení 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, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je 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 získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasív společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. k 31. prosinci 2010 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2010 v souladu s českými účetními předpisy.“

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.

Ověřovací razítko vedení
KPMG audit firm v Praze
oddělení C, číslo 24705
IČ 09016167
DIČ CZ08000000



Zpráva o vztazích

Provedli jsme ověření věcné správnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. za rok končící 31. prosincem 2010. Za sestavení této zprávy o vztazích a její věcnou správnost je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědnost je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. za rok končící 31. prosincem 2010 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědnost je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 31. března 2011

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner

Ing. Pavel Závitkovský
Partner
Oprávnění číslo 69

ROZVAHA v plném rozsahu

k 31. prosinci 2010

(v tisících Kč)

Obchodní firma a
sídlo
Správa Aktiv a Bankovní
Poradenství a.s.

Senovážné náměstí
1375/19

110 00 Praha 1

Česká republika

Identifikační číslo 25551655

Označ.	A K T I V A	řád.	Běžné účetní období			Min.úč.období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto (k 31.12.2009)
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (ř.02+03+31+63)	001	238 675	-3 978	234 697	165 961
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř.04+13+23)	003	106 143	-3 786	102 357	94 592
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	17	-7	10	13
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007				
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	17	-7	10	13
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehm.majetek	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	72 744	-3 779	68 965	67 649
B.II.1.	Pozemky	014	4 613		4 613	4 613
2.	Stavby	015	63 761	-2 946	60 815	61 877
3.	Samostatné movité věci a soubory mov.věcí	016	3 943	-783	3 160	1 140
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	19		19	19
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	020	97	-50	47	
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	311		311	
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 30)	023	33 382		33 382	26 930
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v úč.jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	33 382		33 382	26 930
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídící osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý fin.majetek	030				

C.	Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)	031	132 218	-192	132 026	71 031
C.I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032				
C.I.1.	Materiál	033				
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				
3.	Výrobky	035				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
5.	Zboží	037				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)	039	6 000		6 000	6 000
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	6 000		6 000	6 000
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)	048	84 177	-192	83 985	47 968
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	35 314	-192	35 122	5 118
2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát-daňové pohledávky	054	14		14	8
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	23		23	412
8.	Dohadné účty aktivní	056	1 997		1 997	982
9.	Jiné pohledávky	057	46 829		46 829	41 448
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)	058	42 041		42 041	17 063
C.IV.1.	Peníze	059	6 340		6 340	2 928
2.	Účty v bankách	060	35 701		35 701	14 135
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení (ř.64+65+66)	063	314		314	338
D.I.1.	Náklady příštích období	064	314		314	338
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066				

Označ.	P A S I V A	řád.	Běžné období	Minulé období (k 31.12.2009)
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř.68+86+119)	067	234 697	165 961
A.	Vlastní kapitál (ř.69+73+79+82+85)	068	82 089	63 867
A.I.	Základní kapitál (ř.70+71+72)	069	61 000	61 000
A.I.1.	Základní kapitál	070	61 000	61 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		30 000
A.II.	Kapitálové fondy (ř.74 až 78)	073		
A.II.1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	077		
5.	Rozdíl z přeměn společností	078		
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř.80+81)	079	719	702
A.III.1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	080	457	440
2.	Statutární a ostatní fondy	081	262	262
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř.83+84)	082	1 847	1 815
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	083	1 847	1 815
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	084		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	085	18 523	350
B.	Cizí zdroje (ř.87+92+103+115)	086	152 608	102 076
B.I.	Rezervy (ř.88 až 91)	087		
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	089		
3.	Rezerva na daň z příjmů	090		
4.	Ostatní rezervy	091		
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř.93 až 102)	092	11 728	89
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	093		
2.	Závazky - ovládající a řídící osoba	094		
3.	Závazky - podstatný vliv	095		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	097		
6.	Vydané dluhopisy	098		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	099		
8.	Dohadné účty pasivní	100		
9.	Jiné závazky	101	11 557	

10.	Odložený daňový závazek	102	171	89
B.III.	Krátkodobé závazky (ř.104 až 114)	103	44 821	5 183
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	104	35 411	2 211
2.	Závazky - ovládající a řídící osoba	105		
3.	Závazky - podstatný vliv	106		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107		
5.	Závazky k zaměstnancům	108	3 177	1 450
6.	Závazky ze sociál.zabezpečení a zdrav.pojištění	109	993	463
7.	Stát-daňové závazky a dotace	110	4 135	257
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111	720	609
9.	Vydané dluhopisy	112		
10.	Dohadné účty pasivní	113	385	193
11.	Jiné závazky	114		
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř.116+117+118)	115	96 059	96 804
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	77 445	61 039
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117	2 782	21 141
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118	15 832	14 624
C.I.	Časové rozlišení (ř.120+121)	119		18
C.I.1.	Výdaje příštích období	120		18
2.	Výnosy příštích období	121		

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**druhové členění**

za rok končící 31. prosincem 2010

(v tisících Kč)

Identifikační číslo 25551655

Obchodní firma a sídlo

Správa Aktiv a Bankovní

Poradenství a.s.

Senovážné náměstí 1375/19

110 00 Praha 1

Česká republika

Označ a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účet. obd.	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže (ř.01-02)	03		
II.	Výkony (ř.05+06+07)	04	3 228	2 881
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	3 228	2 881
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06		
II.3.	Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba (ř.09+10)	08	13 503	12 638
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09	2 752	2 354
B.2.	Služby	10	10 751	10 284
+	Přidaná hodnota (ř.03+04-08)	11	- 10 275	- 9 757
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	12	32 673	18 077
C.1.	Mzdové náklady	13	25 783	14 214
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	6 566	3 623
C.4.	Sociální náklady	16	324	240
D.	Daně a poplatky	17	66	39
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1 495	1 120
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř.20+21)	19	38	
III.1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	38	
III.2	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř.23+24)	22	44	
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	44	
F.2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	- 584	254

IV.	Ostatní provozní výnosy	26	529	72
H.	Ostatní provozní náklady	27	1 276	288
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+28-29)	30	- 44 678	- 29 463
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	5 550	42 000
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	5 550	42 722
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř.34+35+36)	33		
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	3 770	3 320
N.	Nákladové úroky	43	9 123	13 229
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	114 042	70 161
O.	Ostatní finanční náklady	45	40 986	29 057
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+46-47)	48	67 703	30 473
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	49	4 502	660
Q.1.	-splatná	50	4 420	663
Q.2.	-odložená	51	82	- 3
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)	52	18 523	350
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)	55		
S.1.	-splatná	56		
S.2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř.53-54-55)	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	60	18 523	350
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř.30+48+53-54)	61	23 025	1 010

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

za rok končící 31. prosincem 2010

A. obecné údaje

A.1. Popis účetní jednotky

- název: Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.
- sídlo: Praha 1, Nové Město, Senovážné nám. 1375/19,
PSČ 110 00
- právní forma: akciová společnost
- rozhodující předmět činnosti: směnářská činnost, bezhotovostní obchody
s cizí měnou
- datum vzniku obchod. společnosti: 21. ledna 1999
- IČ: 255 51 655
- (dále jen jako „SAB“ nebo „společnost“ nebo „účetní jednotka“)

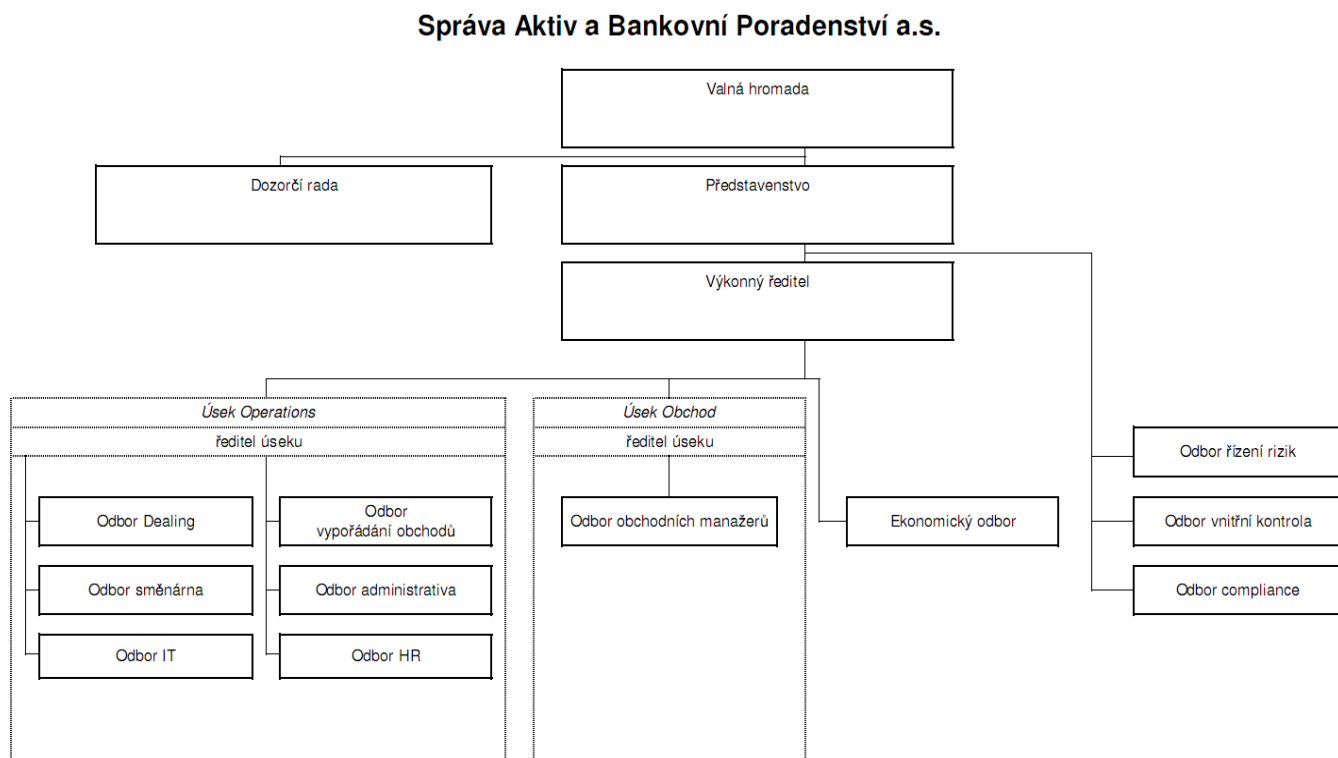
A.2. Členové představenstva a dozorčí rady ke dni 31. 12. 2010

Stav k 31.12.2010	Jméno a příjmení	Funkce
Statutární orgán - představenstvo	Ing. Leoš Oharek	předseda představenstva
	Ing. Tomáš Kořán	člen představenstva
	Mgr. Tomáš Šindelář	člen představenstva
Dozorčí rada	Bc. Barbora Čermáková	předseda dozorčí rady
	Ing. Václav Šimek	člen dozorčí rady
	Bc. Vlastimil Čermák	člen dozorčí rady

A.3. Změny v obchodním rejstříku

V roce 2010 nebyly provedeny změny v obchodním rejstříku.

A.4. Organizační struktura



A.5. Osoby s podstatným nebo rozhodujícím vlivem

Seznam akcionářů, kteří mají v účetní jednotce větší než dvacetiprocentní podíl na základním kapitálu.

Jméno a příjmení společníka	Majetkový podíl na základním kapitálu k 31.12.2010
SAB CZ s.r.o.	51 %
Ing. Radomír Lapčík, LL.M.	49 %

A.6. Majetkové účasti

Seznam obchodních společností a družstev, v nichž má účetní jednotka větší než dvacetiprocentní podíl na základním kapitálu.

Společnost nevlastní žádné majetkové účasti v obchodních společnostech nebo družstvech přesahující 20% podíl na základním kapitálu.

A.7. Průměrný počet zaměstnanců, osobní náklady, odměny

A.7.1. Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během účetního období s uvedením výše osobních nákladů, které byly vynaloženy na zaměstnance

k 31. 12. 2009

Ukazatel	Celkem	Řídící orgány
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	21	3
Osobní náklady (v tis. Kč)	18 077	6 574

k 31. 12. 2010

Ukazatel	Celkem	Řídící orgány
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	26	4
Osobní náklady (v tis. Kč)	32 673	13 731

Osobní náklady představují mzdové náklady, sociální a zdravotní pojištění a zákonné a ostatní sociální náklady.

A.7.2. Odměny osobám, které jsou statutárním orgánem, členům statutárních a dozorčích orgánů

Účetní jednotka nevyplatila členům statutárního orgánu a dozorčí rady v letech 2010 a 2009 žádnou odměnu.

A.8. Plnění ve prospěch blízkých osob společnosti

Účetní jednotka neposkytuje půjčky, úvěry ani jiná zajištění jak v peněžní, tak nepeněžní formě osobám, které jsou statutárním orgánem, členům statutárních nebo jiných řídicích a dozorčích orgánů včetně bývalým osobám a členům těchto orgánů.

A.9. Východisko pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví společnosti, které je vedeno v souladu se zákonem o účetnictví a prováděcími vyhláškami a nařízeními platnými v České republice.

Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů, výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 500/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002, v platném znění, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

B. INFORMACE O POUŽITÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH A ZPŮSOBECH OCEŇOVÁNÍ

B.1. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu především den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, den nákupu nebo prodeje deviz, den provedení platby (inkasa z účtu klienta), den příkazu na korespondenta k provedení platby, den připsání prostředků podle zprávy došlé od korespondenta banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s devizami.

Pro účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání = spotové operace byla zvolena metoda dne obchodu (trade day accounting). Koupě či prodej finančního aktiva je zachycena v rozvaze již v den obchodu a současně je zachycen závazek nebo pohledávka související s úhradou finančního aktiva.

B.2. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (dále jen „DHM“ a „DNM“) je evidován v pořizovacích cenách. Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. DHM v pořizovací ceně do 20 tis. Kč a DNM v pořizovací ceně do 60 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení. DHM v pořizovací ceně od 20 do 40 tis. Kč je vykazován v rozvaze a odpisován lineárně po dobu 36 měsíců.

Metody a doby odpisování dle skupin majetku

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Stavby	lineární	60 let
Stroje a přístroje	lineární	3 roky
Automobily	lineární	6 let
Software	lineární	36 měsíců

Pozemky, nedokončený dlouhodobý majetek a umělecká díla a sbírky se neodepisují. Technická zhodnocení na najatém majetku jsou odepisována lineární metodou po dobu trvání nájemní smlouvy nebo po dobu odhadované životnosti, a to vždy po tu, která je kratší.

Předpokládané doby životnosti jsou každoročně posuzovány a případně revidovány. Případná změna doby odepisování je vykázána jako změna odhadu ve výsledku běžného roku.

Náklady vynaložené po uvedení majetku do užívání, jako např. náklady na opravy a údržbu, se účtují do nákladů období, v němž byly vynaloženy.

B.3. Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek je tvořen podíly v ovládaných a řízených osobách, podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem, ostatními dlouhodobými cennými papíry a podíly, dále jsou do tohoto majetku řazeny dlouhodobé půjčky a úvěry ovládaným a řízeným osobám a účetním jednotkám s podstatným vlivem, jiný dlouhodobý finanční majetek a poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek.

Majetkové účasti, členské podíly a další dlouhodobý finanční majetek jsou účtovány v pořizovací ceně.

Účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem se rozumí účastí na subjektu, jehož je SAB většinovým podílníkem. Tedy SAB má rozhodující vliv na řízení subjektu a plně kontroluje jeho činnost. Tento vliv vyplývá z podílu na základním kapitálu ovládané osoby nebo ze smlouvy či stanov bez ohledu na výši majetkové účasti.

Účastí s podstatným vlivem se rozumí účast na subjektu, v němž má SAB nejméně 20% podíl na základním kapitálu. SAB má v tomto případě podstatný vliv na řízení subjektu. Tento vyplývá z uvedeného podílu na základním kapitálu či ze smlouvy nebo stanov bez ohledu na výši majetkové účasti.

Cenné papíry, s výjimkou cenných papírů držených do splatnosti a cenných papírů představujících účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, jsou k rozvahovému dni oceňovány reálnou hodnotou.

V případech, kdy není reálnou hodnotu možno objektivně stanovit, je za reálnou hodnotu považována pořizovací cena, která je k rozvahovému dni posouzena a v případě identifikace dočasného snížení hodnoty cenného papíru je k tomuto cennému papíru vytvořena opravná položka.

Majetkové účasti v ovládaných a řízených osobách pod podstatným vlivem jsou k rozvahovému dni oceňovány ekvivalencí (podílem na vlastním kapitálu účasti) a změny ocenění jsou zachyceny prostřednictvím Oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků ve vlastním kapitálu společnosti.

Kurzové rozdíly z dlouhodobých cenných papírů a podílů jsou při ocenění ke konci rozvahového dne součástí ocenění reálnou hodnotou.

B.4. Krátkodobé cenné papíry a podíly

Krátkodobé cenné papíry, tj. cenné papíry k obchodování a dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku držené do splatnosti, jsou oceňovány pořizovací cenou.

K rozvahovému dni SAB oceňuje krátkodobé cenné papíry k obchodování reálnou hodnotou. Změna ocenění je v daném účetním období zachycena ve výnosech (nákladech) z přecenění cenných papírů a derivátů.

V případě, kdy nelze reálnou hodnotu určit, jsou krátkodobé cenné papíry oceněny pořizovací cenou. V případě dočasného snížení realizovatelné hodnoty majetku vytváří společnost opravnou položku.

B.5. Stanovení opravných položek a rezerv

Dlouhodobý majetek

SAB tvoří opravné položky k dlouhodobému majetku na základě srovnání zůstatkové ceny budov a pozemků s jejich tržním oceněním.

Pohledávky

SAB stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků a struktury pohledávek.

Rezervy

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

B.6. Přepočet cizí měny

Pro přepočet transakcí v cizí měně používá SAB pevný kurz, který je stanoven na základě denního kurzu vyhlášeného ČNB. V průběhu roku účtuje společnost pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách.

Aktiva a pasiva denominovaná v cizí měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.

B.7. Najatý majetek

SAB účtuje o najatém majetku tak, že zahrnuje leasingové splátky do nákladů rovnoměrně po dobu trvání nájmu. Při ukončení nájmu a uplatnění možnosti odkupu je předmět leasingu zařazen do majetku společnosti v kupní ceně.

B.8. Daň z příjmů

Daň z příjmů se za dané období skládá ze splatné daně a ze změny stavu v odložené dani.

Splatná daň = daň vypočtená z daňového základu s použitím daňové sazby platné první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň = dočasné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, příp. dalších dočasných rozdílů, s použitím daňové sazby platné pro období, ve kterém bude daňový závazek nebo pohledávka uplatněna.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že bude v následujících účetních obdobích uplatněna.

B.9. Klasifikace závazků

SAB klasifikuje část dlouhodobých závazků, bankovních úvěrů a finančních výpomocí, jejichž doba splatnosti je kratší než jeden rok vzhledem k rozvahovému dni, jako krátkodobé.

C. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ

V roce 2010 nedošlo ke změně účetních metod a postupů.

D. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY**D.1. Dlouhodobý majetek****D.1.1. Struktura dlouhodobého majetku****A) Dlouhodobý nehmotný majetek**

	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	Software	Celkem
Pořizovací cena			
Zůstatek k 1.1.2010	17	-	17
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Přeúčtování	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2010	17	-	17
Oprávký			
Zůstatek k 1.1.2010	4	-	4
Odpisy	3	-	3
Oprávký k úbytkům	-	-	-
Přeúčtování	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2010	7	-	7
Zůstatková hodnota 1.1.2010	13	-	13
Zůstatková hodnota 31.12.2010	10	-	10

B) Dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky	Stavby	Přístroje a zařízení	Dopravní prostř.	Nedok. hmotný majetek	Jiný hmotný majetek	Zálohy	Celkem
Pořizovací cena								
Zůstatek k 1.1.2010	4 613	63 761	1 256	504	50	19	-	70 203
Přírůstky	-	-	511	1 983	47	-	311	2 852
Úbytky	-	-	258	53	-	-	-	311
Přeúčtování	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2010	4 613	63 761	1 509	2 434	97	19	311	72 744
Oprávký								
Zůstatek k 1.1.2010	-	1 884	602	18	-	-	-	2 504
Odpisy	-	1 062	348	82	-	-	-	1 492
Oprávký k úbytkům	-	-	258	9	-	-	-	267
Přeúčtování	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2010	-	2 946	692	91	-	-	-	3 729
Opravné položky								
Zůstatek k 1.1.2010	-	-	-	-	50	-	-	50
Změna stavu opr. položek	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2010	-	-	-	-	50	-	-	50
Zůst. hodn. 1.1.2010	4 613	61 878	654	486	0	19	0	67 649
Zůst. hodn. 31.12.2010	4 613	60 815	817	2 343	47	19	311	68 965

D.1.2. Najatý majetek*Finanční leasing*

SAB má k datu sestavení účetní závěrky uzavřeny leasingové smlouvy pro následující druhy majetku:

k 31. 12. 2009

2009	Leasingové splátky celkem	Zaplaceno k 31.12.2009	Splatno do 1 roku	Splatno od 1 do 5 let
Osobní vozy	5 310	1 349	993	2 968
Celkem	5 310	1349	993	2 968

k 31. 12. 2010

2010	Leasingové splátky celkem	Zaplaceno k 31.12.2010	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let
Osobní vozy	5 310	2 342	785	2 183
Celkem	5 310	2 342	785	2 183

Operativní leasing

Společnost využívá pronájem majetku formou operativního leasingu.

D.1.3. Finanční majetek*Dlouhodobý finanční majetek*

Majetkové účasti (v tis. Kč)	Vlastnický podíl	Výše základního kapitálu	% podíl na ZK
Moravský peněžní ústav – spořitelní družstvo	33 382	396 325	8,42

D.2. Charakteristika pohledávek a závazků*Krátkodobé pohledávky a závazky*

	Pohledávky k 31.12.		Závazky k 31.12.	
	2010	2009	2010	2009
Z obchodních vztahů	35 122	5 118	35 411	2 211
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-	-	993	463
Stát	14	8	4 135	257
Závazky k zaměstnancům	-	-	3 177	1 450
Přijaté a poskytnuté zálohy	23	412	720	609
Jiné pohledávky a závazky	46 829	41 448	-	-
Dohadné účty aktivní a pasivní	1 997	982	385	193
Celkem	83 985	47 968	44 821	5 183

Hodnotu jiných pohledávek tvoří poskytnuté krátkodobé půjčky se splatností do 1 roku. Jedná se o pohledávky nesoucí úrokový výnos 8,1% - 15% p. a. a jsou poskytnuty 8 subjektům. Účetní jednotka nemá žádné krátkodobé pohledávky ani závazky vůči spřízněným osobám.

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění 993 tis. Kč (2009: 463 tis. Kč), ze kterých 695 tis. Kč (2009: 322 tis. Kč) představují závazky ze sociálního zabezpečení a 298 tis. Kč (2009: 141 tis. Kč) představují závazky ze zdravotního pojištění. Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

Daňové závazky činí 4 135 tis. Kč (2009: 257 tis. Kč) a jedná se o nedoplatek daně z příjmů právnických osob za rok 2010 ve výši 3 532 tis. Kč a daně z příjmů ze závislé činnosti za měsíc prosinec 2010 ve výši 603 tis. Kč. Žádný z těchto závazků není po lhůtě splatnosti.

Stav pohledávek a závazků z obchodních vztahů k 31. 12. 2010 z hlediska splatnosti:

	Pohledávky k 31.12.		Závazky k 31.12.	
	2010	2009	2010	2009
- do splatnosti	34 910	5 702	34 870	1 168
- do 180 kalendářních dnů	20	-	-	1 034
- do 360 kalendářních dnů	-	-	71	-
- nad 360 dnů	192	192	470	9
Celkem	35 122	5 894	35 411	2 211
Z toho: kryté zástavním právem	-	-	-	-

Pohledávka ve výši 64 tis. Kč již překračuje dobu splatnosti 5 let, ze závazků žádný nepřekračuje dobu splatnosti delší než 5 let.

Dlouhodobé pohledávky a závazky

Dlouhodobé pohledávky jsou k 31. 12. 2010 ve výši 6 000 tis. Kč (2009: 6000 tis. Kč) a jsou tvořeny dlouhodobou zálohou složenou na blokačním účtu u České spořitelny a.s. Tato záloha bude použita na mimořádné splátky úvěru poskytnutého Českou spořitelnou a.s.

Dlouhodobé závazky jsou tvořeny zůstatkem odloženého daňového závazku ve výši 171 tis. Kč (2009: 89 tis. Kč) , úvěrem poskytnutým společností D.S. Leasing na nákup osobního automobilu ve výši 1 557 tis. Kč (2009: 0 tis. Kč) a půjčkou od společnosti PRAFIS a.s. ve výši 10 000 tis. Kč (2009: 0 tis. Kč) se splatností 31. 10. 2013.

D.3. Charakteristika krátkodobého finančního majetku

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	Rok 2010	Rok 2009
Peníze v pokladně	6 340	2 928
Peníze na bankovních účtech	35 701	14 135
Celkem	42 041	17 063

Peníze na bankovních účtech jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou vyhlášenou jednotlivými bankovními ústavami.

D.4. Charakteristika nákladů příštích období

Položka nákladů příštích období zahrnuje především časové rozlišení nákladů na leasingové splátky.

Hodnota nákladů příštích období činí 314 tis. Kč (2009: 338 tis. Kč).

D.5. Rezervy a opravné položky

Opravné položky a rezervy (v tis. Kč)	Rok 2010	Rok 2009
Opravné položky k dlouhodobému majetku	50	50
Opravné položky k pohledávkám	192	776
Rezervy	-	-

D.6. Odložená daň

Položky, ze kterých vyplývají dočasné rozdíly (v tis. Kč)	Rok 2010	Rok 2009
Dlouhodobý hmotný majetek	171	89
Celkem odložený daňový závazek	171	89

V souladu s účetními postupy byla pro výpočet odložené daně k 31. 12. 2010 použita daňová sazba 19% (k 31. 12. 2009: 19%).

Změna odloženého daňového závazku:

	Rok 2010	Rok 2009
K 1. lednu	89	92
Změna odloženého daňového závazku	82	-3
K 31. prosinci	171	89

D.7. Základní kapitál

D.7.1. Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Fondy	Zisk	Celkem
Zůstatek k 1.1.2010	61 000	702	2 165	63 867
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	18 523	18 523
Převody do fondů	-	17	-17	0
Výplata dividendy	-	-	-301	-301
Celkem	61 000	719	20 370	82 089

D.8. Bankovní úvěry a výpomoci

2010 (v tis. Kč)	Splatnost	Úroková sazba v %	Měna	Zůstatek 31.12.2010 v CZK	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let
Moravský Peněžní Ústav	kontokorent	12,6	2 288 EUR	58	58	-
Moravský Peněžní Ústav	kontokorent	12,6	CZK	2 389	2 389	-
Debetní zůstatky běžných účtů (MPU, GE Money Bank)	-	36	-	335	335	-
Moravský Peněžní Ústav	31. 7. 2013	8	CZK	18 000	-	18 000
Moravský Peněžní Ústav	31. 3. 2012	8	CZK	2 500	-	2 500
Moravský Peněžní Ústav	31. 3. 2012	8	CZK	27 000	-	27 000
Moravský Peněžní Ústav	31. 5. 2011	8	CZK	9 500	9 500	-
Česká spořitelna a.s.	30. 9. 2020	5,23	CZK	8 630	1 135	7 495
Česká spořitelna a.s.	31. 1. 2020	5,25	CZK	11 815	1 643	10 172
SAB Capital a.s.	31. 3. 2011	8,1	CZK	12 040	12 040	-
SAB Finance a.s.	30. 4. 2011	8	CZK	3 792	3 792	-
Celkem	-	-	-	96 059	30 892	65 167

Úvěry u České spořitelny a.s. jsou zajištěny zástavním právem k nemovitosti ve Zlíně, blankosměnkou, zástavním právem k pohledávkám vyplývajícím z pronájmu a pojištění nemovitosti a pohledávkám vzniklým na základě smlouvy o běžném účtu. Úvěry od MPU ve výši 27 000 tis. Kč, 9 500 tis. Kč a 2 500 tis. Kč jsou zajištěny zástavní smlouvou k nemovitostem v Praze a vlastní blankosměnkou. Úvěr od MPU ve výši 18 000 tis. Kč je zajištěn zástavním právem k nemovitosti ve výlučném vlastnictví společnosti Ústecká letecká, s.r.o. a vlastní blankosměnkou. Ostatní finanční výpomoci jsou bez zajištění.

2009 (v tis. Kč)	Splatnost	Úroková sazba v %	Měna	Zůstatek 31.12.2009 v CZK	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let
Moravský Peněžní Ústav	kontokorent	12,6	118 EUR	3 125	3 125	-
Moravský Peněžní Ústav	kontokorent	12,6	1 USD	7	7	-
Debetní zůstatky běžných účtů (MPU, J&T)	-	-	-	9	9	-
Moravský Peněžní Ústav	31. 7. 2010	8	CZK	18 000	18 000	-
Moravský Peněžní Ústav	31. 3. 2012	8	CZK	2 500	-	2 500
Moravský Peněžní Ústav	31. 3. 2012	8	CZK	27 000	-	27 000
Moravský Peněžní Ústav	31. 5. 2011	8	CZK	9 500	-	9 500
Česká spořitelna a.s.	30. 9. 2020	6,53	CZK	9 268	624	8 644
Česká spořitelna a.s.	31. 1. 2020	5,58	CZK	12 771	984	11 787
HYPO Bohemia a.s.	-	12,1	CZK	4 068	4 068	-
TOKAN a.s.	31. 10. 2010	10	CZK	10 000	10 000	-
Ing. Lapčík LL.M.	31. 1. 2010	12,1	CZK	556	556	-
Celkem	-	-	-	96 804	37 373	59 431

D.9. Tržby

Tržby a výnosy (v tis. Kč)	2010	2009
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	3 228	2 881
- Služby (nájemné)	2 938	2 439
- Ostatní	290	442
Finanční výnosy	123 362	115 481
- Ostatní finanční výnosy	114 042	70 161
- Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	5 550	42 000
- Úroky	3 770	3 320

D.9.1. Ostatní finanční výnosy

Zisky ze spotových operací (prodej a nákup měny)	77 573	43 421
Kurzové rozdíly	34 624	25 201
Ostatní (poplatky)	1 845	1 539
Celkem	114 042	70 161

D.10. Náklady

Náklady (v tis. Kč)	2010	2009
Výkonová spotřeba	13 503	12 638
- Spotřeba materiálu a energie	2 752	2 354
- Služby	10 751	10 284
Finanční náklady	55 659	85 008
- Ostatní finanční náklady	40 986	29 057
- Náklady na prodané cenné papíry a podíly	5 550	42 722
- Úroky	9 123	13 229

D.10.1 Ostatní finanční náklady

Kurzové rozdíly	31 190	22 161
Ostatní	9 796	6 896
Celkem	40 986	29 057

D.11. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů:

	Rok 2010	Rok 2009
Daň z příjmů za běžné období	4 420	663
Daň z příjmů odložená	82	-3
Daň z příjmů vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	4 502	660

D.12. Charakteristika závazků nevykázaných v rozvaze

Společnost neeviduje žádné závazky nevykázané v rozvaze.

D.13. Odměna auditora

Cena za poskytnuté služby auditorovi za ověření účetní závěrky Společnosti za období končící 31. prosince 2010 představuje 200 tis. Kč bez DPH (za období končící 31. prosince 2009 200 tis. Kč bez DPH).

D.14. Významné události po datu účetní závěrky

SAB byl založen jako akciová společnost v roce 1999. V tomto období do roku 2004 se SAB orientoval převážně na směnářenskou činnost. Na počátku roku 2004 byla SAB udělena devizová licence čj. 2004/239/620 od ČNB k provádění obchodů s devizovými hodnotami, tj. poskytování bezhotovostních platebních služeb.

SAB je oprávněn poskytovat služby na základě dosavadní devizové licence do data 30. dubna 2011, přičemž pro pokračování činnosti musí získat povolení k činnosti platební instituce dle zákona č. 284/2009 Sb., o platebním styku.

Za účelem získání výše uvedeného povolení k činnosti platební instituce (dále jen „licence PI“) byla dne 30. července 2010 založena nová společnost SAB Finance a.s. a tato podala žádost o udělení licence PI k ČNB.

Do kapitálu společnosti SAB Finance a.s. bude vložena část podniku SAB, tj. činnosti, které spadají do regulace zákona č. 284/2009 Sb., o platebním styku, případně s nimi související, tj.:

- směnárenská činnost
- platební služby
- forfaiting
- poradenská činnost v oblasti bankovníctví
- organizačně – vzdělávací činnost v oblasti bankovníctví
- organizační, ekonomické a účetní poradenství.

Takto vyčleněná část podniku představuje samostatný podnik tvořený věcmi, právy, jinými majetkovými hodnotami a zaměstnanci, souvisejícími s uvedenými činnostmi finančního charakteru.

Za vloženou část podniku získá SAB akcie společnosti SAB Finance a.s. a stane se tak jejím většinovým vlastníkem.

SAB, ze kterého bude vyčleněna výše uvedená část podniku, bude nadále provozovat činnosti související zejména se správou a pronájmem nemovitostí, které jsou v majetku této společnosti, a následující činnosti:

- poradenská činnost v oblasti municipalit
- tržní a účetní oceňování podniků a společností
- provádění dražeb mimo výkon rozhodnutí
- nákup a prodej pohledávek
- poskytování software
- pronájem strojů a zařízení
- provoz realitní kanceláře
- koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej
- zprostředkovatelská a obstaravatelská činnost v oblasti obchodu a služeb.

Toto rozdělení činností obchodní společnosti SAB se promítne následujícím způsobem do předmětu podnikání dvou naprosto samostatných a soběstačných podnikatelských subjektů:

Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. (IČO: 255 51 655) – zabývající se správou a pronájmem nemovitostí a souvisejícími podnikatelskými aktivitami.

SAB Finance a.s. (IČO: 247 17 444) – zabývající se směnářskou činností, poskytováním platebních služeb a s nimi souvisejícími činnostmi v souladu se zákonem č. 284/2009 Sb., o platebním styku.

Zpráva auditora a přehled o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2010

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

**Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti
Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s**

Provedli jsme audit přiloženého přehledu o peněžních tocích společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. za rok končící 31. prosince 2010. Údaje o společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. a informace o metodách a postupech nutných pro vytvoření přehledu o peněžních tocích jsou uvedeny v příloze tohoto přehledu.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. je odpovědný za sestavení přehledu o peněžních tocích, který podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení přehledu o peněžních tocích tak, aby neobsahoval významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k tomuto přehledu o peněžních tocích. 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 přehled o peněžních tocích neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v přehledu o peněžních tocích. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že přehled o peněžních tocích obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení přehledu o peněžních tocích 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 a přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením.

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



Výrok auditora

Podle našeho názoru přehled o peněžních tocích podává věrný a poctivý obraz o peněžních tocích společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. za rok končící 31. prosince 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze, dne 11. března 2013

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'V. Dvořáček'.

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner

Ing. Pavel Závitkovský
Partner
Oprávnění číslo 69

**Přehled o peněžních tocích
(cash-flow)**

k 31. prosinci 2010

(v tisících Kč)

Identifikační číslo 25551655

Obchodní firma a sídlo
Správa Aktiv a Bankovní
Poradenství a.s.

Senovážné náměstí

1375/19

110 00 Praha 1

Česká republika

		2010	2009
P.	Stav peněž. prostředků a peněž. ekvivalentů na začátku úč. období	17 063	43 136
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	23 025	1 010
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	6 270	11 282
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	1 495	1 119
A.1.2.	Změna stavu rezerv a OP	-584	254
A.1.3.	Zisk (ztráty) z prodeje stálých aktiv	6	0
A.1.4.	Vyúčtované úroky a fin. výnosy s výjimkou kapitalizovaných úroků	5 353	9 909
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	29 295	12 292
A.2.	Změna potřeby pracovního kapitálu	8 150	-11 763
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-32 085	-7 962
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	40 235	-3 801
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	37 445	529
A.3.	Výdaje z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaných úroků	-13 616	-10 338
A.4.	Zaplacená daň a záloha na daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období	-542	-870
A***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	23 287	-10 679
	Peněžní toky z investiční činnosti		0
B.1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-9 304	1 331
B.3.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	38	0
B.4.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B.5.	Přijaté úroky	446	3 070
B.6.	Přijaté dividendy a podíly na zisku	0	0
B***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-8 820	4 401
	Peněžní toky z finančních činností		
C.1.	Změna stavu úvěrů a dlouhodobých závazků	10 812	-46 796
C.3.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	-301	27 001
C.3.1.	Změna ZK v peněžní formě	0	30 000
C.3.2.	Přímé platby na vrub fondů	0	-2 999
C.3.3.	Vyplacené dividendy a podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně k těmto nárokům	-301	0
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	10 511	-19 795
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	24 978	-26 073
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci úč.období	42 041	17 063

PŘÍLOHA K PŘEHLEDU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za rok končící 31. prosince 2010

A.1. Popis účetní jednotky

- název: Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.
- sídlo: Praha 1, Nové Město, Senovážné nám. 1375/19,
PSČ 110 00
- právní forma: akciová společnost
- rozhodující předmět činnosti: směnářenská činnost a pronájem bytových a nebytových prostor
- datum vzniku obchod. společnosti: 21. ledna 1999
- IČ: 255 51 655
- (dále jen jako „SAB“ nebo „společnost“ nebo „účetní jednotka“)

A.2. Účetní metody a postupy

Přehled o peněžních tocích byl sestaven za pomoci nepřímé metody. Při sestavení přehledu o peněžních tocích společnost vycházela z auditovaných účetních závěrek společnosti za roky končící 31. prosince 2009 a 2010, které byly sestaveny v souladu s českou účetní legislativou.

A.3. Složky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů (pro účely cash flow)

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a které mohou být snadno přeměněny v peněžní prostředky. Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů je na konci účetního období následující:

Zůstatek k 31.12.		
	2010	2009
Peníze	6 340	2 928
Účty v bankách	35 701	14 135
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	42 041	17 063

Dne 11. března 2013



Ing. Leoš Oharek

předseda představenstva

Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.

Oddíl 2. - Účetní závěrka k 31. prosinci 2011



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 848/1a
196 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2011, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok 2011 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě provedeného 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, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je 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.

Jsmes přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., is Czech limited liability company and is member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodní rejdiřka vedená
Vládním soudem v Praze
účetní C. číslo 24185

IČ 48613167
DIČ CZ66667036



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s. k 31. prosinci 2011 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2011 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze, dne 14. února 2013

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner

Ing. Pavel Závitkovský
Partner
Oprávnění číslo 69

ROZVAHA
v plném rozsahu

k 31. prosinci 2011

(v tisících Kč)

Identifikační číslo 25551655

Obchodní firma a sídlo
Správa Aktiv a Bankovní Poradenství
a.s.

Senovážné náměstí

1375/19

110 00 Praha 1

Česká republika

Označ. a	AKTIVA b	řad. c	Běžné účetní období			Min. účetní období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř.02+03+31+63)	001	258 989	-7 581	251 408	234 697
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř.04+13+23)	003	201 610	- 4 076	197 534	102 357
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	17	- 9	8	10
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007				
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	17	- 9	8	10
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	68 705	- 4 067	64 638	68 965
B.II.1.	Pozemky	014	4 613		4 613	4 613
2.	Stavby	015	63 761	- 4 011	59 750	60 815
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	262	- 6	256	3 160
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	19		19	19
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	50	- 50		47
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				311
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				

B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 30)	023	132 888		132 888	33 382
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	96 356		96 356	
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	36 532		36 532	33 382
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídící osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				
C.	Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)	031	56 938	-3 505	53 433	132 026
C.I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032				
C.I.1.	Materiál	033				
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				
3.	Výrobky	035				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
5.	Zboží	037				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)	039	6 000		6 000	6 000
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	6 000		6 000	6 000
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)	048	47 872	-3 505	44 367	83 985
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	10 051	- 192	9 859	35 122
2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	523		523	14
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	15		15	23
8.	Dohadné účty aktivní	056	1 472		1 472	1 997
9.	Jiné pohledávky	057	35 811	-3 313	32 498	46 829

C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)	058	3 066		3 066	42 041
C.IV.1.	Peníze	059	1 247		1 247	6 340
2.	Účty v bankách	060	1 819		1 819	35 701
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení (ř.64+65+66)	063	441		441	314
D.I.1.	Náklady příštích období	064	441		441	314
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066				

Označ.	P A S I V A	řád.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř.68+86+119)	067	251 408	234 697
A.	Vlastní kapitál (ř.69+73+79+82+85)	068	142 528	82 089
A.I.	Základní kapitál (ř.70+71+72)	069	61 000	61 000
A.I.1.	Základní kapitál	070	61 000	61 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A.II.	Kapitálové fondy (ř.74 až 78)	073		
A.II.1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	077		
5.	Rozdíl z přeměn společností	078		
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř.80+81)	079	1 646	719
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	080	1 384	457
2.	Statutární a ostatní fondy	081	262	262
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř.83+84)	082	1 847	1 847
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	083	1 847	1 847
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	084		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	085	78 035	18 523
B.	Cizí zdroje (ř.87+92+103+115)	086	108 770	152 608
B.I.	Rezervy (ř.88 až 91)	087		
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	089		
3.	Rezerva na daň z příjmů	090		
4.	Ostatní rezervy	091		
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř.93 až 102)	092	152	11 728
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	093		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	094		
3.	Závazky - podstatný vliv	095		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	097		
6.	Vydané dluhopisy	098		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	099		
8.	Dohadné účty pasivní	100		
9.	Jiné závazky	101		11 557
10.	Odložený daňový závazek	102	152	171

B.III.	Krátkodobé závazky (ř.104 až 114)	103	1 549	44 821
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	104	605	35 411
2.	Závazky - ovládající a řídící osoba	105		
3.	Závazky - podstatný vliv	106		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107		
5.	Závazky k zaměstnancům	108	93	3 177
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	53	993
7.	Stát - daňové závazky a dotace	110	548	4 135
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111	205	720
9.	Vydané dluhopisy	112		
10.	Dohadné účty pasivní	113	45	385
11.	Jiné závazky	114		
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř.116+117+118)	115	107 069	96 059
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	75 863	77 445
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117		2 782
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118	31 206	15 832
C.I.	Časové rozlišení (ř.120+121)	119	110	
C.I.1.	Výdaje příštích období	120	110	
2.	Výnosy příštích období	121		

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**druhové členění**

za rok končící 31. prosincem 2011

(v tisících Kč)

Identifikační číslo 25551655

Obchodní firma a sídlo

Správa Aktiv a Bankovní Poradenství
a.s.

Senovážné náměstí 1375/19

110 00 Praha 1

Česká republika

Označ. a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účet. obd.	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže (ř.01-02)	03		
II.	Výkony (ř.05+06+07)	04	2 657	3 228
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	2 657	3 228
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06		
II.3.	Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba (ř.09+10)	08	7 429	13 503
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09	889	2 752
B.2.	Služby	10	6 540	10 751
+	Přidaná hodnota (ř.03+04-08)	11	- 4 772	- 10 275
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	12	12 447	32 673
C.1.	Mzdové náklady	13	9 302	25 783
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	3 019	6 566
C.4.	Sociální náklady	16	126	324
D.	Daně a poplatky	17	56	66
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1 442	1 495
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř.20+21)	19	703	38
III.1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	703	38
III.2	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř.23+24)	22	546	44
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	546	44
F.2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	3 313	- 584
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	15 231	529
H.	Ostatní provozní náklady	27	21 383	1 276
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		

*	Provozní výsledek hospodaření (ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+28-29)	30	-28 025	-44 678
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	1 600	5 550
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	1 100	5 550
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř.34+35+36)	33	54	
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	54	
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	2 579	3 770
N.	Nákladové úroky	43	7 989	9 123
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	42 647	114 042
O.	Ostatní finanční náklady	45	14 653	40 986
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+46-47)	48	23 138	67 703
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	49	1 008	4 502
Q.1.	-splatná	50	963	4 420
Q.2.	-odložená	51	45	82
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)	52	-5 895	18 523
XIII.	Mimořádné výnosy	53	83 930	
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)	55		
S.1.	-splatná	56		
S.2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř.53-54-55)	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	60	78 035	18 523
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř.30+48+53-54)	61	79 043	23 025

**Přehled o peněžních tocích
(cash-flow)**

k 31. prosinci 2011

(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.

Senovážné náměstí 1375/19

110 00 Praha 1

Česká republika

Identifikační číslo 25551655

		2011	2010
P.	Stav peněž. prostředků a peněž. ekvivalentů na začátku úč. období	42 041	17 063
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	82 356	23 025
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-77 237	6 270
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	1 440	1 495
A.1.2.	Změna stavu rezerv a OP	0	-584
A.1.3.	Zisk (ztráty) z prodeje stálých aktiv	-157	6
A.1.4.	Vyúčtované úroky a fin. výnosy s výjimkou kapitalizovaných úroků	5 410	5 353
A.1.7.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	-83 930	0
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	5 119	29 295
A.2.	Změna potřeby pracovního kapitálu	24 601	8 150
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-40 485	-32 085
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	65 086	40 235
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	29 720	37 445
A.3.	Výdaje z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaných úroků	-7 364	-13 616
A.4.	Zaplacená daň a záloha na daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období	-4 614	-542
A.5.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	0	0
A***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	17 742	23 287
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-42 435	-9 304
B.3.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	703	38
B.4.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B.5.	Přijaté úroky	3 158	446
B.6.	Přijaté dividendy a podíly na zisku	0	0
B***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-38 574	-8 820
	Peněžní toky z finančních činností		
C.1.	Změna stavu úvěrů a dlouhodobých závazků	-547	10 812
C.2.	Změna stavu závazků z leasingu	0	0
C.3.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	-17 596	-301
C.3.1.	Změna ZK v peněžní formě	0	0
C.3.2.	Přímé platby na vrub fondů	0	0
C.3.3.	Vyplacené dividendy a podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně k těmto nárokům	-17 596	-301
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-18 143	10 511
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-38 975	24 978
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci úč.období	3 066	42 041

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

za rok končící 31. prosincem 2011

A. obecné údaje

A.1. Popis účetní jednotky

- název: Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.
- sídlo: Praha 1, Nové Město, Senovážné nám. 1375/19,
PSČ 110 00
- právní forma: akciová společnost
- rozhodující předmět činnosti: směnářská činnost, bezhotovostní obchody s cizí měnou
- datum vzniku obchod. společnosti: 21. ledna 1999
- IČ: 255 51 655
- (dále jen jako „SAB“ nebo „společnost“ nebo „účetní jednotka“)

A.2. Členové představenstva a dozorčí rady ke dni 31. 12. 2011

Stav k 31.12.2010	Jméno a příjmení	Funkce
Statutární orgán - představenstvo	Ing. Leoš Oharek	předseda představenstva
	Ing. Tomáš Kořán	člen představenstva
	Doc. Ing. Josef Hurta, Csc.	člen představenstva
Dozorčí rada	Ing. Barbora Čermáková	předseda dozorčí rady
	Ing. Václav Šimek	člen dozorčí rady
	Bc. Vlastimil Čermák	člen dozorčí rady

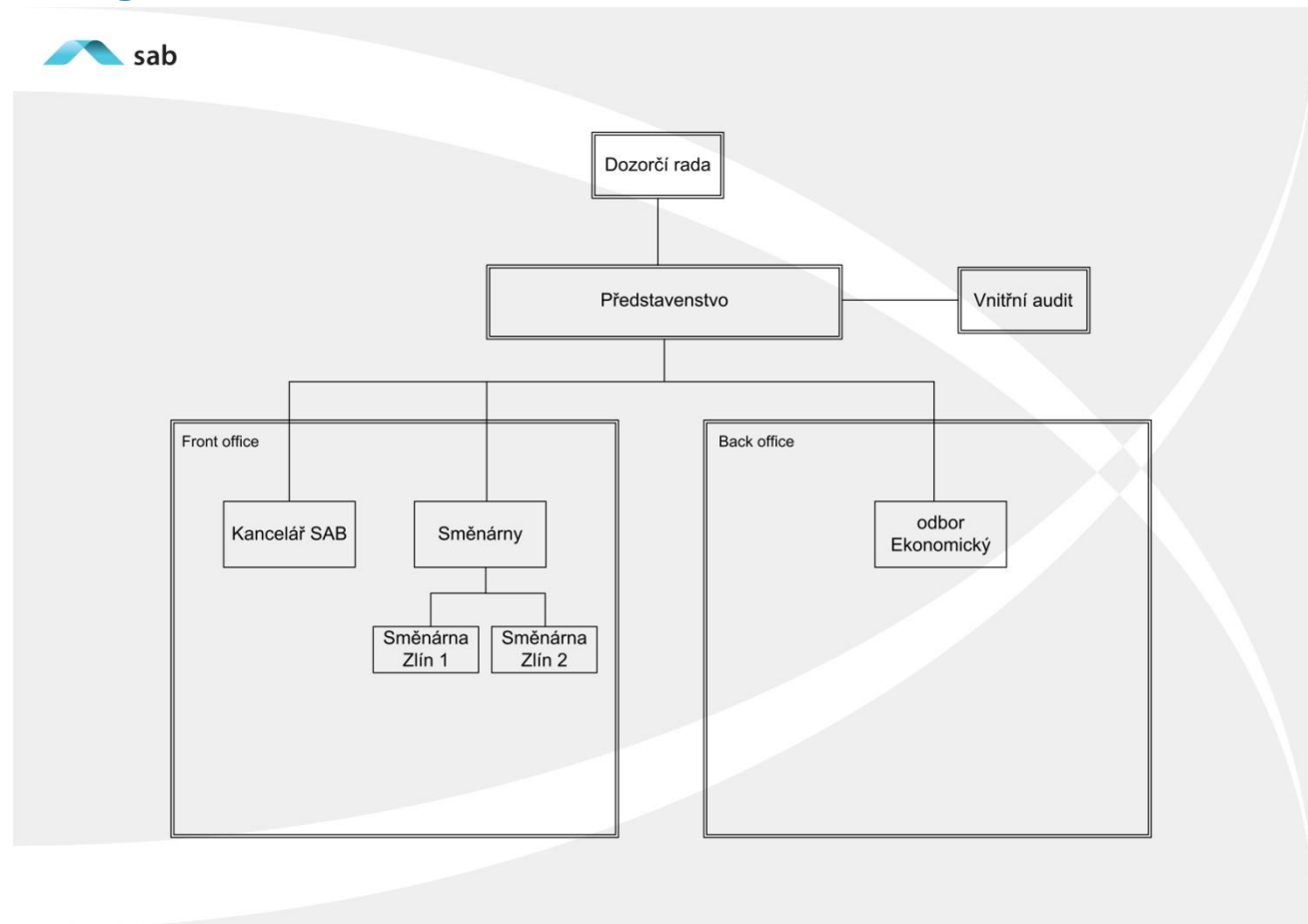
A.3. Změny v obchodním rejstříku

V roce 2011 byly provedeny následující změny v obchodním rejstříku:

Změny týkající se představenstva společnosti:

- dne 8. června 2011 byl zapsán do obchodního rejstříku člen představenstva Doc. Ing. Josef Hurta, Csc.,
- dne 8. června 2011 byl vymazán z obchodního rejstříku člen představenstva Mgr. Tomáš Šindelář.

A.4. Organizační struktura



A.5. Osoby s podstatným nebo rozhodujícím vlivem

Seznam akcionářů, kteří mají v účetní jednotce větší než dvacetiprocentní podíl na základním kapitálu.

Jméno a příjmení společníka	Majetkový podíl na základním kapitálu k 31.12.2011
SAB CZ s.r.o.	51 %
Ing. Radomír Lapčík, LL.M.	49 %

A.6. Majetkové účasti

Seznam obchodních společností a družstev, v nichž má účetní jednotka větší než dvacetiprocentní podíl na základním kapitálu.

Název obchodní společnosti	Majetkový podíl na základním kapitálu k 31.12.2011
SAB Finance a.s.	96 %

A.7. Průměrný počet zaměstnanců, osobní náklady, odměny

A.7.1. Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během účetního období s uvedením výše osobních nákladů, které byly vynaloženy na zaměstnance

k 31. 12. 2010

Ukazatel	Celkem	Řídící orgány
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	26	4
Osobní náklady (v tis. Kč)	32 673	13 731

k 31. 12. 2011

Ukazatel	Celkem	Řídící orgány
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	12	3
Osobní náklady (v tis. Kč)	12 447	5 780

Osobní náklady představují mzdové náklady, sociální a zdravotní pojištění a zákonné a ostatní sociální náklady.

A.7.2. Odměny osobám, které jsou statutárním orgánem, členům statutárních a dozorčích orgánů

Účetní jednotka nevyplatila členům statutárního orgánu a dozorčí rady v letech 2011 a 2010 žádnou odměnu.

A.8. Plnění ve prospěch blízkých osob společnosti

Účetní jednotka neposkytuje půjčky, úvěry ani jiná zajištění jak v peněžní, tak nepeněžní formě osobám, které jsou statutárním orgánem, členům statutárních nebo jiných řídicích a dozorčích orgánů včetně bývalým osobám a členům těchto orgánů.

A.9. Východisko pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví společnosti, které je vedeno v souladu se zákonem o účetnictví a prováděcími vyhláškami a nařízeními platnými v České republice.

Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů, výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 500/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002, v platném znění, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

B. INFORMACE O POUŽITÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH A ZPŮSOBECH OCEŇOVÁNÍ

B.1. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu především den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, den nákupu nebo prodeje deviz, den provedení platby (inkasa z účtu klienta), den příkazu na korespondenta k provedení platby, den připsání prostředků podle zprávy došlé od korespondenta banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s devizami.

Pro účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání, tj. spotové operace, byla zvolena metoda dne obchodu (trade day accounting). Koupě či prodej finančního aktiva je zachycena v rozvaze již v den obchodu a současně je zachycen závazek nebo pohledávka související s úhradou finančního aktiva.

B.2. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (dále jen „DHM“ a „DNM“) je evidován v pořizovacích cenách. Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. DHM v pořizovací ceně do 20 tis. Kč a DNM v pořizovací ceně do 60 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení. DHM v pořizovací ceně od 20 do 40 tis. Kč je vykazován v rozvaze a odpisován lineárně po dobu 36 měsíců.

Metody a doby odpisování dle skupin majetku

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Stavby	lineární	60 let
Stroje a přístroje	lineární	3 roky
Automobily	lineární	6 let
Software	lineární	36 měsíců

Pozemky, nedokončený dlouhodobý majetek, umělecká díla a sbírky se neodepisují. Technická zhodnocení na najatém majetku jsou odepisována lineární metodou po dobu trvání nájemní smlouvy nebo po dobu odhadované životnosti, a to vždy po tu, která je kratší.

Předpokládané doby životnosti jsou každoročně posuzovány a případně revidovány. Případná změna doby odepisování je vykazována jako změna odhadu ve výsledku běžného roku.

Náklady vynaložené po uvedení majetku do užívání, jako např. náklady na opravy a údržbu, se účtují do nákladů období, v němž byly vynaloženy.

B.3. Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek je tvořen podíly v ovládaných a řízených osobách, podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem, ostatními dlouhodobými cennými papíry a podíly, dále jsou do tohoto majetku řazeny dlouhodobé půjčky a úvěry ovládaným a řízeným osobám a účetním jednotkám s podstatným vlivem, jiný dlouhodobý finanční majetek a poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek.

Majetkové účasti, členské podíly a další dlouhodobý finanční majetek jsou účtovány v pořizovací ceně.

Účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem se rozumí účastí na subjektu, jehož je SAB většinovým podílníkem. Tedy SAB má rozhodující vliv na řízení subjektu a plně kontroluje jeho činnost. Tento vliv vyplývá z podílu na základním kapitálu ovládané osoby nebo ze smlouvy či stanov bez ohledu na výši majetkové účasti.

Účastí s podstatným vlivem se rozumí účast na subjektu, v němž má SAB nejméně 20% podíl na základním kapitálu. SAB má v tomto případě podstatný vliv na řízení subjektu. Tento vyplývá z uvedeného podílu na základním kapitálu či ze smlouvy nebo stanov bez ohledu na výši majetkové účasti.

Cenné papíry, s výjimkou cenných papírů držených do splatnosti a cenných papírů představujících účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, jsou k rozvahovému dni oceňovány reálnou hodnotou.

V případech, kdy není reálnou hodnotu možno objektivně stanovit, je za reálnou hodnotu považována pořizovací cena, která je k rozvahovému dni posouzena a v případě identifikace dočasného snížení hodnoty cenného papíru je k tomuto cennému papíru vytvořena opravná položka.

Majetkové účasti v ovládaných a řízených osobách pod podstatným vlivem jsou k rozvahovému dni oceňovány ekvivalencí (podílem na vlastním kapitálu účasti) a změny ocenění jsou zachyceny prostřednictvím Oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků ve vlastním kapitálu společnosti.

Kurzové rozdíly z dlouhodobých cenných papírů a podílů jsou při ocenění ke konci rozvahového dne součástí ocenění reálnou hodnotou.

B.4. Krátkodobé cenné papíry a podíly

Krátkodobé cenné papíry, tj. cenné papíry k obchodování a dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku držené do splatnosti, jsou oceňovány pořizovací cenou.

K rozvahovému dni SAB oceňuje krátkodobé cenné papíry k obchodování reálnou hodnotou. Změna ocenění je v daném účetním období zachycena ve výnosech (nákladech) z přecenění cenných papírů a derivátů.

V případě, kdy nelze reálnou hodnotu určit, jsou krátkodobé cenné papíry oceněny pořizovací cenou. V případě dočasného snížení realizovatelné hodnoty majetku vytváří společnost opravnou položku.

B.5. Stanovení opravných položek a rezerv

Dlouhodobý majetek

SAB tvoří opravné položky k dlouhodobému majetku na základě srovnání zůstatkové ceny budov a pozemků s jejich tržním oceněním.

Pohledávky

SAB stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků a struktury pohledávek.

Rezervy

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

B.6. Přepočet cizí měny

Pro přepočet transakcí v cizí měně používá SAB pevný kurz, který je stanoven na základě denního kurzu vyhlášeného ČNB. V průběhu roku účtuje společnost pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách.

Aktiva a pasiva denominovaná v cizí měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.

B.7. Najatý majetek

SAB účtuje o najatém majetku tak, že zahrnuje leasingové splátky do nákladů rovnoměrně po dobu trvání nájmu. Při ukončení nájmu a uplatnění možnosti odkupu je předmět leasingu zařazen do majetku společnosti v kupní ceně.

B.8. Daň z příjmů

Daň z příjmů se za dané období skládá ze splatné daně a ze změny stavu v odložené dani.

Splatnou daň představuje daň vypočtená z daňového základu s použitím daňové sazby platné první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulé období.

Odloženou daň představují dočasné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, příp. dalších dočasných rozdílů, s použitím daňové sazby platné pro období, ve kterém bude daňový závazek nebo pohledávka uplatněna.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že bude v následujících účetních obdobích uplatněna.

B.9. Klasifikace závazků

SAB klasifikuje závazky, bankovní úvěry a finanční výpomoci, jejichž doba splatnosti přesáhne dobu 1 roku jako dlouhodobé, a to po celou dobu trvání závazku.

B.10. Složky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů (pro účely cash flow)

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a které mohou být snadno přeměněny v peněžní prostředky. Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů je na konci účetního období následující:

	Zůstatek k 31.12.	
	2011	2010
Peníze	1 247	6 340
Účty v bankách	1 819	35 701
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	3 066	42 041

C. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ

V roce 2011 nedošlo ke změně účetních metod a postupů.

D. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

D.1. Dlouhodobý majetek

D.1.1. Struktura dlouhodobého majetku

A) Dlouhodobý nehmotný majetek

	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	Software	Celkem
Pořizovací cena			
Zůstatek k 1.1.2011	17	-	17
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Přeúčtování	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2011	17	-	17
Oprávký			
Zůstatek k 1.1.2011	7	-	7
Odpisy	2	-	2
Oprávký k úbytkům	-	-	-
Přeúčtování	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2011	9	-	9
Zůstatková hodnota 1.1.2011	10	-	10
Zůstatková hodnota 31.12.2011	8	-	8

B) Dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky	Stavby	Přístroje a zařízení	Dopravní prostř.	Nedok. hmotný majetek	Jiný hmotný majetek	Zálohy	Celkem
Pořizovací cena								
Zůstatek k 1.1.2011	4 613	63 761	1 509	2 434	97	19	311	72 744
Přírůstky	-	-	410	3 982	-	-	-	4 392
Úbytky	-	-	1 657	6 416	47	-	311	8 431
Přeúčtování	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2011	4 613	63 761	262	-	50	19	-	68 705
Oprávký								
Zůstatek k 1.1.2011	-	2 946	692	91	-	-	-	3 729
Odpisy	-	1 065	211	164	-	-	-	1 440
Oprávký k úbytkům	-	-	897	255	-	-	-	1 152
Přeúčtování	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2011	-	4 011	6	-	-	-	-	4 017
Opravné položky								
Zůstatek k 1.1.2011	-	-	-	-	50	-	-	50
Změna stavu opr. položek	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2011	-	-	-	-	50	-	-	50
Zůst. hodn. 1.1.2011	4 613	60 815	817	2 343	47	19	311	68 965
Zůst. hodn. 31.12.2011	4 613	59 750	256	-	-	19	-	64 638

D.1.2. Najatý majetek*Finanční leasing*

SAB má k datu sestavení účetní závěrky uzavřeny leasingové smlouvy pro následující druhy majetku:

k 31. 12. 2010

2010	Leasingové splátky celkem	Zaplaceno k 31.12.2010	Splatno do 1 roku	Splatno od 1 do 5 let
Osobní vozy	5 310	2 342	785	2 183
Celkem	5 310	2 342	785	2 183

k 31. 12. 2011

2011	Leasingové splátky celkem	Zaplaceno k 31.12.2011	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let
Osobní vozy	8 428	2 831	1 556	4 041
Celkem	8 428	2 831	1 556	4 041

Operativní leasing

Společnost využívá pronájem majetku formou operativního leasingu.

D.1.3. Finanční majetek*Dlouhodobý finanční majetek*

Majetkové účasti (v tis. Kč)	Vlastnický podíl	Základní kapitál k 31.12.2011	% podíl na ZK	Vlastní kapitál k 31.12.2011	Výsledek hospodaření za rok 2011
Moravský peněžní ústav – spořitelní družstvo	36 532	395 743	9,23	506 549	31 113
SAB Finance a.s.	96 356	94 000	95,74	121 572	13 202

D.2. Charakteristika pohledávek a závazků

Krátkodobé pohledávky a závazky

	Pohledávky k 31.12.		Závazky k 31.12.	
	2011	2010	2011	2010
Z obchodních vztahů	9 859	35 122	605	35 411
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-	-	53	993
Stát	523	14	548	4 135
Závazky k zaměstnancům	-	-	93	3 177
Přijaté a poskytnuté zálohy	15	23	205	720
Jiné pohledávky a závazky	32 498	46 829	-	-
Dohadné účty aktivní a pasivní	1 472	1 997	45	385
Celkem	44 367	83 985	1 549	44 821

Hodnotu jiných pohledávek ve výši 32 498 tis. Kč (2010: 46 829 tis. Kč) tvoří poskytnuté krátkodobé půjčky se splatností do 1 roku. Jedná se o pohledávky nesoucí úrokový výnos 8,1% - 10% p. a. a jsou poskytnuty 9 subjektům.

V dubnu 2012 došlo k postoupení pohledávek v celkové nominální hodnotě (tj. jistina a příslušenství) 11 044 tis. Kč. Za postoupení pohledávek byla sjednána úplata ve výši 11 044 tis. Kč.

Na základě smlouvy o postoupení dne 21. července 2011 SAB postoupilo pohledávku v celkové nominální hodnotě (tj. jistina a příslušenství) 21 024 tis. Kč za úplatu 15 000 tis. Kč. Z celkové hodnoty úplaty bylo do konce roku 2011 SAB jako postupiteli zaplacen postupníkem pouze 11 000 tis. Kč.

Na základě smlouvy o postoupení měl SAB jako postupitel právo odstoupit od této smlouvy do jednoho roku od jejího uzavření. V dubnu 2012 postupitel skutečně toto právo využil a od smlouvy o postoupení odstoupil. Zaplacená úplata v hodnotě 11 000 tis. Kč byla vrácena zpět postupníkovi a postupovaná pohledávka byla v plné výši vrácena zpět SAB.

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění 53 tis. Kč (2010: 993 tis. Kč), ze kterých 37 tis. Kč (2010: 695 tis. Kč) představují závazky ze sociálního zabezpečení a 16 tis. Kč (2010: 298 tis. Kč) představují závazky ze zdravotního pojištění. Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

Daňové pohledávky činí 523 tis. Kč (2010: 0 tis. Kč) a jedná se o přeplatek na dani z příjmu právnických osob za rok 2011. Daňové závazky činí 548 tis. Kč (2009: 4 135 tis. Kč) a jedná se o nedoplatek daně z příjmů právnických osob za rok 2010 ve výši 532 tis. Kč, daně z příjmů ze závislé činnosti za měsíc prosinec 2011 ve výši 13 tis. Kč a doplatek silniční daně za rok 2011 ve výši 3 tis. Kč. Žádný z těchto závazků není po lhůtě splatnosti.

Čistá výše pohledávek a závazků z obchodních vztahů z hlediska splatnosti:

	Pohledávky k 31.12.		Závazky k 31.12.	
	2011	2010	2011	2010
- do splatnosti	9 667	34 910	366	34 870
- do 180 kalendářních dnů	-	20	160	-
- do 360 kalendářních dnů	-	-	-	71
- nad 360 dnů	192	192	79	470
Celkem	9 859	35 122	605	35 411
Z toho: kryté zástavním právem	-	-	-	-

Žádná pohledávka ani závazek nepřekračuje dobu splatnosti 5 let.

Dlouhodobé pohledávky a závazky

Dlouhodobé pohledávky jsou k 31. 12. 2011 ve výši 6 000 tis. Kč (2010: 6 000 tis. Kč) a jsou tvořeny dlouhodobou zálohou složenou na blokačním účtu u České spořitelny a.s. Tato záloha bude použita na mimořádné splátky úvěru poskytnutého Českou spořitelnou a.s.

Dlouhodobé závazky jsou tvořeny zůstatkem odloženého daňového závazku ve výši 152 tis. Kč (2010: 171 tis. Kč).

D.3. Charakteristika krátkodobého finančního majetku

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	Rok 2011	Rok 2010
Peníze v pokladně	1 247	6 340
Peníze na bankovních účtech	1 819	35 701
Celkem	3 066	42 041

Peníze na bankovních účtech jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou vyhlášenou jednotlivými bankovními ústavami.

D.4. Charakteristika nákladů příštích období

Položka nákladů příštích období zahrnuje především časové rozlišení nákladů na leasingové splátky.

Hodnota nákladů příštích období činí 441 tis. Kč (2010: 314 tis. Kč).

D.5. Rezervy a opravné položky

Opravné položky a rezervy (v tis. Kč)	Rok 2011	Rok 2010
Opravné položky k dlouhodobému majetku	50	50
Opravné položky k pohledávkám	3 505	192
Rezervy	-	-

D.6. Odložená daň

Položky, ze kterých vyplývají dočasné rozdíly (v tis. Kč)	Rok 2011	Rok 2010
Dlouhodobý hmotný majetek	152	171
Celkem odložený daňový závazek	152	171

V souladu s účetními postupy byla pro výpočet odložené daně k 31. 12. 2011 použita daňová sazba 19% (k 31. 12. 2010: 19%).

Změna odloženého daňového závazku:

	Rok 2011	Rok 2010
K 1. lednu	171	89
Změna odloženého daňového závazku	-19	82
K 31. prosinci	152	171

Meziroční změna v odložené dani ve výši 19 tis. Kč se skládá se snížení odložené daně ve výši 64 tis. Kč, které bylo odúčtováno v souvislosti s vkladem části podniku, a ze zvýšení odložené daně ve výši 45 tis. Kč, které odpovídá změně zaúčtované ve Výkazu zisku a ztráty.

D.7. Základní kapitál

D.7.1. Přehled o změnách vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Fondy	Nerozdělený zisk minulých let	Zisk	Celkem
Zůstatek k 1.1.2011	61 000	719	1 847	18 523	82 089
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	78 035	78 035
Převody do fondů	-	927	-	- 927	-
Výplata dividendy	-	-	-	-17 596	-17 596
Celkem	61 000	1 646	1 847	78 035	142 528

D.8. Bankovní úvěry a výpomoci

2011 (v tis. Kč)	Splatnost	Úroková sazba v %	Měna	Zůstatek 31.12.2011 v CZK	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let
Moravský Peněžní Ústav	31.7.2013	8	CZK	18 000	-	18 000
Moravský Peněžní Ústav	31.12.2013	8	CZK	2 500	500	2 000
Moravský Peněžní Ústav	31.12.2013	8	CZK	27 000	500	26 500
Moravský Peněžní Ústav	31.5.2012	8	CZK	9 500	9 500	-
Česká spořitelna a.s.	30.9.2020	5,84	CZK	7 999	720	7 279
Česká spořitelna a.s.	31.1.2020	5,87	CZK	10 864	1 068	9 796
SAB Finance a.s.	31.8.2012	8	CZK	3 183	3 183	-
SAB Finance a.s.	30.7.2012	8,1	CZK	9 580	9 580	-
SAB Finance a.s.	Na vyžádání	8	CZK	15 372	15 372	-
SAB Finance a.s.	31.3.2012	7	CZK	3 071	3 071	-
Celkem	-	-	-	107 069	43 494	63 575

Úvěry u České spořitelny a.s. jsou zajištěny zástavním právem k nemovitosti ve Zlíně, blankosměnkou, zástavním právem k pohledávkám vyplývajícím z pronájmu a pojištění nemovitosti a pohledávkám vzniklým na základě smlouvy o běžném účtu. Úvěry od MPU ve výši 27 000 tis. Kč, 9 500 tis. Kč a 2 500 tis. Kč jsou zajištěny zástavní smlouvou k nemovitostem v Praze a vlastní blankosměnkou. Úvěr od MPU ve výši 18 000 tis. Kč je zajištěn zástavním právem k nemovitosti ve výlučném vlastnictví společnosti Ústecká letecká, s.r.o. a vlastní blankosměnkou. Ostatní finanční výpomoci jsou bez zajištění.

2010 (v tis. Kč)	Splatnost	Úroková sazba v %	Měna	Zůstatek 31.12.2010 v CZK	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let
Moravský Peněžní Ústav	kontokorent	12,6	2 288 EUR	58	58	-
Moravský Peněžní Ústav	kontokorent	12,6	CZK	2 389	2 389	-
Debetní zůstatky běžných účtů (MPU, GE Money Bank)	-	36	-	335	335	-
Moravský Peněžní Ústav	31. 7. 2013	8	CZK	18 000	-	18 000
Moravský Peněžní Ústav	31. 3. 2012	8	CZK	2 500	-	2 500
Moravský Peněžní Ústav	31. 3. 2012	8	CZK	27 000	-	27 000
Moravský Peněžní Ústav	31. 5. 2011	8	CZK	9 500	9 500	-
Česká spořitelna a.s.	30. 9. 2020	5,23	CZK	8 630	1 135	7 495
Česká spořitelna a.s.	31. 1. 2020	5,25	CZK	11 815	1 643	10 172
SAB Capital a.s.	31. 3. 2011	8,1	CZK	12 040	12 040	-
SAB Finance a.s.	30. 4. 2011	8	CZK	3 792	3 792	-
Celkem	-	-	-	96 059	30 892	65 167

D.9. Tržby

Tržby a výnosy (v tis. Kč)	2011	2010
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	2 657	3 228
- Služby (nájemné)	2 651	2 938
- Ostatní	6	290
Finanční výnosy	46 880	123 362
- Ostatní finanční výnosy	42 647	114 042
- Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	1 600	5 550
- Úroky	2 579	3 770
- Přijaté dividendy	54	-

D.9.1. Ostatní finanční výnosy

Ostatní finanční výnosy (tis. Kč)	2011	2010
Zisky ze spotových operací (prodej a nákup měny)	29 631	77 573
Kurzové rozdíly	12 353	34 624
Ostatní (poplatky)	663	1 845
Celkem	42 647	114 042

D.10. Náklady

Náklady (v tis. Kč)	2011	2010
Výkonová spotřeba	7 429	13 503
- Spotřeba materiálu a energie	889	2 752
- Služby	6 540	10 751
Finanční náklady	23 742	55 659
- Ostatní finanční náklady	14 653	40 986
- Náklady na prodané cenné papíry a podíly	1 100	5 550
- Úroky	7 989	9 123

D.10.1 Ostatní finanční náklady

Ostatní finanční náklady (v tis. Kč)	2011	2010
Kurzové rozdíly	10 082	31 190
Ostatní	4 571	9 796
Celkem	14 653	40 986

D.11. Daň z příjmů*Hlavní složky daně z příjmů:*

Daň z příjmu (v tis. Kč)	2011	2010
Daň z příjmů za běžné období	963	4 420
Daň z příjmů odložená	45	82
Daň z příjmů vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	1 008	4 502

D.12. Mimořádné výnosy

Mimořádné výnosy (v tis. Kč)	2011	2010
Výnosy z vkladu části podniku	83 930	--
Celkem	83 930	--

Na základě Smlouvy o vkladu části podniku vložila společnost ke dni 30. 4. 2011 část podniku do společnosti SAB Finance a.s. V položce mimořádných výnosů je tak zohledněna výše výnosů, které vznikly touto transakcí.

D.13. Transakce se spřízněnými osobami

	Pohledávky k 31.12.		Závazky k 31.12.	
	2011	2010	2011	2010
SAB Finance a.s.	1 051	--	31 206	3 792
Celkem	1 051	--	31 206	3 792

Výše pohledávek uvedená v tabulce se vztahuje k měnovým konverzím, hodnotu závazků tvoří závazky z přijatých půjček.

	Výnosy k 31.12.		Náklady k 31.12.	
	2011	2010	2011	2010
SAB Finance a.s.	-	--	924	92
Celkem	--	--	924	92

Uvedené náklady se vztahují k úrokovým nákladům z přijatých půjček.

D.14. Charakteristika závazků nevykázaných v rozvaze

Společnost neeviduje žádné závazky nevykázané v rozvaze.

D.15. Odměna auditora

Cena za poskytnuté služby auditorovi za ověření účetní závěrky Společnosti za období končící 31. prosince 2011 představuje 95 tis. Kč bez DPH (2010: 200 tis. Kč bez DPH).

D.16. Významné události po datu účetní závěrky

V dubnu 2012 SAB jako postupitel postoupil pohledávky v celkové nominální hodnotě (tj. jistina a příslušenství) 11 044 tis. Kč.

Zároveň v dubnu 2012 došlo ze strany SAB jako postupitele k odstoupení od smlouvy o postoupení pohledávky v nominální výši (tj. jistina a příslušenství) 21 024 tis. Kč, která byla uzavřena v červenci 2011.

Obě transakce jsou detailněji popsány v bodu D.2 této přílohy.

V dubnu 2012 rovněž došlo k pořízení 100% podílu ve společnosti SAB Capital a.s. za pořizovací cenu 78 000 tis. Kč.

D.15. Doplnění účetní závěrky

Dne 4. června 2012 byl vydán výrok k účetní závěrce společnosti za rok končící 31. prosince 2011. Tato účetní závěrka neobsahovala přehled o peněžních tocích (výkaz cash-flow). V únoru 2013 se společnost rozhodla doplnit účetní závěrku o přehled o peněžních tocích.

Oddíl 3. - Mezitimní účetní závěrka k 30. červnu 2012

ROZVAHA v plném rozsahu

k 30. červnu 2012

(v tisících Kč)

Identifikační číslo 25551655

Obchodní firma a sídlo
Správa Aktiv a Bankovní Poradenství
a.s.

Senovážné náměstí
1375/19

110 00 Praha 1

Česká republika

Označ.	AKTIVA	řad.	Běžné účetní období			Min. účetní období (30.6.2011) Netto
			Brutto	Korekce	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (ř.02+03+31+62)	001	343 267	- 8 135	335 132	258 376
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	
B.	Dlouhodobý majetek (ř.04+13+23)	003	284 611	- 4 631	279 980	194 562
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	17	- 10	7	9
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	
3.	Software	007	0	0	0	
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	
5.	Goodwill	009	0	0	0	
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	17	-10	7	9
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	68 706	- 4 621	64 085	64 915
B.II.1.	Pozemky	014	4 613	0	4 613	4 613
2.	Stavby	015	63 761	- 4543	59 218	60 283
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	263	- 28	235	
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	19	0	19	19
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	50	- 50	0	
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	

B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 30)	023	215 888	0	215 888	129 638
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	174 356	0	174 356	96 356
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	41 532	0	41 532	33 282
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídící osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	
C.	Oběžná aktiva (ř.32+39+47+57)	031	58 279	- 3 504	54 775	63 539
C.I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	0	0	0	
C.I.1.	Materiál	033	0	0	0	
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	
3.	Výrobky	035	0	0	0	
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	
5.	Zboží	037	0	0	0	
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 46)	039	6 000	0	6 000	6 000
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	
2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	041	0	0	0	
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	0	0	0	
5.	Dohadné účty aktivní	044	6 000	0	6000	6000
6.	Jiné pohledávky	045	0	0	0	
7.	Odložená daňová pohledávka	046	0	0	0	
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.48 až 56)	047	46 872	- 3 504	43 368	53 299
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048	4 413	0	4 413	4 720
2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	049	0	0	0	
3.	Pohledávky - podstatný vliv	050	0	0	0	
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	051	0	0	0	
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	052	0	0	0	
6.	Stát - daňové pohledávky	053	841	0	841	22
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	054	110	0	110	205
8.	Dohadné účty aktivní	055	663	0	663	756
9.	Jiné pohledávky	056	40 845	- 3 504	37 341	47 596

C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.58 až 61)	057	5 407	0	5 407	4 240
C.IV.1.	Peníze	058	3 310	0	3 310	3741
2.	Účty v bankách	059	2 097	0	2 097	499
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	060	0	0	0	
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	061	0	0	0	
D.I.	Časové rozlišení (ř.63+64+65)	062	377	0	377	275
D.I.1.	Náklady příštích období	063	377	0	377	275
2.	Komplexní náklady příštích období	064	0	0	0	
3.	Příjmy příštích období	065	0	0	0	

Označ. a	P A S I V A b	řád. c	Běžné období 5	Minulé období 6
	PASIVA CELKEM (ř.67+84+117)	066	335 132	258 376
A.	Vlastní kapitál (ř.68+72+77+80+83)	067	151 869	155 926
A.I.	Základní kapitál (ř.69+70+71)	068	61 000	61 000
A.I.1.	Základní kapitál	069	61 000	61 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	070	0	
3.	Změny základního kapitálu	071	0	
A.II.	Kapitálové fondy (ř.73 až 76)	072	0	
A.II.1.	Emisní ážio	073	0	
2.	Ostatní kapitálové fondy	074	0	
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	075	0	
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	076	0	
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř.78+79)	077	5 548	1 646
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	078	5 286	1 384
2.	Statutární a ostatní fondy	079	262	262
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř.81+82)	080	71 980	1 847
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	081	71 980	1 847
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	082	0	
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	083	13 341	91 433
B.	Cizí zdroje (ř.85+90+101+113)	084	183 263	102 450
B.I.	Rezervy (ř.86 až 89)	085	0	
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	086	0	
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	087	0	
3.	Rezerva na daň z příjmů	088	0	
4.	Ostatní rezervy	089	0	
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř.91 až 100)	090	152	107
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	091	0	
2.	Závazky - ovládající a řídící osoba	092	0	
3.	Závazky - podstatný vliv	093	0	
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	094	0	
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	095	0	
6.	Vydané dluhopisy	096	0	
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	097	0	
8.	Dohadné účty pasivní	098	0	
9.	Jiné závazky	099	0	
10.	Odložený daňový závazek	100	152	107

B.III.	Krátkodobé závazky (ř.102 až 112)	101	5 889	12 619
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	102	1 475	430
2.	Závazky - ovládající a řídící osoba	103	0	
3.	Závazky - podstatný vliv	104	0	
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	105	4 055	8 654
5.	Závazky k zaměstnancům	106	99	
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	107	53	
7.	Stát - daňové závazky a dotace	108	14	3 201
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	109	170	313
9.	Vydané dluhopisy	110	0	
10.	Dohadné účty pasivní	111	23	21
11.	Jiné závazky	112	0	
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř.114+115+116)	113	177 222	89 724
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	114	52 901	65 489
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	115	84 588	11 096
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	116	39 733	13 139
C.I.	Časové rozlišení (ř.118+119)	117	0	
C.I.1.	Výdaje příštích období	118	0	
2.	Výnosy příštích období	119	0	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**druhové členění**

za rok končící 30. června 2012

(v tisících Kč)

Identifikační číslo 25551655

Obchodní firma a sídlo

Správa Aktiv a Bankovní Poradenství
a.s.

Senovážné náměstí 1375/19

110 00 Praha 1

Česká republika

Označ. a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účet. obd.	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	0	0
+	Obchodní marže (ř.01-02)	03	0	0
II.	Výkony (ř.05+06+07)	04	1 265	1 346
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	1 265	1 346
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	0
II.3.	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (ř.09+10)	08	1 766	5 288
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09	186	669
B.2.	Služby	10	1 580	4 619
+	Přidaná hodnota (ř.03+04-08)	11	- 501	- 3 942
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	12	888	11 884
C.1.	Mzdové náklady	13	671	8 881
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		0
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	216	2 878
C.4.	Sociální náklady	16	1	125
D.	Daně a poplatky	17	11	10
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	555	901
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř.20+21)	19	0	703
III.1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0	703
III.2	Tržby z prodeje materiálu	21	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř.23+24)	22	0	546
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	546
F.2.	Prodaný materiál	24	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	32 075	226
H.	Ostatní provozní náklady	27	26 195	357
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0

*	Provozní výsledek hospodaření (ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+28-29)	30	3 925	- 16 711
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	100
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	100
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř.34+35+36)	33	12 008	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	12 008	0
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	2 163	1 548
N.	Nákladové úroky	43	6 164	4 365
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	1 654	41 583
O.	Ostatní finanční náklady	45	245	14 552
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+46-47)	48	9 416	24 214
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	49	0	0
Q.1.	-splatná	50	0	0
Q.2.	-odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)	52	13 341	7 503
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	83 930
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)	55	0	0
S.1.	-splatná	56	0	0
S.2.	-odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř.53-54-55)	58	0	83 930
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	60	13 341	91 433

PŘÍLOHA K MEZITIMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

k 30. červnu 2012

A. obecné údaje

A.1. Popis účetní jednotky

- název: Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.
- sídlo: Praha 1, Nové Město, Senovážné nám. 1375/19,
PSČ 110 00
- právní forma: akciová společnost
- rozhodující předmět činnosti: směnářenská činnost, pronájem bytových a nebytových prostor
- datum vzniku obchod. společnosti: 21. ledna 1999
- IČ: 255 51 655
- (dále jen jako „SAB“ nebo „společnost“ nebo „účetní jednotka“)

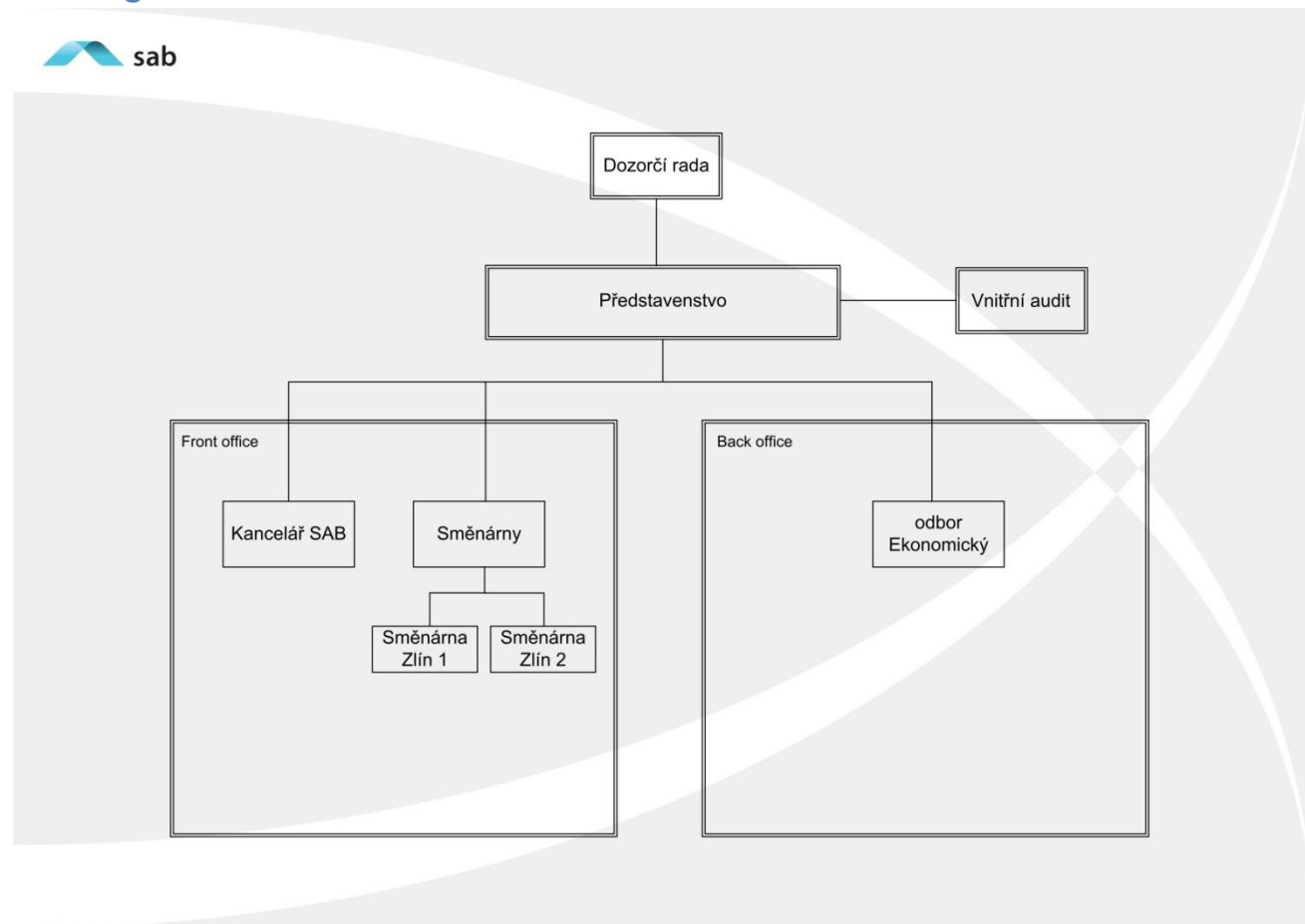
A.2. Členové představenstva a dozorčí rady ke dni 30. 6. 2012

Stav k 30.6.2012	Jméno a příjmení	Funkce
Statutární orgán - představenstvo	Ing. Leoš Oharek	předseda představenstva
	Ing. Tomáš Kořář	člen představenstva
	Doc. Ing. Josef Hurta, Csc.	člen představenstva
Dozorčí rada	Ing. Barbora Čermáková	předseda dozorčí rady
	Ing. Václav Šimek	člen dozorčí rady
	Bc. Vlastimil Čermák	člen dozorčí rady

A.3. Změny v obchodním rejstříku

V období mezi 1. 1. 2012 a 30. 6. 2012 nebyly provedeny změny v obchodním rejstříku.

A.4. Organizační struktura



A.5. Osoby s podstatným nebo rozhodujícím vlivem

Seznam akcionářů, kteří mají v účetní jednotce větší než dvacetiprocentní podíl na základním kapitálu.

Jméno a příjmení společníka	Majetkový podíl na základním kapitálu k 30.6.2012
SAB CZ s.r.o.	51 %
Ing. Radomír Lapčík, LL.M.	49 %

A.6. Majetkové účasti

Seznam obchodních společností a družstev, v nichž má účetní jednotka větší než dvacetiprocentní podíl na základním kapitálu.

Název obchodní společnosti	Majetkový podíl na základním kapitálu k 31.12.2011
SAB Finance a.s.	96 %

A.7. Průměrný počet zaměstnanců, osobní náklady, odměny

A.7.1. Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během účetního období s uvedením výše osobních nákladů, které byly vynaloženy na zaměstnance

k 30. 6. 2011

Ukazatel	Celkem	Řídící orgány
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	29	3
Osobní náklady (v tis. Kč)	11 884	3 597

k 30. 6. 2012

Ukazatel	Celkem	Řídící orgány
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	5	1
Osobní náklady (v tis. Kč)	888	16

Osobní náklady představují mzdové náklady, sociální a zdravotní pojištění a zákonné a ostatní sociální náklady.

A.7.2. Odměny osobám, které jsou statutárním orgánem, členům statutárních a dozorčích orgánů

Účetní jednotka nevyplatila členům statutárního orgánu a dozorčí rady v období mezi 1. 1. 2012 a 30. 6. 2012 žádné odměny.

A.8. Plnění ve prospěch blízkých osob společnosti

Účetní jednotka neposkytuje půjčky, úvěry ani jiná zajištění jak v peněžní, tak nepeněžní formě osobám, které jsou statutárním orgánem, členům statutárních nebo jiných řídicích a dozorčích orgánů včetně bývalým osobám a členům těchto orgánů.

A.9. Východisko pro přípravu mezitímní účetní závěrky

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví společnosti, které je vedeno v souladu se zákonem o účetnictví a prováděcími vyhláškami a nařízeními platnými v České republice.

Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů, výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 500/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002, v platném znění, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná a není ověřena auditorem.

B. INFORMACE O POUŽITÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH A ZPŮSOBECH OCEŇOVÁNÍ

B.1. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu především den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, den nákupu nebo prodeje deviz, den provedení platby (inkasa z účtu klienta), den příkazu na korespondenta k provedení platby, den připsání prostředků podle zprávy došlé od korespondenta banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s devizami.

Pro účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání, tj. spotové operace, byla zvolena metoda dne vypořádání obchodu (settlement day accounting). Koupě či prodej finančního aktiva je zachycena v rozvaze v den vypořádání obchodu a současně je zachycen závazek nebo pohledávka související s úhradou finančního aktiva.

B.2. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (dále jen „DHM“ a „DNM“) je evidován v pořizovacích cenách. Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. DHM v pořizovací ceně do 20 tis. Kč a DNM v pořizovací ceně do 60 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení. DHM v pořizovací ceně od 20 do 40 tis. Kč je vykazován v rozvaze a odpisován lineárně po dobu 36 měsíců.

Metody a doby odpisování dle skupin majetku

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Stavby	lineární	60 let
Stroje a přístroje	lineární	3 roky
Automobily	lineární	6 let
Software	lineární	36 měsíců

Pozemky, nedokončený dlouhodobý majetek, umělecká díla a sbírky se neodepisují. Technická zhodnocení na najatém majetku jsou odepisována lineární metodou po dobu trvání nájemní smlouvy nebo po dobu odhadované životnosti, a to vždy po tu, která je kratší.

Předpokládané doby životnosti jsou každoročně posuzovány a případně revidovány. Případná změna doby odepisování je vykázána jako změna odhadu ve výsledku běžného roku.

Náklady vynaložené po uvedení majetku do užívání, jako např. náklady na opravy a údržbu, se účtují do nákladů období, v němž byly vynaloženy.

B.3. Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek je tvořen podíly v ovládaných a řízených osobách, podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem, ostatními dlouhodobými cennými papíry a podíly, dále jsou do tohoto majetku řazeny dlouhodobé půjčky a úvěry ovládaným a řízeným osobám a účetním jednotkám s podstatným vlivem, jiný dlouhodobý finanční majetek a poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek.

Majetkové účasti, členské podíly a další dlouhodobý finanční majetek jsou účtovány v pořizovací ceně.

Účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem se rozumí účasti na subjektu, jehož je SAB většinovým podílníkem. Tedy SAB má rozhodující vliv na řízení subjektu a plně kontroluje jeho činnost. Tento vliv vyplývá z podílu na základním kapitálu ovládané osoby nebo ze smlouvy či stanov bez ohledu na výši majetkové účasti.

Účastí s podstatným vlivem se rozumí účast na subjektu, v němž má SAB nejméně 20% podíl na základním kapitálu. SAB má v tomto případě podstatný vliv na řízení subjektu. Tento vyplývá z uvedeného podílu na základním kapitálu či ze smlouvy nebo stanov bez ohledu na výši majetkové účasti.

Cenné papíry, s výjimkou cenných papírů držených do splatnosti a cenných papírů představujících účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, jsou k rozvahovému dni oceňovány reálnou hodnotou.

V případech, kdy není reálnou hodnotu možno objektivně stanovit, je za reálnou hodnotu považována pořizovací cena, která je k rozvahovému dni posouzena a v případě identifikace dočasného snížení hodnoty cenného papíru je k tomuto cennému papíru vytvořena opravná položka.

Majetkové účasti v ovládaných a řízených osobách pod podstatným vlivem jsou k rozvahovému dni oceňovány ekvivalencí (podílem na vlastním kapitálu účasti) a změny ocenění jsou zachyceny prostřednictvím Oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků ve vlastním kapitálu společnosti.

Kurzové rozdíly z dlouhodobých cenných papírů a podílů jsou při ocenění ke konci rozvahového dne součástí ocenění reálnou hodnotou.

B.4. Krátkodobé cenné papíry a podíly

Krátkodobé cenné papíry, tj. cenné papíry k obchodování a dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku držené do splatnosti, jsou oceňovány pořizovací cenou.

K rozvahovému dni SAB oceňuje krátkodobé cenné papíry k obchodování reálnou hodnotou. Změna ocenění je v daném účetním období zachycena ve výnosech (nákladech) z přecenění cenných papírů a derivátů.

V případě, kdy nelze reálnou hodnotu určit, jsou krátkodobé cenné papíry oceněny pořizovací cenou. V případě dočasného snížení realizovatelné hodnoty majetku vytváří společnost opravnou položku.

B.5. Stanovení opravných položek a rezerv

Dlouhodobý majetek

SAB tvoří opravné položky k dlouhodobému majetku na základě srovnání zůstatkové ceny budov a pozemků s jejich tržním oceněním.

Pohledávky

SAB stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků a struktury pohledávek.

Rezervy

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

B.6. Přepočet cizí měny

Pro přepočet transakcí v cizí měně používá SAB pevný kurz, který je stanoven na základě denního kurzu vyhlášeného ČNB. V průběhu roku účtuje společnost pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách.

Aktiva a pasiva denominovaná v cizí měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.

B.7. Najatý majetek

SAB účtuje o najatém majetku tak, že zahrnuje leasingové splátky do nákladů rovnoměrně po dobu trvání nájmu. Při ukončení nájmu a uplatnění možnosti odkupu je předmět leasingu zařazen do majetku společnosti v kupní ceně.

B.8. Daň z příjmů

Daň z příjmů se za dané období skládá ze splatné daně a ze změny stavu v odložené dani.

Splatnou daň představuje daň vypočtená z daňového základu s použitím daňové sazby platné první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odloženou daň představují dočasné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, příp. dalších dočasných rozdílů, s použitím daňové sazby platné pro období, ve kterém bude daňový závazek nebo pohledávka uplatněna.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že bude v následujících účetních obdobích uplatněna.

B.9. Klasifikace závazků

SAB klasifikuje závazky, bankovní úvěry a finanční výpomoci, jejichž doba splatnosti přesáhne dobu 1 roku jako dlouhodobé, a to po celou dobu trvání závazku.

C. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ

V roce 2011 byla pro účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání, tj. spotové operace zvolena metoda dne obchodu (trade day accounting). Koupě či prodej finančního aktiva tak byl zachycen v rozvaze v den obchodu a současně byl zachycen závazek nebo pohledávka související s úhradou finančního aktiva. Od 1. 1. 2012 pro zachycení spotových operací společnost využívá metodu dne vypořádání obchodu (settlement day accounting), kdy koupě nebo prodej finančního aktiva je zachycen v rozvaze v den vypořádání a současně je tak zachycen v rozvaze v den vypořádání závazek nebo pohledávka související s úhradou finančního aktiva.

D. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

D.1. Dlouhodobý majetek

D.1.1. Struktura dlouhodobého majetku

A) Dlouhodobý nehmotný majetek

	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	Software	Celkem
Pořizovací cena			
Zůstatek k 30.6.2011	17	-	17
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Přeúčtování	-	-	-
Zůstatek k 30.6.2012	17	-	17
Oprávký			
Zůstatek k 30.6.2011	8	-	8
Odpisy	2	-	2
Oprávký k úbytkům	-	-	-
Přeúčtování	-	-	-
Zůstatek k 30.6.2012	10	-	10
Zůstatková hodnota 30.6.2011	9	-	9
Zůstatková hodnota 30.6.2012	7	-	7

B) Dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky	Stavby	Přístroje a zařízení	Dopravní prostř.	Nedok. hmotný majetek	Jiný hmotný majetek	Zálohy	Celkem
Pořizovací cena								
Zůstatek k 30.6.2011	4 613	63 761	-	-	50	19	-	68 443
Přírůstky	-	-	263	-	-	-	-	263
Úbytky	-	-	-	-	-	-	-	-
Přeúčtování	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 30.6.2012	4 613	63 761	263	-	50	19	-	68 706
Oprávký								
Zůstatek k 30.6.2011	-	3 478	-	-	-	-	-	3 478
Odpisy	-	1 065	28	-	-	-	-	1 093
Oprávký k úbytkům	-	-	-	-	-	-	-	-
Přeúčtování	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 30.6.2012	-	4 543	28	-	-	-	-	4 571
Opravné položky								
Zůstatek k 30.6.2011	-	-	-	-	50	-	-	50
Změna stavu opr. položek	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 30.6.2012	-	-	-	-	50	-	-	50
Zůst. hodn. 30.6.2011	4 613	60 283	-	-	-	19	-	64 915
Zůst. hodn. 30.6.2012	4 613	59 218	235	-	-	19	-	64 085

D.1.2. Najatý majetek*Finanční leasing*

SAB má k datu sestavení mezitimní účetní závěrky uzavřeny leasingové smlouvy pro následující druhy majetku:

k 30. 6. 2011

30. 6. 2011	Leasingové splátky celkem	Zaplaceno k 30. 6. 2011	Splatno do 1 roku	Splatno od 1 do 5 let
Osobní vozy	5 653	1 870	1 048	2 735
Celkem	5 653	1 870	1 048	2 735

k 30. 6. 2012

30. 6. 2012	Leasingové splátky celkem	Zaplaceno k 30.6.2012	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let
Osobní vozy	8 428	3 607	1 556	3 265
Celkem	8 428	3 607	1 556	3 265

Operativní leasing

Společnost nevyužívá pronájem majetku formou operativního leasingu.

D.1.3. Finanční majetek*Dlouhodobý finanční majetek*

Majetkové účasti (v tis. Kč)	Vlastnický podíl	Základní kapitál k 30. 6. 2012	% podíl na ZK	Vlastní kapitál k 30. 6. 2012	Výsledek hospodaření k 30. 6. 2012
Moravský peněžní ústav – spořitelní družstvo	41 532	396 960	10,46	505 047	28 394
SAB Finance a.s.	96 356	94 000	95,74	118 755	9 725
SAB Capital a.s.	78 000	2 000	100	3 119	324

D.2. Charakteristika pohledávek a závazků

Krátkodobé pohledávky a závazky

	Pohledávky k 30. 6.		Závazky k 30. 6.	
	2012	2011	2012	2011
Z obchodních vztahů	4 413	4 720	1 475	430
Závazky ke společníkům, členům družstva	-	-	4 055	8 654
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-	-	53	-
Stát	841	22	14	3 201
Závazky k zaměstnancům	-	-	99	-
Přijaté a poskytnuté zálohy	110	205	170	313
Jiné pohledávky a závazky	37 341	47 596	-	-
Dohadné účty aktivní a pasivní	663	756	23	21
Celkem	43 368	53 299	5 889	12 619

Hodnotu jiných pohledávek ve výši 37 341 tis. Kč (30. 6. 2011: 47 596 tis. Kč) tvoří poskytnuté krátkodobé půjčky se splatností do 1 roku. Jedná se o pohledávky nesoucí úrokový výnos 8,1% - 10% p. a. a jsou poskytnuty 8 subjektům.

V dubnu 2012 došlo k postoupení pohledávek v celkové nominální hodnotě (tj. jistina a příslušenství) 11 044 tis. Kč. Za postoupení pohledávek byla sjednána úplata ve výši 11 044 tis. Kč.

Na základě smlouvy o postoupení dne 21. července 2011 SAB postoupilo pohledávku v celkové nominální hodnotě (tj. jistina a příslušenství) 21 024 tis. Kč za úplatu 15 000 tis. Kč. Z celkové hodnoty úplaty bylo do konce roku 2011 SAB jako postupiteli zaplacen postupníkem pouze 11 000 tis. Kč.

Na základě smlouvy o postoupení měl SAB jako postupitel právo odstoupit od této smlouvy do jednoho roku od jejího uzavření. V dubnu 2012 postupitel skutečně toto právo využil a od smlouvy o postoupení odstoupil. Zaplacená úplata v hodnotě 11 000 tis. Kč byla vrácena zpět postupníkovi a postupovaná pohledávka byla v plné výši vrácena zpět SAB.

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění 53 tis. Kč (30. 6. 2011: 0 tis. Kč), ze kterých 37 tis. Kč (30. 6. 2011: 0 tis. Kč) představují závazky ze sociálního zabezpečení a 16 tis. Kč (30. 6. 2011: 0 tis. Kč) představují závazky ze zdravotního pojištění. Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

Daňové pohledávky činí 841 tis. Kč (30. 6. 2011: 22 tis. Kč) a jedná se o uhrazené zálohy na daň z příjmu právnických osob a silniční daň. Daňové závazky činí 14 tis. Kč (30. 6. 2011: 3 201 tis. Kč) a jedná se o daň z příjmu ze závislé činnosti za měsíc červen 2012. Tento závazek není po lhůtě splatnosti.

Závazky ke společníkům 4 055 tis. Kč (30.6.2011: 8 654 tis. Kč) je tvořen závazkem z titulu nevyplacené dividendy. Tento závazek není po lhůtě splatnosti.

Čistá výše pohledávek a závazků z obchodních vztahů z hlediska splatnosti:

	Pohledávky k 30. 6.		Závazky k 30. 6.	
	2012	2011	2012	2011
- do splatnosti	4 314	4 528	1 396	351
- do 180 kalendářních dnů	-	-	-	-
- do 360 kalendářních dnů	-	-	-	-
- nad 360 dnů	99	192	79	79
Celkem	4 413	4 720	1 475	430
Z toho: kryté zástavním právem	-	-	-	-

Žádná pohledávka ani závazek nepřekračuje dobu splatnosti 5 let.

Dlouhodobé pohledávky a závazky

Dlouhodobé pohledávky jsou k 30. 6. 2012 ve výši 6 000 tis. Kč (30. 6. 2011: 6 000 tis. Kč) a jsou tvořeny dlouhodobou zálohou složenou na blokačním účtu u České spořitelny a.s. Tato záloha bude použita na mimořádné splátky úvěru poskytnutého Českou spořitelnou a.s.

Dlouhodobé závazky jsou tvořeny zůstatkem odloženého daňového závazku ve výši 152 tis. Kč (30. 6. 2011: 107 tis. Kč).

D.3. Charakteristika krátkodobého finančního majetku

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Peníze v pokladně	3 310	3 741
Peníze na bankovních účtech	2 097	499
Celkem	5 407	4 240

Peníze na bankovních účtech jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou vyhlášovanou jednotlivými bankovními ústavy.

D.4. Charakteristika nákladů příštích období

Položka nákladů příštích období zahrnuje především časové rozlišení nákladů na leasingové splátky. Hodnota nákladů příštích období činí 377 tis. Kč (30. 6. 2011: 275 tis. Kč).

D.5. Rezervy a opravné položky

Opravné položky a rezervy (v tis. Kč)	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Opravné položky k dlouhodobému majetku	50	50
Opravné položky k pohledávkám	3 504	192
Rezervy	-	-

D.6. Odložená daň

Položky, ze kterých vyplývají dočasné rozdíly (v tis. Kč)	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Dlouhodobý hmotný majetek	152	107
Celkem odložený daňový závazek	152	107

V souladu s účetními postupy byla pro výpočet odložené daně použita daňová sazba 19%.

D.7. Základní kapitál

D.7.1. Změny vlastního kapitálu

V průběhu vykazovaného období, tedy od 1.7.2011 do 30.6.2012 došlo k rozdělení zisku roku 2011 vykázaného k 31.12.2011, který činil 78 035 tis. Kč. Položky vlastního kapitálu byly ovlivněny tímto způsobem:

Převody do fondů	3 902
Převod do nerozděleného zisku	70 133

Částka ve výši 4 000 tis.Kč byla valnou hromadou schválena na vyplacení dividend.

D.8. Bankovní úvěry a výpomoci

30. 6. 2012 (v tis. Kč)	Splatnost	Úroková sazba v %	Měna	Zůstatek 30.6.2012 v CZK	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let
Moravský Peněžní Ústav	31.12.2013	8	CZK	2 300	600	1 700
Moravský Peněžní Ústav	31.12.2013	8	CZK	26 800	600	26 200
Moravský Peněžní Ústav	31.12.2013	8	CZK	9 400	600	8 800
Moravský Peněžní Ústav	28.02.2013	8	CZK	3 000	3 000	
Metropolitní spořitelní družstvo	30.04.2013	6,9	CZK	78 000	78 000	
Česká spořitelna a.s.	30.09.2020	5,84	CZK	7 649	720	6 929
Česká spořitelna a.s.	31.01.2020	5,87	CZK	10 340	1 068	9 272
SAB Finance a.s.	30.07.2012	8,1	CZK	9 950	9 950	-
SAB Finance a.s.	Na vyžádání	8	CZK	29 783	29 783	-
Celkem	-	-	-	177 222	124 321	52 901

Úvěry u České spořitelny a.s. jsou zajištěny zástavním právem k nemovitosti ve Zlíně, blankosměnkou, zástavním právem k pohledávkám vyplývajícím z pronájmu a pojištění nemovitosti a pohledávkám vzniklým na základě smlouvy o běžném účtu. Úvěry od MPU ve výši 26 800 tis. Kč, 9 400 tis. Kč a 2 300 tis. Kč jsou zajištěny zástavní smlouvou k nemovitostem v Praze a vlastní blankosměnkou. Ostatní finanční výpomoci jsou bez zajištění.

30. 6. 2011 (v tis. Kč)	Splatnost	Úroková sazba v %	Měna	Zůstatek 30.6.2011 v CZK	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let
Moravský Peněžní Ústav	31. 7. 2013	8	CZK	18 000	-	18 000
Moravský Peněžní Ústav	31. 3. 2012	8	CZK	2 500	-	2 500
Moravský Peněžní Ústav	31. 3. 2012	8	CZK	27 000	-	27 000
Moravský Peněžní Ústav	31. 5. 2011	8	CZK	9 500	9 500	-
Česká spořitelna a.s.	30. 9. 2020	5,23	CZK	8 285	636	7 649
Česká spořitelna a.s.	31. 1. 2020	5,25	CZK	11 300	960	10 340
SAB Finance a.s.	30. 7. 2012	8,1	CZK	9 200	9 200	-
SAB Finance a.s.	30. 4. 2011	8	CZK	3 939	3 939	-
Celkem	-	-	-	89 724	24 235	65 489

D.9. Tržby

Tržby a výnosy (v tis. Kč)	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	1 265	1 346
- Služby (nájemné)	1 265	1 346
- Ostatní	-	-
Finanční výnosy	15 825	43 231
- Ostatní finanční výnosy	1 654	41 583
- Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	100
- Úroky	2 163	1 548
- Přijaté dividendy	12 008	-

D.9.1. Ostatní finanční výnosy

Ostatní finanční výnosy (tis. Kč)	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Zisky ze spotových operací (prodej a nákup měny)	-	29 728
Kurzové rozdíly	1 654	11 192
Ostatní (poplatky)	-	663
Celkem	1 654	41 583

D.10. Náklady

Náklady (v tis. Kč)	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Výkonová spotřeba	1 766	5 288
- Spotřeba materiálu a energie	186	669
- Služby	1 580	4 619
Finanční náklady	6 409	19 017
- Ostatní finanční náklady	245	14 552
- Náklady na prodané cenné papíry a podíly	-	100
- Úroky	6 164	4 365

D.10.1 Ostatní finanční náklady

Ostatní finanční náklady (v tis. Kč)	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Kurzové rozdíly	163	10 044
Ostatní	82	4 508
Celkem	245	14 552

D.11. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů:

Daň z příjmu (v tis. Kč)	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Daň z příjmů za běžné období	-	-
Daň z příjmů odložená	-	-
Daň z příjmů vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	-	-

D.12. Mimořádné výnosy

Mimořádné výnosy (v tis. Kč)	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Výnosy z vkladu části podniku	-	83 930
Celkem	-	83 930

Na základě Smlouvy o vkladu části podniku vložila společnost ke dni 30. 4. 2011 část podniku do společnosti SAB Finance a.s. V položce mimořádných výnosů je tak zohledněna výše výnosů, které vznikly touto transakcí.

D.13. Transakce se spřízněnými osobami

	Pohledávky k 30. 6.		Závazky k 30. 6.	
	30. 6. 2012	30. 6. 2011	30. 6. 2012	30. 6. 2011
SAB Finance a.s.	-	-	39 733	13 139
Celkem	-	-	39 733	13 139

Výše pohledávek uvedená v tabulce se vztahuje k měnovým konverzím, hodnotu závazků tvoří závazky z přijatých půjček.

	Výnosy k 30. 6.		Náklady k 30. 6.	
	30. 6. 2012	30. 6. 2011	30. 6. 2012	30. 6. 2011
SAB Finance a.s.	12 008	-	421	24
Celkem	12 008	-	421	24

Uvedené výnosy se vztahují k přijaté dividendě a náklady se vztahují k úrokovým nákladům z přijatých půjček.

D.14. Charakteristika závazků nevykázaných v rozvaze

Společnost neeviduje žádné závazky nevykázané v rozvaze.

OSOBY PODÍLEJÍCÍ SE NA VYHOTOVENÍ PROSPEKTU

Emitent

Správa Aktiv a Bankovní Poradenství a.s.,

se sídlem Emitenta je Praha 1 - Nové Město, Senovážné nám. 1375/19, PSČ 110 00 Česká republika

IČO: 255 51 655

Auditor

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.,

se sídlem v Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 186 00,

zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem osvědčení 071,

IČO: 496 19 187