

Zpráva nezávislého auditora

o ověření řádné účetní závěrky k 31. 12. 2015
společnosti CARDUUS Fund Management,
investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

akcionáři a statutárnímu řediteli o ověření řádné účetní závěrky k 31. 12. 2015
společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.,
se sídlem v Praze 5, náměstí 14. října 642/17, IČ 041 39 746

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 26. 8. 2015 do 31. 12. 2015, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2015, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 26. 8. 2015 do 31. 12. 2015 a přílohy, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. jsou uvedeny v článku 1. přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

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

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

VÝROK AUDITORA

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti **CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.** k **31. 12. 2015** a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od **26. 8. 2015** do **31. 12. 2015** v souladu s českými účetními předpisy.

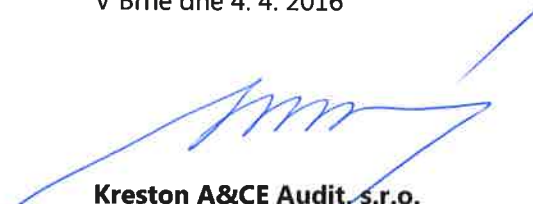
OSTATNÍ INFORMACE

Za ostatní informace se považují informace uvedené v příložené výroční zprávě, nikoliv však účetní závěrka nebo naše zpráva auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

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

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

V Brně dne 4. 4. 2016



Kreston A&CE Audit, s.r.o.

Ptašinského 4, 602 00 Brno

oprávnění KAČR č. 007

Ing. Leoš Kozohorský, jednatel společnosti



Ing. Libor Cabicar

auditor, oprávnění č. 1277

Přílohy: Výroční zpráva za rok 2015 včetně účetní závěrky



Výroční zpráva 2015

CARDUUS Fund Management,

investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

OBSAH

Zpráva statutárního ředitele o podnikatelské činnosti investičního fondu a o stavu jeho majetku.....	3
Profil Fondu	5
Finanční část	12
Zpráva o vztazích	29
Finanční část – Podfond CARDUUS Opportunity	31

Zpráva statutárního ředitele o podnikatelské činnosti investičního fondu a o stavu jeho majetku

Činnost společnosti v roce 2015

CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“)

Investičním cílem Fondu, resp. jeho jednotlivých podfondů, je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic umístěných ve Fondu nebo v podfondech vytvořených Fondem.

Fond v roce 2015 nevyvíjel investiční činnost. Záměrem Fondu je investovat na úrovni jednotlivých podfondů. Každý vytvořený podfond bude mít vlastní investiční strategii, která bude uvedena v samostatném statutu takového vytvořeného podfondu.

Informace o podfondech Fondu:

- Podfond CARDUUS Opportunity, vytvořen 22. 9. 2015 (dále jen „Podfond“)

Fond v roce 2015 vytvořil Podfond CARDUUS Opportunity. Ani tento Podfond v roce 2015 nevyvíjel investiční aktivitu. Investování na úrovni Podfondu bude zahájeno v prvním či druhém čtvrtletí roku 2016. Podfond bude investovat především do akcií, obchodních podílů resp. do jiných forem účastí v takových společnostech, kde lze v budoucnosti očekávat nadprůměrné zhodnocení investice. Většina investic Podfondu bude realizována v České a Slovenské republice, případně v EU. Vedle investic do podílů ve společnostech může Podfond investovat i do dluhových investičních nástrojů, nakupovat pohledávky a poskytovat úvěry a půjčky. Detailní informace o investiční strategii Podfondu jsou uvedeny ve statutu Podfondu.

Profil typického investora Podfondu: kvalifikovaný investor ve smyslu příslušných českých zákonů.

Níže uvedené číselné údaje se vztahují ke správě Fondu. Číselné údaje a veškeré informace o jednotlivých podfondech Fondu jsou obsaženy v příloze č. 3 této výroční zprávy.

HOSPODAŘENÍ FONDU

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Fondu poskytuje roční účetní závěrka za období od 26. 8. 2015 do 31. 12. 2015.

Hospodaření Fondu skončilo v roce 2015 s účetním ziskem ve výši 15 tis. Kč.

Hospodaření Podfondu skončilo v roce 2015 s účetním hospodářským výsledkem 0 tis. Kč

STAV MAJETKU

Výsledky hospodaření společnosti jsou ověřeny českou auditorskou společností Kreston A&CE Audit, s.r.o. číslo oprávnění KAČR 007.

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze k 31. prosinci 2015 aktiva v celkové výši 2 015 tis. Kč. Ta jsou tvořena vklady na bankovních účtech ve výši 99 tis. Kč a pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 1 916 tis. Kč.

Podfond vykázal v rozvaze k 31. prosinci 2015 aktiva v celkové výši 0 Kč.

PASIVA

Celková pasiva Fondu ve výši 2 015 tis. Kč jsou tvořena zejména základním kapitálem ve výši 2 000 tis. Kč a ziskem za účetní období od 26. 8. 2015 do 31. 12. 2015 ve výši 15 tis. Kč.

Fondový kapitál Fondu dosáhl k 31. 12. 2015 hodnoty 2 015 tis. Kč.

Podfond vykázal v rozvaze k 31. prosinci 2015 pasiva v celkové výši 0 Kč

Fondový kapitál Podfondu dosáhl k 31. 12. 2015 hodnoty 0 tis. Kč.

VÝHLED PRO ROK 2016

Investiční činnost v roce 2016 bude probíhat zejména na úrovni Podfondu CARDUUS Opportunity v souladu s investiční strategií, která je uvedena ve statutu Podfondu. Cílem Podfondu pro rok 2016 realizace tří až šesti investičních případů v investičním rozsahu od 15 do 40 milionů Kč na jeden zainvestovaný projekt. V současné době Podfond přijímá první vklady od investorů a připravuje první dvě investice, jednu v České republice a jednu na Slovensku.

V roce 2016 Fond plánuje vytvoření dalšího Podfondu se zaměřením na investice do veřejně obchodovaných dluhových investičních nástrojů.

V Praze dne 4. dubna 2016

Ing. Vít Vařeka, zástupce statutárního ředitele
CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.



Profil Fondu

Účetním obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí období od 26. srpna do 31. prosince 2015.

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU (DLE VÝPISU Z OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU)

Název:

Obchodní firma: CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Sídlo:

Ulice: náměstí 14. října 642/17
Obec: Praha 5 – Smíchov
PSČ: 150 00

Vznik:

CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. vznikl dne 26. srpna 2015 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20899. Fond byl zapsán do seznam České národní banky dne 26. 8. 2015.

Identifikační údaje:

IČ: 043 39 746
DIČ: CZ04339746
Bankovní spojení: 6532112/0800

Základní zapisovaný kapitál:

Základní zapisovaný kapitál: 2 000 000 Kč; splaceno 100 %

Akcie:

Akcie: 20 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě
Čistý obchodní majetek: 2 015 tis. Kč

Orgány společnosti

Statutární ředitel:

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. (od 26. 8. 2015)

IČ 041 13 721

Zastoupení právnické osoby

Ing. Vít Vařeka

Správní rada:

Předseda

Mgr. Pavel Bodlák (od 26. 8. 2015)

Člen

Ing. Vít Vařeka (od 26. 8. 2015)

Ing. Emil Šťáva (od 26. 8. 2015)

2. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ÚČETNÍHO OBDOBÍ

2.1. Změny skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku

Ve sledovaném období nedošlo k žádným změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku.

3. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA FOND A JEHO PODFONDY A ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVI FONDU

3.1. Údaje o obhospodařovateli fondu

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.

IČ 041 13 721

Sídlo: náměstí 14. října 642/17, Praha 5, PSČ 150 00

Investiční společnost vykonávala v účetním období pro Fond činnosti dle bodu 2. statutu.

3.2. Údaje o administrátorovi fondu

AMISTA investiční společnost, a.s.

IČO 27437558

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Investiční společnost v účetním období vykonávala pro Fond činnosti dle bodu 3.9. statutu. Jednalo se zejména o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální hodnoty podílového listu vydávaného Fondem, vedení seznamu vlastníků podílových listů vydávaných Fondem, zajišťování vydávání a odkupování podílových listů, výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu, například: výkon poradenské činnosti týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek osobám, na nichž má Fond majetkovou účast, poskytování služeb týkajících se přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních závodů osobám, na nichž má Fond majetkovou účast, a údržba jednotlivé věci v majetku Fondu.

4. ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI FONDU, SPOLU S UVEDENÍM HLAVNÍCH FAKTORŮ, KTERÉ MĚLY VLIV NA VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ

Výsledek hospodaření Fondu je tvořen úrokovými výnosy a provozními náklady.

Výsledek hospodaření Podfondu je v roce 2015 nulový.

V průběhu roku 2015 nedošlo k žádným významným událostem, které by ovlivnily výsledek hospodaření.

5. ÚDAJE O SPRÁVNÍ RADY, OSTATNÍCH VEDOUCÍCH OSOBÁCH A PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

5.1. Členové správní rady

předseda správní rady: Mgr. Pavel Bodlák (od 26. 8. 2015)
narozen 1967
vzdělání: Univerzita Karlova v Praze

Mgr. Pavel Bodlák, předseda představenstva, pracuje v CARDUUS Asset Management, investiční společnosti, a.s. od jejího založení. Od roku 2009 pracoval ve společnosti ILUVATAR Consulting, s.r.o. V letech 2005 až 2008 byl zaměstnán ve společnosti PPF Asset Management jako senior portfolio manager. Před rokem 2005 pracoval v různých vedoucích pozicích v oblasti řízení aktiv u společností AMCICO AIG Life, Komerční banka, a.s., Credit Lyonnais Bank Praha, a.s. a SPG Group.

člen správní rady: Ing. Vít Vařeka (od 26. 8. 2015)
narozen 1963
vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Ing. Vít Vařeka, člen představenstva, působí v CARDUUS Asset Management, investiční společnosti, a.s. také od jejího založení. V letech 2006 až 2014 pracoval v AMISTA investiční společnosti na pozici výkonný ředitel a předseda představenstva. V roce 2005 pracoval ve společnosti CINEKIN, a.s. a v období od roku 1996 do roku 2005 jako ředitel AKRO investiční společnosti, a.s. Před rokem 1996 získával zkušenosti ve firmách AKRO Capital, a.s. a Software 602, a.s. Pan Vařeka v roce 1993 získal titul MBA z Frostburg State University v Marylandu, USA.

člen správní rady: Ing. Emil Šťáva (od 26. 8. 2015)
narozen 1966
vzdělání: Vysoké učení technické v Brně

Ing. Emil Šťáva, místopředseda představenstva, začal pracovat v CARDUUS Asset Management, investiční společnosti, a.s. při jejím založení. Od roku 2011 pracoval ve společnosti CARDUUS Wealth Advisors, AG jako partner. V období před rokem 2011 pracoval ve společnostech Freelance, Credit Suisse, London, Česká spořitelna, a.s., Merrill Lynch International, London, Citibank a.s. na řídicích pozicích v oblasti kapitálových trhů.

5.2. Portfolio manažer

Portfolio manažer: Ing. Emil Šťáva (viz bod 5.1.) ve funkci od 26. 8. 2015

6. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ MĚLY KVALIFIKOVANOU ÚČAST NA FONDU

Jméno osoby: Mgr. Pavel Bodlák
Bydliště: Peroutkova 23, Praha 5, PSČ 150 00
Výše a druh účasti: 100% vlastnictví (20 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100.000 Kč)

7. ÚDAJE O OSOBÁCH, NA KTERÝCH MĚL FOND KVALIFIKOVANOU ÚČAST

K 31. 12. 2015 neměl Fond kvalifikovanou účast v žádné společnosti.

8. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY S FONDEM PERSONÁLNĚ PROPOJENÉ

Název právnické osoby	IČO	Způsob propojení - pozice v propojené osobě		Doba propojení
ILUVATAR Consulting, s.r.o.	28498526	Mgr. Pavel Bodlák	člen statutárního orgánu	od 24. 12. 2008
Treviolon s.r.o.	04022602	Mgr. Pavel Bodlák	člen statutárního orgánu	od 21. 4. 2015
Forgo Investment, s.r.o.	04265271	Mgr. Pavel Bodlák	člen statutárního orgánu	od 23. 7. 2015
CARDUUS Fund Management, IF s prom ZK, a.s.	04339746	Mgr. Pavel Bodlák	člen správní rady	od 26. 8. 2015
PWY a.s.	24773182	Ing. Emil Šťáva	člen dozorčí rady	od 6. 12. 2010
CARDUUS Fund Management, IF s prom ZK, a.s.	04339746	Ing. Emil Šťáva	člen správní rady	od 26. 8. 2015
AMISTA consulting, a.s.	24245674	Ing. Vít Vařeka	člen dozorčí rady	od 2. 7. 2012
CINEKIN, a.s.	25103628	Ing. Vít Vařeka	člen správní rady, jediný akcionář	od 31. 01. 1997
CARDUUS Fund Management, IF s prom ZK, a.s.	04339746	Ing. Vít Vařeka	člen správní rady, zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	od 26. 8. 2015

Pozn:

Mgr. Pavel Bodlák – předseda správní rady

Ing. Vít Vařeka – člen správní rady

Ing. Emil Šťáva – člen správní rady

9. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ JEDNALY V ÚČETNÍM OBDOBÍ S FONDEM VE SHODĚ A KTERÉ NEJSOU UVEDENY VÝŠE

Žádné takové osoby nejsou.

10. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI

10.1.

Obchodní název:	Česká spořitelna, a.s.
Sídlo:	Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4
IČO:	45 24 47 82
Telefon:	224 995 127
Fax:	224 995 888

Česká spořitelna, a.s. vykonává pro fondy kolektivního investování obhospodařované CARDUUS Asset Management, investiční společností, a.s. činnosti depozitáře od 22. 1. 2016.

11. ÚDAJE O VŠECH OBCHODNÍCÍCH S CENNÝMI PAPÍRY, KTERÍ PRO FOND VYKONÁVALI ČINNOSTI OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPÍRY

V účetním období nevykonával pro Fond žádný obchodník s cennými papíry činnosti obchodníka s cennými papíry.

12. ÚDAJE O VŠECH PENĚŽITÝCH I NEPENĚŽITÝCH PLNĚNÍCH, KTERÁ OD FONDU PŘIJALI V ÚČETNÍM OBDOBÍ ČLENOVÉ SPRÁVNÍ RADY, PORTFOLIO MANAŽEŘI A OSTATNÍ VEDOUcí OSOBY

Uvedené osoby nepřijaly ve sledovaném období žádná taková plnění.

13. ÚDAJE O POČTU CENNÝCH PAPÍRŮ FONDU, KTERÉ JSOU V MAJETKU ČLENŮ SPRÁVNÍ RADY, PORTFOLIO MANAŽERŮ A OSTATNÍCH VEDOUcíCH OSOB

Ve sledovaném období vlastnil 20 ks cenných papírů fondu Mgr. Pavel Bodlák předseda správní rady Fondu.

14. HODNOTA VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII

V účetním období nebyly vyplaceny žádné podíly na zisku.

15. ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Informace o hodnocení rizik jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce (část Hodnocení rizik), která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

16. ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, JEJICHŽ ÚČASTNÍKEM BYL NEBO JE V ÚČETNÍM OBDOBÍ FOND, JESTLIŽE HODNOTA SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU SPOLEČNOSTI

Fond nebyl v účetním období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.

17. OSOBA, KTERÁ ZAJIŠŤUJE ÚSCHOVU NEBO JINÉ OPATROVÁNÍ MAJETKU INVESTIČNÍHO FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO NEBO TOUTO OSOBOU JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % MAJETKU INVESTIČNÍHO FONDU

Fond v účetním období nepřenechal žádné osobě úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu.

18. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHOJE 1% HODNOTY MAJETKU FONDU

Fond ve sledovaném období zahájil činnost a dosud neinvestoval do majetku.

19. ÚDAJE O PRŮMĚRNÉM POČTU ZAMĚSTNANCŮ FONDU V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

20. ÚDAJE Z ROZVAHY A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

Údaje z rozvahy, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu Fondu ke dni 31. 12. 2015 jsou uvedeny v Příloze č. 1 této Výroční zprávy.

21. ÚDAJE O ZAPLACENÉ ÚPLATĚ ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDU, ÚPLATĚ ZA VÝKON ČINNOSTI DEPOZITÁŘE, ADMINISTRÁTORA, AUDITORA A ÚDAJE O DALŠÍCH NÁKLADECH

Údaje o skutečně zaplacené úplatě za obhospodařování majetku Fondu, výkon činnosti depozitáře, administrátora, auditora a údaje o dalších nákladech Fondu jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce (oddílu Správní náklady), která tvoří nedílnou součást této výroční zprávy.

22. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvíjel v účetním období žádné aktivity v této oblasti.

23. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAŽÍCH

Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

24. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ ORGANIZAČNÍ SLOŽKU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

25. FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA 1 INVESTIČNÍ AKCII

K datu:	31. 12. 2015
Fondový kapitál:	2 015 tis. Kč
Počet vydaných zakladatelských akcií:	20 ks
Počet vydaných investičních akcií:	0 ks
Fondový kapitál na 1 akcii:	0 Kč

26. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

Ve sledovaném období nedošlo ke změnám údajů uvedených ve statutu Fondu.

27. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

Součástí této Výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Fondu.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v Příloze účetní závěrky.

V souladu se Zákonem o účetnictví obsahuje tato Výroční zpráva též účetní závěrku včetně přílohy účetní závěrky, Zprávu o auditu a Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami.

Kromě údajů, popsanych v příloze účetní závěrky za rok 2015 zpracované 4. 4. 2016, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

V Praze dne 4. dubna 2016

Ing. Vít Vařeka, zástupce statutárního ředitele
CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.



PŘÍLOHA Č. 1

Finanční část

Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
k 31. 12. 2015.

ROZVAHA		Název, sídlo a IČ účetní jednotky
31. 12. 2015		CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. nám. 14. října 17 150 00 Praha 5 04339746
Účetní období		
26.8.2015 – 31.12.2015		
zpracováno v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb.		

označ.	AKTIVA	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto
		Brutto	Korekce	Netto	
1	Pokladni hotovost, vklady u centrálních bank	0	0	0	0
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	0	0	0	0
2a	vydané vládními institucemi	0	0	0	0
2b	Ostatní	0	0	0	0
3	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	99	0	99	2 000
3a	splatné na požádání	99	0	99	2 000
3b	ostatní pohledávky	0	0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	1 916	0	1 916	0
4a	splatné na požádání	0	0	0	0
4b	ostatní pohledávky	1 916	0	1 916	0
5	Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
5a	vydané vládními institucemi	0	0	0	0
5b	vydané ostatními osobami	0	0	0	0
6	Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
7	Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0
7a	v bankách	0	0	0	0
7b	v ostatních subjektech	0	0	0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0
8a	v bankách	0	0	0	0
8b	v ostatních subjektech	0	0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
9a	zřizovací výdaje	0	0	0	0
9b	Goodwill	0	0	0	0
9c	Ostatní	0	0	0	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
10a	pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0	0	0
10b	Ostatní	0	0	0	0
11	Ostatní aktiva	0	0	0	0
12	Pohledávky z upsaného základ. kapitálu	0	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0
14	AKTIVA CELKEM	2 015	0	2 015	2 000



označ.	PASIVA	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0
1a	splatné na požádání	0	0
1b	ostatní závazky	0	0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0
2a	splatné na požádání	0	0
	v tom: úsporné	0	0
2b	ostatní závazky	0	0
2ba	v tom: 2ba) úsporné se splatností	0	0
2bb	úsporné s výpovědní lhůtou	0	0
2bc	termínové se splatností	0	0
2bd	termínové s výpovědní lhůtou	0	0
3	Závazky z dluhových cenných papírů	0	0
3a	emitované dluhové cenné papíry	0	0
3b	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	0
4	Ostatní pasiva	0	0
5	Výnosy a výdaje příštích období	0	0
6	Rezervy	0	0
6a	rezervy na důchody a podobné závazky	0	0
6b	na daně	0	0
6c	Ostatní	0	0
7	Podřízené závazky	0	0
8	Základní kapitál	2 000	2 000
8a	v tom: splacený základní kapitál	2 000	2 000
		0	0
9	Emisní ážio	0	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	0
10a	povinné rezervní fondy	0	0
10b	rezervní fondy k vlastním akciím	0	0
10c	ostatní rezervní fondy	0	0
10d	ostatní fondy ze zisku	0	0
10e	v tom: rizikový fond	0	0
11	Rezervní fond na nové ocenění	0	0
12	Kapitálové fondy	0	0
13	Oceňovací rozdíly	0	0
13a	z majetku a závazku	0	0
13b	ze zajišťovacích derivátů	0	0
13c	z přepočtu účastí	0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	0
16	Vlastní kapitál	2 015	2 000
	PASIVA CELKEM	2 015	2 000

Sestaveno dne:

Právní forma účetní jednotky:

Předmět podnikání účetní jednotky:

Podpisový záznam:

4. 4. 2016

akciová společnost
činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Ing. Vít Vařeka

údaje v tis. CZK




VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

31. 12. 2015

Účetní období

26.8.2015 – 31.12.2015

zpracováno v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb.

CARDUUS Fund Management,
investiční fond s proměnným
základním kapitálem, a.s.

nám. 14. října 17

150 00 Praha 5

04339746

Skutečnost v úč. období

sledovaném minulém

Označ.	TEXT	sledovaném	minulém
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	16	0
	v tom: úroky z dluhových cenných papírů	0	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
	v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0	0
3	Výnosy z akcií a podílu	0	0
3a	výnosy z účastí s podstatným vlivem	0	0
3b	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	0	0
3c	výnosy z ostatních akcií a podílů	0	0
4	Výnosy z poplatků a provizí	0	0
5	Náklady na poplatky a provize	1	0
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	0	0
7	Ostatní provozní výnosy	0	0
8	Ostatní provozní náklady	0	0
9	Správní náklady	0	0
9a	náklady na zaměstnance	0	0
9aa	mzdy a platy	0	0
9ab	sociální a zdravotní pojištění	0	0
9b	ostatní správní náklady	0	0
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dl. hmotnému a nehmot. majetku	0	0
10a	rozpuštění rezerv k hmotnému majetku	0	0
10b	rozpuštění opravných položek k hmotnému majetku	0	0
10c	rozpuštění opravných položek k nehmot. majetku	0	0
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a oprav. položek k hmot. a nehmot. majetku	0	0
11a	odpisy hmotného majetku	0	0
11b	tvorba rezerv k hmotnému majetku	0	0
11c	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	0	0
11d	odpisy nehmotného majetku	0	0
11e	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	0	0
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0	0
12a	použití rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0
12b	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	0
12c	zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	0	0
13	Odpisy, tvorba a použití oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0
13a	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	0
13b	tvorba rezerv na záruky	0	0
13c	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z post. pohledávek	0	0
14	Rozpuštění oprav. položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0



16	Rozpuštění ostatních rezerv	0	0
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	0	0
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	0	0
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	15	0
20	Mimořádné výnosy	0	0
21	Mimořádné náklady	0	0
22	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	0
23	Daň z příjmů	0	0
		0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	15	0
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	15	0

Sestaveno dne:

4. 4. 2016

údaje v tis. CZK

Právní forma účetní jednotky:

akciová společnost

Předmět podnikání účetní jednotky:

činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Podpisový záznam:

Ing. Vít Vařeka




PŘEHLED PODROZVAHOVÝCH POLOŽEK

CARDUUS Fund Management, investiční společnost s proměnným základním kapitálem, a.s.

nám. 14. října 17, 150 00 Praha 5

IČ 04339746

	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	2015	Min.období
	Podrozvahová aktiva		
1	Poskytnuté přísliby a záruky	0	0
2	Poskytnuté zástavy	0	0
3	Pohledávky ze spotových operací	0	0
4	Pohledávky z pevných termínových operací	0	0
5	Pohledávky z opcí	0	0
6	Odepsané pohledávky	0	0
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování	0	0
	Podrozvahová pasiva		
9	Přijaté přísliby a záruky	0	0
10	Přijaté zástavy a zajištění	0	0
11	Závazky ze spotových operací	0	0
12	Závazky z pevných termínových operací	0	0
13	Závazky z opcí	0	0
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0	0
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	0	0

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

CARDUUS Fund Management, investiční společnost s proměnným základním kapitálem, a.s.

nám. 14. října 17, 150 00 Praha 5

IČ 04339746

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů/Výplata z fondů	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek 31. 12. 2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 26. 8. 2015	2 000	-	-	-	-	-	-	2 000
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	15	15
Podíly na zisku	-	-	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů/Výplata z fondů	-	-	-	-	-	-	-	-
Zvýšení zákl. kapitálu	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek 31. 12. 2015	2 000	-	-	-	-	-	15	2 015

Sestaveno dne:

Právní forma účetní jednotky:

Předmět podnikání účetní jednotky:

Podpisový záznam:

4. 4. 2016

akciová společnost
činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Ing. Vít Vařeka

údaje v tis. CZK

(Handwritten signature)



Příloha účetní závěrky CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. 12. 2015

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen podle notářského zápisu ze dne 23. 7. 2015, v souladu se zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, a se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Fond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dne 26. 8. 2015 a do obchodního rejstříku dne 26. 08. 2015

Předmět podnikání Fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Sídlo Fondu

náměstí 14. října 642/17
Praha 5 – Smíchov
PSČ 150 00
Česká republika

Statutární orgány Fondu

Statutární ředitel a členové správní rady k 31. prosinci 2015

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat tento investiční fond. Touto osobou je společnost CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.

Statutární ředitel:

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. (od 26. 8. 2015)

IČO 04113721

Zastoupení právnické osoby

Ing. Vít Vařeka



Správní rada:

Předseda

Mgr. Pavel Bodlák (od 26. 8. 2015)

Člen

Ing. Vít Vařeka (od 26. 8. 2015)

Ing. Emil Štáva (od 26. 8. 2015)

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. listopadu 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.

Účetní závěrka společnosti byla sestavena za účetní období od 26. 8. 2015 (den vzniku účetní jednotky) do 31. 12. 2015. Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Minulé účetní období v rozvaze představuje zahajovací rozvaha k 26. 8. 2015 (ve výkazu zisku a ztráty není minulé období uvedeno).

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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. 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,
- c) cenných papírů držených do splatnosti,
- d) dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování.

Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

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.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovitosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

C. Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté fondem do úschovy, správy, nebo k uložení jsou oceňovány reálnou hodnotou a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení“. Cenné papíry převzaté fondem za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v tržních cenách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“. V rozvaze jsou v pasivech účtovány závazky fondu vůči klientům zejména z titulu přijaté hotovosti určené ke koupi cenných papírů, hotovosti určené k vrácení klientovi atd.

D. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky určené k investování jsou při vzniku oceňovány reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady. Následně se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. Jestliže existuje objektivní důkaz o tom, že došlo ke ztrátě ze snížení hodnoty pohledávky, zohlední se tato ztráta formou tvorby opravné



položky k pochybným a nedobytným částkám. Nedobytné pohledávky jsou odepisovány až po ukončení konkurzního řízení dlužníka. U krátkodobých pohledávek se jejich reálná hodnota blíží hodnotě účetní.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva, resp. pasiva a alokace úrokového výnosu, resp. nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy/výdaje (včetně všech přijatých nebo uhrazených poplatků, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové sazby, transakční náklady a další prémie nebo diskonty) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva/pasiva nebo případně po kratší dobu.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek určených k investování na základě předpokladu vymožení

- a) plně vymožitelné, se sníží o 0 %,
- b) zažalované, se sníží o 50 %,
- b) částečně vymožitelné, se sníží o 70 %,
- c) v insolvenční, se sníží o 80 %,
- d) nevymožitelné, se sníží o 100 %.

Pokud nelze jednotlivé pohledávky k investování rozčlenit, zpracuje se pro zjištění reálné hodnoty znalecký posudek.

Poskytnuté úvěry a zápůjčky jsou vykazovány v účetní zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky tak, aby zobrazili současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty.

E. 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.

F. Dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva

Dlouhodobý hmotný a nehmotný provozního charakteru je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti.

Neprovozní dlouhodobý majetek, zejména majetek jako investiční příležitost, je oceňován reálnou hodnotou platnou k rozvahovému dni

G. 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 vyhlášeném 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".



H. 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 investičních aktiv.

I. Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období a změny účetních metod se vykazují v rozvaze v položce 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.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané společností v roce 2015 nezměnily.

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

Tis. Kč	2015	2014
Výnosy z úroků z úvěrů a vkladů	16	0
Náklady na úroky z úvěrů	0	0
Čistý úrokový výnos	16	0

Společnost neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Tis. Kč	2015	2014
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-1	0
Celkem	-1	0

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Tis. Kč	2015	2014
Zisk (ztráta) z operací s cennými papíry	0	0
Zisk (ztráta) z devizových operací	0	0
Celkem	0	0



7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Tis. Kč	2015	2014
Ostatní provozní výnosy	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Tis. Kč	2015	2014
Náklady na zaměstnance		
Mzdy a odměny zaměstnanců	0	0
z toho: mzdy členům statutárních orgánů a vedení	0	0
Sociální a zdravotní pojištění	0	0
	0	0
Ostatní správní náklady	0	0
z toho náklady na obhospodařování	0	0
náklady na odborného poradce	0	0
náklady na administraci	0	0
náklady na depozitáře	0	0
náklady na audit	0	0
náklady na právní a jiné poradenství	0	0
ostatní náklady	0	0
	0	0

Fond neměl v roce 2015 žádné zaměstnance. Portfolio manažer byl zaměstnancem investiční společnosti CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.

Odpisy pohledávek

V roce 2015 nedošlo k odpisu nedobytných pohledávek.



9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Tis. Kč	2015	26.8.2015
Zůstatky na běžných účtech	99	2 000
Zůstatky na technických účtech	0	0
Termínované vklady	0	0
Celkem	99	2 000

10. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Tis. Kč	2015	26.8.2015
Odběratelé	0	0
CARDUUS Asset Management IS, a.s. – poskytnutá zápůjčka vč. úroků (splat. 31. 12. 2020)	1 916	0
Celkem	1 916	0

11. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Tis. Kč	2015	26.8.2016
Akcie s rozhodujícím vlivem v ostatních subjektech	0	0
Ostatní podíly	0	0
Celkem	0	0

Fond nevlastnil k 31. 12. 2015 podíl na základním kapitálu jiné společnosti.

12. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond dlouhodobý nehmotný majetek neeviduje.

13. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond dlouhodobý hmotný majetek neeviduje

14. OSTATNÍ AKTIVA

Tis. Kč	2015	26.8.2015
Pohledávky z obchodních vztahů	0	0
Ostatní	0	0
Celkem	0	0

15. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Tis. Kč	2015	26.8.2015
Ostatní (pojištění majetku, předplatné)	0	0
Celkem	0	0

16. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Tis. Kč	2015	26.8.2015
Úvěry	0	0
Celkem	0	0

17. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Tis. Kč	2015	26.8.2015
Přijaté zápůjčky včetně úroků	0	0
Celkem	0	0



18. OSTATNÍ PASIVA

Tis. Kč	2015	26.8.2015
Ostatní	0	0
Celkem	0	0

19. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Tis. Kč	2015	26.8.2015
Výdaje příštích období	0	0
Výnosy příštích období	0	0
Celkem	0	0

Fond si není vědom žádných závazků ze soudních sporů.

20. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Fondu je 2.000.000 Kč a je plně splacený.

Složení akcionářů Fondu k 31. prosinci 2015:

Název	Mgr. Pavel Bodlák
Sídlo	Peroutkova 1762/23, Praha 5 – Smíchov, PSČ 150 00
Počet akcií	20
Podíl na základním kapitálu %	100 %

21. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk / (neuhrazená	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy
Zůstatek k 26. srpnu 2015	0	0	0	0
Vytvoření/snížení fondu	0	0	0	0
Podíly na zisku		0		0
Zůstatek k 31. prosinci 2015	0	15	0	0

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

A. Splatná daň z příjmů

Tis. Kč	2015	2014
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	15	0
Daň z příjmů dopočet rok 2014	0	0
Připočitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Základ daně	0	0



Odečet daňové ztráty	-	-
Další položky	-	-
Základ daně po odečtení daňové ztráty	0	0
Daň vypočtená	0	0

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Fond s přihlédnutím k zásadě opatrnosti neúčtuje o odložené daňové pohledávce, společnosti nevznikl k 31. 12. 2015 odložený daňový závazek.

23. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Tis. Kč	2015	2014
Ostatní aktiva	0	0
Celkem	0	0

24. HODNOCENÍ RIZIK

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu 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. Základním nástrojem omezování rizik je přijatý limitní systém definující soustavu limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Soustava limitů je navržena tak, aby zajistila splnění nejméně požadavků kladených na diverzifikaci aktiv Fondu v souladu s Nařízením vlády č. 243/2013 v aktuálním znění a dále všech limitů jak jsou uvedeny ve statutu Fondu. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztržena 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 podniku mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, 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 Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu 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 Fond 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 Fondu

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	99	-	-	-	-	99
Poskytnuté zápůjčky	-	-	1 916	-	-	1 916
Akcie, podíl. listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	-	-
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	-	-
Celkem	99	-	1 916	-	-	2 015
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Přijaté zápůjčky	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	-	-	-	-
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
GAP	99	-	1 916	-	-	2 015
Kumulativní GAP	99	-	2 015	-	-	2 015



Úrokové riziko

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

Tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měs. do 1	Od 1 roku	Nad 5 let	Bez	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Pohledávky za bankami	99	-	-	-	-	99
Pohl. za nebank. subjekty	-	-	1 916	-	-	1 916
Celkem	99	-	1 916	-	-	2 015
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
GAP	99	-	1 916	-	-	2 015
Kumulativní GAP	99	-	2 015	-	-	2 015

Fond neměl v roce 2015 žádná další úrokově citlivá aktiva a pasiva.

Měnové riziko

Devizová pozice společnosti

Tis. Kč	EUR	USD	Ostatní	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	-	99	99
Poskytnuté zápůjčky	-	-	-	1 916	1 916
Akcie, podíl. listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	-
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	2 015	2 015
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Přijaté zápůjčky	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	-	-	-
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	-	-	-	2 015	2 015



25. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V období od 26. 8. 2015 do 31. 12. 2015 Fond evidoval vztahy se spřízněnými osobami, které jsou popsány v příloze č. 2 Výroční zprávy.

26. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

Sestaveno dne:

4. 4. 2016

Právní forma účetní jednotky:

akciová společnost

Předmět podnikání účetní jednotky:

činnost investičního fondu

Podpisový záznam:

kvalifikovaných investorů

Ing. Vít Vařeka



PŘÍLOHA Č. 2

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

1. ÚVOD

Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 26. 8. 2015 do 31. 12. 2015 dle ust. § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích

2. PROPOJENÉ OSOBY

Ovládající osoby

Přímou ovládající osobou je podle struktury vlastníků pan Mgr. Pavel Bodlák.

Ze všech dalších osob, které dále mohly nepřímo ovládat naši společnost CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. a ke kterým naše společnost měla vztah v účetním období od 26. 8. 2015 do 31. 12. 2015, nejsou orgánům společnosti známy žádné další osoby.

Další osoby, které ovládá naše ovládající osoba resp. ovládající osoby současně s naší společností CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Ze všech společností, které pravděpodobně dále přímo či nepřímo ovládá naše ovládající osoba, resp. ovládají ovládající osoby, a ke kterým měla naše společnost CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. v účetním období od 26. 8. 2015 do 31. 12. 2015 vztah, je společnost ILUVATAR Consulting, s.r.o., jejímž jednatelem je pan Mgr. Pavel Bodlák, a společnost CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s., jejímž akcionářem je pan Mgr. Pavel Bodlák.

Dalšími propojenými osobami je společnost Treviolon s.r.o. a Forgo Investment, s.r.o., ve kterých je pan Mgr. Pavel Bodlák jednatel.

3. SMLOUVY UZAVŘENÉ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI V POSLEDNÍM ÚČETNÍM OBDOBÍ A POSKYTNUTÉ PLNĚNÍ

Plnění ze smluv uzavřených v předchozích účetních obdobích, na jejichž základě došlo v roce 2015 k plnění

Vzhledem k tomu, že Fond byl založen až během roku 2015, nebyly takové smlouvy uzavřeny.

Smlouvy uzavřené s ovládajícími osobami v účetním období 2015, na jejichž základě došlo v roce 2015 k plnění

V účetním období od 26. 8. 2015 do 31. 12. 2015 byla dne 20. 9. 2015 uzavřena smlouva o zápůjčce s vydlužitelem společností CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. na celkovou částku 1.950 tis. Kč se splatností do 31. 12. 2020. Nákladové úroky z přijaté zápůjčky činily 16 tis. Kč.



Smlouvy uzavřené s ovládajícími osobami v účetním období 2015, na jejichž základě dojde k plnění v budoucích letech.

V účetním období 2015 nebyly takové smlouvy uzavřeny.

Újma vzniklá ze vztahu k ovládajícím osobám

Naší společností CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. nevznikla ze vztahu k panu Mgr. Pavlu Bodlákově žádná újma.

4. JINÉ PRÁVNÍ ÚKONY, KTERÉ BYLY UČINĚNY V ZÁJMU TĚCHTO OSOB

Žádné další právní úkony v zájmu propojených osob nebyly učiněny.

5. OSTATNÍ OPATŘENÍ, KTERÁ BYLA V ZÁJMU NEBO NA POPUD TĚCHTO OSOB PŘIJATA NEBO USKUTEČNĚNA OVLÁDANOU OSOBOU

Žádná opatření (která již nejsou v této zprávě popsána), která byla v zájmu nebo na popud uvedených osob přijata nebo uskutečněna ve smyslu zákona o obchodních korporacích, nebyla učiněna.

6. PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ŘEDITELE

Statutární ředitel společnosti prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě jsou úplné, průkazné a správné.

V Praze dne 31. 3. 2016



Ing. Vít Vařeka, zástupce statutárního ředitele
CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.



PŘÍLOHA Č. 3

Finanční část Podfond CARDUUS Opportunity

Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty Podfond CARDUUS Opportunity k 31. 12. 2015.

ROZVAHA	Název, sídlo a IČ účetní jednotky
31. 12. 2015	Podfond Carduus Opportunity nám. 14. října 17 150 00 Praha 5
Účetní období 22.9.2015 – 31.12.2015	04339746
zpracováno v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb.	

označ.	AKTIVA	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto
		Brutto	Korekce	Netto	
1	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	0	0	0	0
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	0	0	0	0
2a	vydané vládními institucemi	0	0	0	0
2b	Ostatní	0	0	0	0
3	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	0	0	0	0
3a	splatné na požádání	0	0	0	0
3b	ostatní pohledávky	0	0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0
4a	splatné na požádání	0	0	0	0
4b	ostatní pohledávky	0	0	0	0
5	Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
5a	vydané vládními institucemi	0	0	0	0
5b	vydané ostatními osobami	0	0	0	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
7	Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0
7a	v bankách	0	0	0	0
7b	v ostatních subjektech	0	0	0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0
8a	v bankách	0	0	0	0
8b	v ostatních subjektech	0	0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
9a	zřizovací výdaje	0	0	0	0
9b	Goodwill	0	0	0	0
9c	Ostatní	0	0	0	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
10a	pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0	0	0
10b	Ostatní	0	0	0	0
11	Ostatní aktiva	0	0	0	0
12	Pohledávky z upsaného základ. kapitálu	0	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0
14	AKTIVA CELKEM	0	0	0	0



označ.	PASIVA	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0
1a	splatné na požádání	0	0
1b	ostatní závazky	0	0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0
2a	splatné na požádání	0	0
	v tom: úsporné	0	0
2b	ostatní závazky	0	0
2ba	v tom: 2ba) úsporné se splatností	0	0
2bb	úsporné s výpovědní lhůtou	0	0
2bc	termínové se splatností	0	0
2bd	termínové s výpovědní lhůtou	0	0
3	Závazky z dluhových cenných papírů	0	0
3a	emitované dluhové cenné papíry	0	0
3b	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	0
4	Ostatní pasiva	0	0
5	Výnosy a výdaje příštích období	0	0
6	Rezervy	0	0
6a	rezervy na důchody a podobné závazky	0	0
6b	na daně	0	0
6c	Ostatní	0	0
7	Podřízené závazky	0	0
8	Základní kapitál	0	0
8a	v tom: splacený základní kapitál	0	0
9	Emisní ážio	0	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	0
10a	povinné rezervní fondy	0	0
10b	rezervní fondy k vlastním akciím	0	0
10c	ostatní rezervní fondy	0	0
10d	ostatní fondy ze zisku	0	0
10e	v tom: rizikový fond	0	0
11	Rezervní fond na nové ocenění	0	0
12	Kapitálové fondy	0	0
13	Oceňovací rozdíly	0	0
13a	z majetku a závazku	0	0
13b	ze zajišťovacích derivátů	0	0
13c	z přepočtu účastí	0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	0	0
16	Vlastní kapitál	0	0
	PASIVA CELKEM	0	0

Sestaveno dne:

Právní forma účetní jednotky:

Předmět podnikání účetní jednotky:

Podpisový záznam:

4. 4. 2016

akciová společnost
činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Ing. Vít Vařeka

údaje v tis. CZK

me



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

31. 12. 2015

Podfond CARDUUS Opportunity

nám. 14. října 17

Účetní období

150 00 Praha 5

22.9.2015 – 31.12.2015

IČ 04339746

zpracováno v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb.

Skutečnost v úč. období

sledovaném minulém

Označ.	TEXT	sledovaném	minulém
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0
	v tom: úroky z dluhových cenných papírů	0	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
	v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0	0
3	Výnosy z akcií a podílu	0	0
3a	výnosy z účastí s podstatným vlivem	0	0
3b	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	0	0
3c	výnosy z ostatních akcií a podílů	0	0
4	Výnosy z poplatků a provizí	0	0
5	Náklady na poplatky a provize	0	0
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	0	0
7	Ostatní provozní výnosy	0	0
8	Ostatní provozní náklady	0	0
9	Správní náklady	0	0
9a	náklady na zaměstnance	0	0
9aa	mzdy a platy	0	0
9ab	sociální a zdravotní pojištění	0	0
9b	ostatní správní náklady	0	0
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dl. hmotnému a nehmot. majetku	0	0
10a	rozpuštění rezerv k hmotnému majetku	0	0
10b	rozpuštění opravných položek k hmotnému majetku	0	0
10c	rozpuštění opravných položek k nehmot. majetku	0	0
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a oprav. položek k hmot. a nehmot. majetku	0	0
11a	odpisy hmotného majetku	0	0
11b	tvorba rezerv k hmotnému majetku	0	0
11c	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	0	0
11d	odpisy nehmotného majetku	0	0
11e	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	0	0
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0	0
12a	použití rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0
12b	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	0
12c	zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	0	0
13	Odpisy, tvorba a použití oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0
13a	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	0
13b	tvorba rezerv na záruky	0	0
13c	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z post.pohledávek	0	0
14	Rozpuštění oprav. položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
16	Rozpuštění ostatních rezerv	0	0



17	Tvorba a použití ostatních rezerv	0	0
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	0	0
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	0	0
20	Mimořádné výnosy	0	0
21	Mimořádné náklady	0	0
22	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	0
23	Daň z příjmů	0	0
		0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	0	0
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	0	0

Sestaveno dne:

4. 4. 2016

údaje v tis. CZK

Právní forma účetní jednotky:

akciová společnost

Předmět podnikání účetní jednotky:

činnost investičního fondu

Podpisový záznam:

kvalifikovaných investorů

Ing. Vít Vařeka



PŘEHLED PODROZVAHOVÝCH POLOŽEK

Podfond CARDUUS Opportunity
nám. 14. října 17, 150 00 Praha 5
IČ 04339746

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		2015	Min.období
Podrozvahová aktiva			
1	Poskytnuté přísliby a záruky	0	0
2	Poskytnuté zástavy	0	0
3	Pohledávky ze spotových operací	0	0
4	Pohledávky z pevných termínových operací	0	0
5	Pohledávky z opcí	0	0
6	Odepsané pohledávky	0	0
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování	0	0
Podrozvahová pasiva			
9	Přijaté přísliby a záruky	0	0
10	Přijaté zástavy a zajištění	0	0
11	Závazky ze spotových operací	0	0
12	Závazky z pevných termínových operací	0	0
13	Závazky z opcí	0	0
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0	0
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	0	0



PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

Podfond CARDUUS Opportunity
nám. 14. října 17, 150 00 Praha 5
IČ 04339746

tis. Kč	Základní Kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů/Výplata z fondů	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek 31. 12. 2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 22. 9. 2015	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	-
Podíly na zisku	-	-	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů/Výplata z fondů	-	-	-	-	-	-	-	-
Zvýšení zákl. kapitálu	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek 31. 12. 2015	-	-	-	-	-	-	-	-

Sestaveno dne:

Právní forma účetní jednotky:

Předmět podnikání účetní jednotky:

Podpisový záznam:

4. 4. 2016

akciová společnost
činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Ing. Vít Vařeka

údaje v tis. CZK




Příloha účetní závěrky Podfond CARDUUS Opportunity k 31. 12. 2015

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika

Údaje o osobě

Podfond CARDUUS Opportunity („Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČ 04339746 („Fond“)

Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen dne 31. října 2015 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu a byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 22. září 2015. Byl založen na dobu neurčitou.

Statut podfondu byl vydán dne 2. listopadu 2015

Údaje o cenných papírech fondu

- *Druh*

Akcie se zvláštními právy (investiční akcie Podfondu)

- *Forma*

- Listinný cenný papír na jméno

- *Jmenovitá hodnota*

Jedná se o kusové akcie, tj. akcie bez jmenovité hodnoty

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. listopadu 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 22. 09. 2015 do 31. 12. 2015.



2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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. 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,
- c) cenných papírů držených do splatnosti,
- d) dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování.

Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

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.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

C. Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté fondem do úschovy, správy, nebo k uložení jsou oceňovány reálnou hodnotou a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení“. Cenné papíry převzaté fondem za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v tržních cenách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“. V rozvaze jsou v pasivech účtovány závazky fondu vůči klientům zejména z titulu přijaté hotovosti určené ke koupi cenných papírů, hotovosti určené k vrácení klientovi atd.

D. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky určené k investování jsou při vzniku oceňovány reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady. Následně se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. Jestliže existuje objektivní důkaz o tom, že došlo ke ztrátě ze snížení hodnoty pohledávky, zohlední se tato ztráta formou tvorby opravné položky k pochybným a nedobytným částkám. Nedobytné pohledávky jsou odepisovány až po ukončení konkurzního řízení dlužníka. U krátkodobých pohledávek se jejich reálná hodnota blíží hodnotě účetní.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva, resp. pasiva a alokace úrokového výnosu, resp. nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy/výdaje (včetně všech přijatých nebo uhrazených poplatků, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové sazby, transakční náklady a další prémie nebo diskonty) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva/pasiva nebo případně po kratší dobu.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek určených k investování na základě předpokladu vymožení

- a) plně vymožitelné, se sníží o 0 %,
- b) zažalované, se sníží o 50 %,
- b) částečně vymožitelné, se sníží o 70 %,
- c) v insolvenční, se sníží o 80 %,
- d) nevymožitelné, se sníží o 100 %.

Pokud nelze jednotlivé pohledávky k investování rozčlenit, zpracuje se pro zjištění reálné hodnoty znalecký posudek.

Poskytnuté úvěry a zápůjčky jsou vykazovány v účetní zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky tak, aby zobrazili současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty.



E. 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.

F. Dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva

Dlouhodobý hmotný a nehmotný provozního charakteru je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti.

Neprovozní dlouhodobý majetek, zejména majetek jako investiční příležitost, je oceňován reálnou hodnotou platnou k rozvahovému dni

G. 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 vyhlášeném 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".

H. 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 investičních aktiv.

I. Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období a změny účetních metod se vykazují v rozvaze v položce 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.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané společností v roce 2015 nezměnily.



4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

Tis. Kč	2015	2014
Výnosy z úroků z úvěrů a vkladů	0	0
Náklady na úroky z úvěrů	0	0
Čistý úrokový výnos	0	0

Podfond neuplatnil ani neprominul úroky z prodlení.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Tis. Kč	2015	2014
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	0	0
Celkem	0	0

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Tis. Kč	2015	2014
Zisk (ztráta) z operací s cennými papíry	0	0
Zisk (ztráta) z devizových operací	0	0
Celkem	0	0

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Tis. Kč	2015	2014
Ostatní provozní výnosy	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Tis. Kč	2015	2014
Náklady na zaměstnance		
Mzdy a odměny zaměstnanců	0	0
z toho: mzdy členům statutárních orgánů a vedení	0	0
Sociální a zdravotní pojištění	0	0
	0	0
Ostatní správní náklady	0	0
z toho náklady na obhospodařování	0	0
náklady na odborného poradce	0	0
náklady na administraci	0	0
náklady na depozitáře	0	0
náklady na audit	0	0



náklady na právní a jiné poradenství	0	0
ostatní náklady	0	0
	0	0

Podfond neměl v období od 22. 9. 2015 do 31. 12. 2015 žádné zaměstnance. Portfolio manažer byl zaměstnancem investiční společnosti CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.

Odpisy pohledávek

V období od 22. 9. 2015 do 31. 12. 2015 nedošlo k odpisu nedobytných pohledávek.

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Tis. Kč	2015	22.9.2015
Zůstatky na běžných účtech	0	0
Zůstatky na technických účtech	0	0
Termínované vklady	0	0
Celkem	0	0

10. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Tis. Kč	2015	22.9.2015
Odběratelé	0	0
Zaměstnanci	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	0	0

11. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Tis. Kč	2015	22.9.2015
Akcie s rozhodujícím vlivem v ostatních subjektech	0	0
Ostatní podíly	0	0
Celkem	0	0

Podfond nevlastnil k 31. 12. 2015 akciový podíl na základním kapitálu jiné společnosti.

12. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Podfond dlouhodobý nehmotný majetek neeviduje.

13. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Podfond dlouhodobý hmotný majetek neeviduje



14. OSTATNÍ AKTIVA

Tis. Kč	2015	22.9.2015
Ostatní	0	0
Celkem	0	0

15. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Tis. Kč	2015	22.9.2015
Leasing automobilů	0	0
Ostatní (pojištění majetku, předplatné)	0	0
Celkem	0	0

16. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Tis. Kč	2015	22.9.2015
Úvěry	0	0
Celkem	0	0

17. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Tis. Kč	2015	22.9.2015
Přijaté zápůjčky včetně úroků	0	0
Celkem	0	0

18. OSTATNÍ PASIVA

Tis. Kč	2015	22.9.2015
Závazky z obchodních vztahů	0	0
Závazky ze srážek	0	0
Prodané opce	0	0
Závazky z vydání akcií	0	0
Ostatní závazky	0	0
Dohadné účty pasivní	0	0
Závazek ze splatné daně z příjmu právnických osob	0	0
Ostatní	0	0
Celkem	0	0

19. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Tis. Kč	2015	22.9.2015
Výdaje příštích období	0	0
Ostatní	0	0



Celkem

0

0

Podfond si není vědom žádných závazků ze soudních sporů.

20. REZERVY

Tis. Kč	2015	22.9.2015
Rezerva na DPPO	0	0
Ostatní	0	0
Celkem	0	0

21. VLASTNÍ KAPITÁL

Investiční akcie

0 tis. Kč

CELKEM

0 tis. Kč

22. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk / (neuhrazená	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy
Zůstatek k 22. září 2015	0	0	0	0
Vytvoření/snížení fondu	0	0	0	0
Podíly na zisku		0		0
Zůstatek k 31. prosinci 2015 před rozdělením VH za rok 2014	0	0	0	0

23. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

A. Splatná daň z příjmů

Tis. Kč	2015	2014
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	0	0
Daň z příjmů dopočet rok 2014	0	
Připočitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Základ daně	0	0
Odečet daňové ztráty	-	-
Další položky	-	-
Základ daně po odečtení daňové ztráty	0	0
Daň vypočtená	0	0



B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfond s přihlédnutím k zásadě opatrnosti neučtuje o odložené daňové pohledávce, společnosti nevznikl k 31. 12. 2015 odložený daňový závazek.

24. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Tis. Kč	2015	2014
Ostatní aktiva	0	0
Celkem	0	0

25. HODNOCENÍ RIZIK

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Podfond vystaven.

Riziko likvidity

Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	-	-	-	-
Poskytnuté zápůjčky	-	-	-	-	-	-
Akcie, podíl. listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	-	-
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Přijaté zápůjčky	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	-	-	-	-
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-



GAP	-	-	-	-	-	-
Kumulativní GAP	-	-	-	-	-	-

Úrokové riziko

Úroková citlivost majetku a dluhů Podfondu

Tis. Kč	Do 3 měs	Od 3 měs. do 1	Od 1 roku	Nad 5 let	Bez	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Pohledávky za bankami	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-
GAP	-	-	-	-	-	-
Kumulativní GAP	-	-	-	-	-	-

Podfond neměl v období od 22. 9. 2015 do 31. 12. 2015 žádná úrokově citlivá aktiva a pasiva.

Měnové riziko

Devizová pozice společnosti

Tis. Kč	EUR	USD	Ostatní	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2014					
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	-	-	-
Poskytnuté zápůjčky	-	-	-	-	-
Akcie, podíl. listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	-
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-



Přijaté zápůjčky	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	-	-	-
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	-	-	-	-	-

26. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Podfond neneviduje v období od 22.9.2015 do 31.12.2015 žádné vztahy se spřízněnými osobami.

27. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

V Praze 4. 4. 2016

Ing. Vít Vařeka, zástupce statutárního ředitele
CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.