

Účetní závěrka k 30. 09. 2018

Industry podfond, BDO Investment SICAV a.s.

Účetní jednotka: Industry podfond, BDO

Investment SICAV a.s.

Sídlo: Olbrachtova 1980/5, Krč 140 00 Praha 4

Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. 01.2019

ROZVAHA k 30. 09.2018

tis. Kč	Poznámka	30. 09.2018	31. 12.2017
AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	139	10 703
	v tom: a) splatné na požádání	139	10 703
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	26 025	25 736
	b) ostatní pohledávky	26 025	25 736
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14 738	289
7	Účasti s podstatným vlivem	9 399	0
11	Ostatní aktiva	172	0
Aktiva celkem		50 473	36 728

tis. Kč	Poznámka	30. 09.2018	31. 12.2017
PASIVA			
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	1 122	752
	b) ostatní závazky	1 122	752
4	Ostatní pasiva	3 878	10 364
12	Kapitálové fondy	36 000	26 000
13	Oceňovací rozdíly	13 127	0
	z toho: a) z majetku a závazků	13 127	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-388	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	-3 266	-388
16	Vlastní kapitál	45 473	25 612
Pasiva celkem		50 473	36 728

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

v tis. Kč	Poznámka	30. 09.2018	31. 12.2017
Podrozvahová aktiva		50 473	36 728
8	Hodnoty předané k obhospodařování	50 473	36 728

Účetní jednotka: Industry podfond, BDO
Investment SICAV a.s.
Sídlo: Olbrachtova 1980/5, Krč 140 00 Praha 4
Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. 1. 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
od 01. 01.2018 do 30. 09.2018

tis. Kč	Poznámka	od 01. 01.2018 do 30. 09.2018	od 24. 5.2017 do 31. 12.2017
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	14	289	25
2 Náklady na úroky a podobné náklady	14	-20	-2
5 Náklady na poplatky a provize	15	-4	-1
7 Ostatní provozní výnosy	16	9	0
9 Správní náklady	17	-3 712	-410
b) ostatní správní náklady		-3 712	-410
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-3 438	-388
23 Daň z příjmů	18	172	0
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-3 266	-388

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období od 01. 01. 2018 do 30. 09. 2018

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 31. 12 2017	26 000	0	0	-388	25 612
Rozdělení zisku/ztráty min. období	0	-388	0	388	0
Zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	-3 266	-3 266
Emise akcií	10 000	0	0	0	10 000
Ostatní změny	0	0	13 127	0	13 127
Zůstatek k 30. 09.2018	36 000	-388	13 127	-3 266	45 473



Příloha účetní závěrky k 30. 09. 2018

Industry podfond, BDO Investment SICAV a.s.

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

Industry podfond, BDO Investment SICAV a.s. (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění BDO Investment SICAV, a.s., IČO 059 69 816.

Vznik Podfondu

Podfond byl vytvořen dne 2. 5. 2017 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu. Podfond byl zapsán Českou národní bankou podle § 597 Zákona dne 24. 5. 2017.

Předmět podnikání Fondu

Činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky čj. 2017/072829/CNB/570 ze dne 25. 5. 2017, které nabylo právní moci dne 24. 5. 2017.

Sídlo Podfondu

Olbrachtova 1980/5, Krč
Praha 4
PSČ 144 00
Česká republika

Statutární orgány Podfondu

Podfond je bez právní subjektivity. Statutární orgán Podfondu je vykonáván statutárním orgánem Fondu, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat tento investiční Podfond. Samotný Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat a administrovat tento investiční fond. Touto osobou je společnost AMISTA investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Jediný člen představenstva: AMISTA investiční společnost, a.s. (od 30. 3. 2017)
IČO: 274 37 558
Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby: Ing. Ondřej Horák, Ing. Petr Janoušek

Statutárním orgánem Fondu je jediný člen představenstva, kterému přísluší obchodní vedení Fondu, a který zastupuje Fond. Jediný člen představenstva se řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy, stanovami a statutem Fondu. Jediný člen představenstva disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí České národní banky o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Zmocněnci jediného člena představenstva disponují předchozím souhlasem České národní banky k výkonu své funkce. Každý pověřený zmocněnec může jednat samostatně.

Předseda dozorčí rady:

Ing. Vlastimil Hokr, CSc.

(od 30. 3. 2017)

narozen 18. ledna 1954

U družstva Práce 1734/92, Braník, 140 00, Praha 4

Člen dozorčí rady:

Ing. Petr Kymlička

(od 30. 3. 2017)

narozen 22. listopadu 1963

Lékařská 291/4, Motol, 150 00, Praha 5

Člen dozorčí rady:

Ing. Richard Švejda

(od 30. 3. 2017)

narozen 3. ledna 1974

Šmilovského 1437/8, Vinohrady, 120 00, Praha 2

Dozorčí rada určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu a dohlíží na jeho řádný výkon, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady, nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti jediného člena představenstva či jiného orgánu Fondu. Dozorčí rada se skládá ze tří členů, voleného valnou hromadou.

Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. Je zde evidován pouze Fond.

2 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato Účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. 11. 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za období od 01. 01. 2018 do 30. 09. 2018.

Podfond přechází od 1. 10. 2018 na hospodářský rok. Srovnatelné údaje jsou představovány rozvahou k 31.12.2018 a výkazem zisku a ztráty za období od 24.5.2017 do 31.12.2017.

Účetní závěrka společnosti byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

A. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.



Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

B. Investiční akcie

Dnem, kdy zašle investor finanční prostředky na účet Podfondu se tato platba zaúčtuje jako závazek vůči investorovi. Tento závazek je zúčtován dnem, kterým jsou investiční akcie připsány na majetkový účet vlastníka cenných papírů (investora), který je veden administrátorem Podfondu v rámci samostatné evidence. Tímto dnem je hodnota vydaných investičních akcií zaúčtována ve prospěch účtu Ostatních kapitálových fondů.

Dnem, kdy jsou odepsány investiční akcie z majetkového účtu vlastníka cenných papírů, který je veden administrátorem Podfondu v rámci samostatné evidence, je zaúčtováno snížení stavu na účtu Ostatních kapitálových fondů.

C. Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia:

- a) cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- b) realizovatelných cenných papírů.

Při pořízení jsou státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Fondu oceňovány reálnou hodnotou.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. společnost neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového Fondu, pokud se jedná o podílové listy a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

D. Majetek jako investiční příležitost

Majetek jako Investiční příležitost jsou **majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem**. Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem, v níž Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Majetkovou účastí s rozhodujícím vlivem je investice v dceřiné společnosti, kdy Fond přímo nebo nepřímo vlastní více než 50 % hlasovacích práv nebo je schopna vykonávat nad společností kontrolu





jiným způsobem. Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny reálnou hodnotou. Ocenění je prováděno ve smyslu zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a tím vyhovuje pojetí ceny obvyklé. Za cenu obvyklou lze považovat cenu tržní, tak jak je definována mezinárodními oceňovacími standardy.

Majetek jako Investiční příležitost jsou **majetkové účasti ve společnostech s podstatným vlivem** se rozumí takový významný vliv na řízení nebo provozování účetní jednotky, jenž není rozhodující ani společný; není-li prokázán opak, považuje se za podstatný vliv dispozice nejméně s 20 % hlasovacích práv.

Majetkovou účastí s podstatným vlivem je investice v dceřiné společnosti, kdy Fond přímo nebo nepřímo vlastní více než 20 % až 40% hlasovacích práv nebo je schopna vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem. Majetkové účasti ve společnostech s podstatným vlivem jsou oceněny reálnou hodnotou. Ocenění je prováděno ve smyslu zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a tím vyhovuje pojetí ceny obvyklé. Za cenu obvyklou lze považovat cenu tržní, tak jak je definována mezinárodními oceňovacími standardy.

Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně.

V případě trvalého snížení hodnoty účastí ve společnosti je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Fondu na řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací.

E. Ostatní aktiva

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů / vlastnímu kapitálu.

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Pohledávky vytvořené Fondem se vykazují v reálné hodnotě, která spočívá v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek z obchodního styku, které jsou po splatnosti

- a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
- b) ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
- c) ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
- d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo, nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.



Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

F. Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

G. Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách Fondu vzniká odložená daň z titulu změny ocenění investičního majetku.

H. Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

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

I. Spřízněné strany

Fond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

a) strana

- i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
- ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo
- iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;

c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;

d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;

- e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
 f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

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

J. Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období. Nevýznamné opravy výnosů a nákladů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

V průběhu sledovaného období nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.

3 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Podfondem za období od 01. ledna 2018 do 30. září 2018 se nezměnily.

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	30. 09. 2018	31. 12. 2017
Zůstatky na běžných účtech	139	10 703
Celkem	139	10 703

5 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	30. 09. 2018	31. 12. 2017
Úvěry	26 025	25 736
Celkem	26 025	25 736

Pohledávky za nebankovními subjekty jsou tvořeny poskytnutým úvěrem právnické osobě, úroková sazba je 1,5 % p.a. a splatnost úvěru je 30. června 2025.

6 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	30. 09. 2018	31. 12. 2017
Ostatní realizovatelné podíly	14 738	289
Celkem	14 738	289

Ostatní podíly tvoří akcie právnické osoby.

7 ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

tis. Kč	30. 09. 2018	31. 12. 2017
Účasti s podstatným vlivem		
Misterine SPV s.r.o.	9 399	0
Celkem	9 399	0

8 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	30. 09. 2018	31. 12. 2017
Odložená daňová pohledávka	172	0
Celkem	172	0

9 ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	30. 09. 2018	31. 12. 2017
Zápůjčky	1 122	752
Celkem	1 122	752

Závazky za nebankovními subjekty tvoří čtyři přijaté zápůjčky a příslušenství k nim. Zápůjčky jsou splatné ve lhůtě 5 let ode dne poskytnutí zápůjček. Úroková sazba je 3,5 % a 4,1 % p.a.

10 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	30. 09. 2018	31. 12. 2017
Závazky z obchodních vztahů	67	111
Závazky za Fondem	24	192
Dohadné účty	643	61
Závazek vydat investiční akcie	0	10 000
Odložený daňový závazek	691	0
Výdaje příštích období	2 149	0
Ostatní závazky	304	0
Celkem	3 878	10 364

Významnou položkou ostatních pasiv jsou dohadné účty ve výši 643 tis. Kč, která jsou tvořena dohadem na audit, na znalecké posudky, na pevnou roční odměnu obhospodařovateli Podfondu a závazky za dodavateli – depozitář. Výdaje příštích období zahrnují performance fee ve výši 2 149 tis. Kč

11 KAPITÁLOVÉ FONDY

	Počet investičních akcií	Hodnota kapitálových fondů v tis. Kč
Zůstatek k 31. 12. 2017	26 000	26 000
Přírůstky	10 000	10 000
Celkem	36 000	36 000

12 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Čisté investice do účastí
Zůstatek k 31. 12. 2017	0
Snížení	0
Zvýšení	13 818
Vliv odložené daně	-691
Zůstatek k 30. 09. 2018	13 127

13 NEROZDĚLENÝ ZISK/ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH LET

	Zisk/Ztráta	Nerozdělený zisk/Neuhrazená ztráta z předchozích let
Zůstatek k 31. 12.2017	-388	0
Zisk/Ztráta 2018	-3 266	0
Návrh rozdělení zisku roku 2017:		
Převod do nerozděleného zisku	388	-388
Zůstatek k 30. 9.2018	-3 266	-388

14 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 24. 5.2017 do 31. 12.2017
Výnosy z úroků		
z půjčky	289	25
Náklady na úroky		
z úvěrů	-20	-2
Čistý úrokový výnos	269	23

15 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	od 01.01. 2018 do 30.09. 2018	od 24. 5.2017 do 31. 12.2017
Bankovní poplatky	-4	-1
Celkem	-4	-1

16 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 24.5.2017 do 31.12.2017
Ostatní provozní výnosy		
Ostatní výnosy	9	0
Ostatní provozní náklady		
Celkem	9	0

17 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	od 01.01. 2018 do 30.09. 2018	od 24.5.2017 do 31.12.2017
Náklady na obhospodařování	-2 963	-63
Náklady na audit	-103	-61
Náklady na administraci	-305	-221
Náklady na depozitáře	-91	0
Náklady na účetnictví	-72	-48
Náklady na znalecké posudky	-121	0
Ostatní správní náklady	-57	-17
Celkem	-3 712	-410

Podfond neměl žádné zaměstnance za období od 01. 01. 2018 do 30. 09. 2018.

Úplata auditorské společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o. za ověření účetní závěrky za období od 01. 01. 2018 do 30. 09. 2018 činí 103 tis. Kč včetně daně z přidané hodnoty.

Náklady na obhospodařování zahrnují také performance fee ve výši 2 149 tis. Kč.

18 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKY

A. Splatná daň z příjmů

Podfond ukončil svoji činnost s daňovou ztrátou ve výši 3 266 tis. Kč a z tohoto důvodu nevzniká za období od 01. 01. 2018 do 30. 09. 2018 žádná daň z příjmů.

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložený daňový závazek z oceňovacích rozdílů činí 691 tis. Kč k datu 30. 9.2018.

Ve sledovaném období byla vyčíslena odložená daňová pohledávka ve výši 172 tis. Kč z daňových ztrát, vedení fondu předpokládá její uplatnění v budoucnosti.

19 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

v tis. Kč	30. 9.2018	31. 12.2017
Hodnoty předané k obhospodařování	50 473	36 728

Podfond v účetním období předal celkem 50 473 tis. Kč k obhospodařování společnosti AMISTA investiční společnost, a.s.

20 GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

V období od 01. 01. 2018 do 30. 09. 2018 Podfond realizoval výnosy a náklady pouze se subjekty, které jsou rezidenti České republiky.

21 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Podfond přijal zápůjčky od svých zakladatelů. Výši závazků k 30. 09. 2018 shrnuje následující tabulka. Splatnost zápůjček je 5 let.

Věřitel	Výše závazku v Kč	Výše úroků (p.a.)	Datum podpisu
1 BDO Audit s.r.o. BDO Advisory s.r.o. BDO Tax s.r.o.	750 000,-	3,5 %	27. 11.2017
2 BDO Advisory s.r.o	350 000,-	4,1%	13. 09.2018

Podfond má závazek za fondem BDO Investment SICAV a.s. ve výši 24 tis. Kč.

22 HODNOCENÍ RIZIK

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Podfondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Podfondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztříděna tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, na specifickou oblast investic a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Podfondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Podfondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity je řízeno prostřednictvím sledování vzájemné vyváženosti objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Podfond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky.

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech.

RIZIKO LIKVIDITY

Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 30. 9. 2018						
Pohledávky za bankami	139	0	0	0	0	139
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	26 025	0	26 025
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	14 738	14 738
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	9 399	9 399
Ostatní aktiva	172	0	0	0	0	172
Celkem	311	0	0	26 025	24 137	50 473
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	1 122	0	0	1 122
Ostatní pasiva	3 187	0	691	0	0	3 878
Vlastní kapitál	0	0	0	0	45 473	45 473
Celkem	3 187	0	1 813	0	45 473	50 473
GAP	-2 876	0	-1 813	26 025	-21 336	0
Kumulativní GAP	-2 876	-2 875	-4 688	21 336	0	0



v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. 12. 2017						
Pohledávky za bankami	10 703	0	0	0	0	10 703
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	25 736	0	25 736
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	289	289
Celkem	10 703	0	0	25 736	289	36 728
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	752	0	0	752
Ostatní pasiva	364	0	0	0	10 000	10 364
Vlastní kapitál	0	0	0	0	25 612	25 612
Celkem	364	0	752	0	35 612	36 728
GAP	10 339	0	-752	25 736	-35 323	0
Kumulativní GAP	10 339	10 339	9 587	35 323	0	0

ÚROKOVÉ RIZIKO

Úroková citlivost majetku a dluhů Podfondu

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 30. 9. 2018						
Pohledávky za bankami	139	0	0	0	0	139
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	26 025	0	26 025
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	14 738	14 738
Účasti s podstatným vlivem	0			0	9 399	9 399
Ostatní aktiva	172	0	0	0	0	172
Celkem	311	0	0	26 025	24 137	50 473
v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 30. 9. 2018						
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	1 122	0	0	1 122
Ostatní pasiva	3 187	0	691	0	0	3 878
Vlastní kapitál	0	0	0	0	45 473	45 473
Celkem	3 187	0	1 813	0	45 473	50 473

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. 12. 2017						
Pohledávky za bankami	10 703	0	0	0	0	10 703
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	25 736	0	25 736
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	289	289
Celkem	10 703	0	0	25 736	289	36 728



v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. 12. 2017						
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	752	0	0	752
Ostatní pasiva	364	0	0	0	10 000	10 364
Vlastní kapitál	0	0	0	0	25 612	25 612
Celkem	364	0	752	0	35 612	36 728

23 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 05. 10. 2018 byl podepsán dodatek č. 1 smlouvy o zápůjčce mezi BDO Advisory s.r.o. a BDO Tax s.r.o., kteří se společně zavázaly poskytnout Podfondu dodatečných 1.095.000,- tis. Kč. Splatnost zápůjčky je 5 let. Úrok ve výši 4,1 % p. a. je splatný společně s jistinou.

Dne 21. 11. 2018 Podfond splatil část zápůjčky věřiteli BDO Audit s.r.o., a to společně s naběhlým úrokem. Tato transakce souvisela s odprodejem akcií BDO Audit s.r.o.

Kromě výše uvedených událostí nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 30. 09. 2018.

V Praze dne 30. ledna 2019.



Ing. Petr Janoušek, pověřený zástupce
AMISTA investiční společnost, a.s.
jako jediný člen představenstva
BDO Investment SICAV a.s.