



# Účetní závěrka k 31. 12. 2018

Účetní jednotka: Podfond CARDUUS Opportunity

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

NID: 8085332237

Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 22. 3. 2019

## ROZVAHA k 31. 12. 2018

| tis. Kč       |                                                | Poznámka | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---------------|------------------------------------------------|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| AKTIVA        |                                                |          | Brutto       | Korekce      | Netto        | Netto        |
| 3             | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4        | 10 347       | 0            | 10 347       | 48 398       |
|               | v tom: a) splatné na požádání                  |          | 10 347       | 0            | 10 347       | 48 398       |
| 4             | Pohledávky za nebankovními subjekty            | 5        | 20 136       | 0            | 20 136       | 0            |
|               | b) ostatní pohledávky                          |          | 20 136       | 0            | 20 136       | 0            |
| 5             | Dluhové cenné papíry                           | 6        | 26 209       | 0            | 26 209       | 26 259       |
|               | b) vydané ostatními osobami                    |          | 26 209       | 0            | 26 209       | 26 259       |
| 6             | Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 7        | 57 586       | 0            | 57 586       | 27 486       |
| 11            | Ostatní aktiva                                 | 8        | 280          | 0            | 280          | 231          |
| Aktiva celkem |                                                |          | 114 558      | 0            | 114 558      | 102 374      |

| tis. Kč              | Poznámka                                                     | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017   |                |
|----------------------|--------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>PASIVA</b>        |                                                              |              |                |                |
| 4                    | Ostatní pasiva                                               | 9            | 3 527          | 28 053         |
| 12                   | Kapitálové fondy                                             | 10           | 104 437        | 72 365         |
| 13                   | Oceňovací rozdíly                                            | 11           | 4 283          | -331           |
|                      | a) z majetku a závazků                                       |              | 4 283          | -331           |
| 14                   | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 12           | 2 287          | -94            |
| 15                   | Zisk nebo ztráta za účetní období                            | 12           | 24             | 2 381          |
| 16                   | Vlastní kapitál                                              |              | 111 031        | 74 321         |
| <b>Pasiva celkem</b> |                                                              |              | <b>114 558</b> | <b>102 374</b> |

## PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

| v tis. Kč           | Poznámka                                   | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |         |
|---------------------|--------------------------------------------|--------------|--------------|---------|
| Podrozvahová aktiva |                                            |              |              |         |
| 5                   | Pohledávky z pevných termínovaných operací | 20           | 57 741       | 25 775  |
| 8                   | Hodnoty předané k obhospodařování          | 19           | 114 558      | 102 374 |
| Podrozvahová pasiva |                                            |              |              |         |
| 10                  | Přijaté zástavy a zajištění                | 21           | 20 136       | 0       |
| 13                  | Závazky z pevných termínovaných operací    | 22           | 56 595       | 25 540  |



Účetní jednotka: Podfond CARDUUS Opportunity

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

NID: 8085332237

Předmět podnikání: činnost investičního fondu  
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 22. 3. 2019

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY od 1. 1.2018 do 31. 12.2018

| tis. Kč                                                                    | Poznámka  | 31. 12.2018   | 31. 12.2017   |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------|---------------|
| <b>1 Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>                                   | <b>13</b> | <b>3 173</b>  | <b>4 425</b>  |
| z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů                                |           | 2 250         | 2 292         |
| b) výnosy z úroků z ostatních aktiv                                        |           | 923           | 2 133         |
| <b>2 Náklady na úroky a podobné náklady</b>                                | <b>13</b> | <b>0</b>      | <b>-26</b>    |
| <b>5 Náklady na poplatky a provize</b>                                     | <b>14</b> | <b>-22</b>    | <b>-15</b>    |
| <b>6 Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>                             | <b>15</b> | <b>-229</b>   | <b>190</b>    |
| d) ostatní                                                                 |           | -229          | 190           |
| <b>7 Ostatní provozní výnosy</b>                                           | <b>16</b> | <b>3</b>      | <b>5</b>      |
| <b>9 Správní náklady</b>                                                   | <b>17</b> | <b>-2 900</b> | <b>-2 078</b> |
| b) ostatní správní náklady                                                 |           | -2 900        | -2 078        |
| <b>19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b> |           | <b>25</b>     | <b>2 501</b>  |
| <b>23 Daň z příjmů</b>                                                     | <b>18</b> | <b>-1</b>     | <b>-120</b>   |
| <b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>                     |           | <b>24</b>     | <b>2 381</b>  |

### PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU od 1. 1.2018 do 31. 12.2018

| v tis. Kč                          | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem         |
|------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|---------------|----------------|
| <b>Zůstatek k 1. 1.2017</b>        | <b>57 558</b>    | <b>0</b>         | <b>-251</b>       | <b>-94</b>    | <b>57 213</b>  |
| Vypořádání HV                      | 0                | -94              | 0                 | 94            | 0              |
| Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV | 0                | 0                | -80               | 0             | -80            |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0                | 0                | 0                 | 2 381         | 2 381          |
| Emise akcií                        | 14 807           | 0                | 0                 | 0             | 14 807         |
| <b>Zůstatek k 31. 12.2017</b>      | <b>72 365</b>    | <b>-94</b>       | <b>-331</b>       | <b>2 381</b>  | <b>74 321</b>  |
| <b>Zůstatek k 1. 1.2018</b>        | <b>72 365</b>    | <b>-94</b>       | <b>-331</b>       | <b>2 381</b>  | <b>74 321</b>  |
| Vypořádání HV                      |                  | 2 381            | 0                 | -2 381        | 0              |
| Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV | 0                | 0                | 4 614             | 0             | 4 614          |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0                | 0                | 0                 | 24            | 24             |
| Emise akcií                        | 33 106           | 0                | 0                 | 0             | 33 106         |
| Zpětný odkup investičních akcií    | -1 034           | 0                | 0                 | 0             | -1 034         |
| <b>Zůstatek k 31. 12.2018</b>      | <b>104 437</b>   | <b>2 287</b>     | <b>4 283</b>      | <b>24</b>     | <b>111 031</b> |





# Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2018

**Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:**

|               |                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| AMISTA IS     | AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00                                                                                                                                                        |
| CARDUUS IS    | CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s., IČO: 041 13 721, se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5                                                                                                                       |
| ČNB           | Česká národní banka                                                                                                                                                                                                                                       |
| Den ocenění   | Poslední den Účetního období                                                                                                                                                                                                                              |
| Fond          | CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 04339746, se sídlem 14. Října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20899 |
| Podfond       | Podfond CARDUUS Opportunity                                                                                                                                                                                                                               |
| Účetní období | období od 1. 1.2018 do 31. 12.2018                                                                                                                                                                                                                        |

**Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené právní předpisy následující význam:**

|                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dohoda FATCA            | Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s. |
| Zákon o auditorech      | zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                             |
| Zákon o daních z příjmů | zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                                                       |
| Zákon o účetnictví      | zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                                                            |
| ZISIF                   | zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                     |
| ZMSSD                   | zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                         |
| ZOK                     | zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                 |
| ZPKT                    | zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                                         |

## 1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v ust. § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

Identifikační údaje:

**DIČ:**

**CZ683757529**





Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se Zákonem o účetnictví a dalšími obecně závaznými právními předpisy 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.

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do účastí na právnických osobách a dalších aktiv. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Podfond byl vytvořen dne 31. 8. 2015 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen správní radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 22. 9. 2015. Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení této účetní závěrky samostatně za Podfond.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za Účetní období od 1. 1.2018 do 31. 12.2018.

## 2 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Podfondu 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 Podfond 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.

#### **Finanční deriváty a zajišťování**

Finanční deriváty, včetně měnových obchodů, jsou nejprve zachyceny v podrozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou, přičemž zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny v rozvaze v položce oceňovací rozdíly, pokud se jedná o zajišťovací derivát a ve výkazu zisku a ztráty v položce zisky a ztráty z finančních operací, pokud se jedná o spekulativní derivát.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Fondu tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

V rozvaze jsou všechny deriváty vykazovány spolu s ostatními spotovými operacemi v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní. V podrozvaze jsou spotové a pevné termínové operace vykázány zvlášť.

#### **C. Majetek jako Investiční příležitost**

Majetek jako Investiční příležitost v Podfondu představují majetkové účasti v obchodních korporacích. Prvotní ocenění investice je provedeno na základě pořizovacích nákladů, včetně transakčních nákladů. Majetkové účasti v obchodních korporacích jsou oceněny reálnou hodnotou. Reálná hodnota je stanovována minimálně jedenkrát ročně znaleckým posudkem, a to k poslednímu dni účetního období.

Osobou oprávněnou k ocenění majetku a dluhů na reálnou hodnotu je

- znalec v příslušném oboru jmenovaný pro tyto účely soudem,



- odhadce vlastníci živnostenský list nebo jiné podnikatelské oprávnění, opravňující jej k výkonu oceňování majetku a dluhů,

Ocenění je prováděno ve smyslu ZISIF a tím vyhovuje pojetí ceny obvyklé. Za cenu obvyklou lze považovat cenu tržní, tak jak je definována mezinárodními oceňovacími standardy. Tržní hodnota je odhadem finanční částky a je definována v souladu s Evropským sdružením odhadců TEGOVA (The European Group of Valuers) a s mezinárodním oceňovacím standardem, který zpracoval mezinárodní výbor pro standardy oceňování IVSC (International Valuation Standards Committee) jako „odhadovaná částka, za kterou by měly být majetky ke Dni ocenění směněny v transakci bez osobních vlivů mezi dobrovolně kupujícím a dobrovolně prodávajícím po patřičném průzkumu trhu, na němž účastníci jednají informovaně, rozvážně a bez nátlaku“.

Pro stanovení hodnoty majetkové účasti ve společnostech je použita kombinace následujících elementárních oceňovacích metod a přístupů:

- Metody výnosové
- Metoda porovnání
- Metody zjištění věcné hodnoty - majetkové
- Metoda účetní hodnoty
- Metoda likvidační
- Aplikace metod (porovnání několika oceňovacích metod).

#### D. Ostatní aktiva

Pohledávky vytvořené Podfondem 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.

#### E. 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 vymození

- 
- a) plně vymožitelné, se sníží o 0 %,
  - b) zažalované, se sníží o 50 %,
  - b) částečně vymožitelné, se sníží o 70 %,
  - c) v insolenci, 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 zobrazily současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty.

#### 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 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“.

#### 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 Podfondu vzniká odložená daň z titulu změny ocenění investičního majetku, která je účtována přes vlastní kapitál

#### 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

Podfond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 a provádí 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 ovládáním 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

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.

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

### 3 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

V průběhu Účetního období nebyly účtovány žádné změny účetních metod ani opravy minulých let. V Účetním období nedošlo ani ke změnám účetních metod.

### 4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

| tis. Kč                    | 31. 12. 2018  | 31. 12. 2017  |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Zůstatky na běžných účtech | 10 347        | 48 398        |
| <b>Celkem</b>              | <b>10 347</b> | <b>48 398</b> |

### 5 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

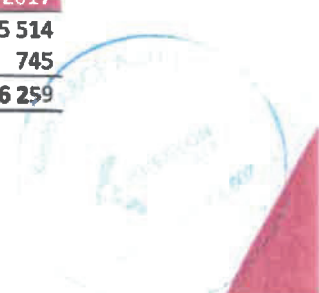
| tis. Kč       | 31. 12. 2018  | 31. 12. 2017 |
|---------------|---------------|--------------|
| Úvěry         | 20 136        | 0            |
| <b>Celkem</b> | <b>20 136</b> | <b>0</b>     |

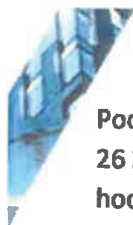
| Dlužník          | IČO        | Jistina v tis. Kč | Úroky v tis. Kč | Úroková sazba | Celkem v tis. Kč |
|------------------|------------|-------------------|-----------------|---------------|------------------|
| VDB Capital a.s. | 054 44 161 | 20 000            | 136             | 7,3% p.a.     | 20 136           |

Úvěr je zajištěn zástavním právem k podílu ve společnosti Prague Equestrian Club s.r.o., IČO 281 94 471 ve výši 100% podílu na základním kapitálu, a dále zástavním právem k nemovitostem, které jsou v majetku této společnosti.

### 6 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

| tis. Kč                             | 31. 12. 2018  | 31. 12. 2017  |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Dluhové cenné papíry realizovatelné | 25 459        | 25 514        |
| Alikvotní úrokový výnos (AÚV)       | 750           | 745           |
| <b>Čistá účetní hodnota</b>         | <b>26 209</b> | <b>26 259</b> |





Podfond ve svém portfoliu drží 10 kusů dluhopisů s názvem NITRA HOLDINGS v celkové reálné hodnotě 26 209 tis. Kč, naběhlý alikvotní úrokový výnos k těmto dluhopisům je ve výši 750 tis. Celková nominální hodnota dluhopisů je 1 000 000 EUR. Splatnost těchto dluhopisů je 31. 8. 2021.

## 7 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

| tis. Kč                                               | 31. 12. 2018  | 31. 12. 2017  |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly realizovatelné | 57 586        | 27 486        |
| <b>Čistá účetní hodnota</b>                           | <b>57 586</b> | <b>27 486</b> |

Jedná se o následující společnosti:

| Společnost                   | ISIN         | Počet akcií (ks) | Hodnota k 31. 12. 2018 v tis. Kč |
|------------------------------|--------------|------------------|----------------------------------|
| Meridon Funds Sicav p.l.c..  | CZ0005129502 | 1 000 000        | 32 010                           |
| Higher Ground Antillean Fund | MT7000023461 | 98 785           | 10 575                           |
| <b>Celkem</b>                |              |                  | <b>42 585</b>                    |
| Společnost                   | IČO          | Podíl            | Hodnota k 31. 12. 2018 v tis. Kč |
| VHS stavby a.s.              | 251 83 052   | 10%              | 15 001                           |

## 8 OSTATNÍ AKTIVA

| tis. Kč            | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--------------------|--------------|--------------|
| Ostatní pohledávky | 233          | 213          |
| Daňová pohledávka  | 47           | 18           |
| <b>Celkem</b>      | <b>280</b>   | <b>231</b>   |

Ostatní pohledávky tvoří oceňovací rozdíl ve výši 233 tis. Kč (213 tis. Kč v minulém účetním období) z přecenění pevných termínovaných operací. Daňová pohledávka ve výši 47 tis. Kč je záloha na daň z příjmu běžný rok.

## 9 OSTATNÍ PASIVA

| tis. Kč                 | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017  |
|-------------------------|--------------|---------------|
| Závazky                 | 35           | 0             |
| Ostatní závazky         | 2 500        | 27 486        |
| Dohad na daň z příjmů   | 0            | 120           |
| Odložený daňový závazek | 225          | 0             |
| Dohadné účty            | 767          | 447           |
| <b>Celkem</b>           | <b>3 527</b> | <b>28 053</b> |

Ostatní závazky představují závazky za úpis nových investičních akcií, které nebyly k rozvahovému dni vyemitovány. Dohadné účty zahrnují náklady na depozitáře, obhospodařování, audit, znalecké posudky a náklady spojené se správou a úschovou cenných papírů.

## 10 KAPITÁLOVÉ FONDY

|                                     | Počet vydaných akcií (v ks) | Kapitálový fond (v tis. Kč) |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2018            | 72 365                      | 72 365                      |
| Investiční akcie vydané             | 32 021                      | 33 106                      |
| Zpětný odkup investičních akcií     | -1 007                      | -1 034                      |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b> | <b>103 379</b>              | <b>104 437</b>              |



|                                        |                    |                     |                     |
|----------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| <b>K datu:</b>                         | <b>31. 12.2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> | <b>31. 12. 2016</b> |
| Fondový kapitál (Kč):                  | 111 031 161        | 74 320 793          | 57 212 714          |
| Počet vydaných investičních akcií (ks) | 103 379            | 72 365 ks           | 57 580              |
| Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):       | 1 074,0204         | 1 027,0268          | 993,6213            |

## 11 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

| tis. Kč                       | Dluhové cenné papíry | akcie        | Celkem       |
|-------------------------------|----------------------|--------------|--------------|
| <b>Zůstatek k 1. 1.2018</b>   | -25                  | -306         | -331         |
| Snížení                       | -241                 | 0            | -241         |
| Zvýšení                       | 0                    | 5 098        | 5 098        |
| Vliv odložené daně            | 12                   | -255         | -243         |
| <b>Zůstatek k 31. 12.2018</b> | <b>-254</b>          | <b>4 537</b> | <b>4 283</b> |

Oceňovací rozdíly se vztahují k akciím a dluhovým cenným papírům, které byly k 31. 12. 2018 přeceněny na reálnou hodnotu.

## 12 VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ

|                                  | Zisk/Ztráta  | Nerozdělený zisk/Neuhrazená ztráta z předchozích let |
|----------------------------------|--------------|------------------------------------------------------|
| <b>Zůstatek k 31. 12.2017</b>    | <b>2 381</b> | <b>-94</b>                                           |
| Zisk/Ztráta 2018                 | 24           |                                                      |
| Návrh rozdělení zisku roku 2017: |              |                                                      |
| Převod do nerozděleného zisku    | -2 381       | 2 381                                                |
| <b>Zůstatek k 31. 12.2018</b>    | <b>24</b>    | <b>2 287</b>                                         |

## 13 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

| tis. Kč                         | od 1.1.2018 do 31. 12.2018 | od 1.1.2017 do 31. 12.2017 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Výnosy z úroků</b>           | <b>3 173</b>               | <b>4 425</b>               |
| z vkladů                        | 51                         | 0                          |
| ze zápůjčky                     | 872                        | 2 133                      |
| z dluhových cenných papírů      | 2 250                      | 2 292                      |
| Náklady na úroky                | 0                          | -26                        |
| z vkladů (z debetních zůstatků) | 0                          | -26                        |
| <b>Čistý úrokový výnos</b>      | <b>3 173</b>               | <b>4 399</b>               |

V úrokových výnosech jsou vykázány úroky z poskytnutých zápůjček, úroky z termínovaného vkladu a pak úroky plynoucí z dluhových cenných papírů.

## 14 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| tis. Kč                              | od 1.1.2018 do 31. 12.2018 | od 1.1.2017 do 31. 12.2017 |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Náklady na poplatky a provize</b> | <b>-22</b>                 | <b>-15</b>                 |
| z operací s cennými papíry           | -19                        | -12                        |
| ostatní                              | -3                         | -3                         |
| <b>Celkem</b>                        | <b>-22</b>                 | <b>-15</b>                 |

## 15 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| tis. Kč                               | od 1.1.2018 do 31. 12.2018 | od 1.1.2017 do 31. 12.2017 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Zisk/(ztráta) z termínovaných operací | -210                       | 1 344                      |
| Kurzové rozdíly                       | -19                        | -1 154                     |
| <b>Celkem</b>                         | <b>-229</b>                | <b>190</b>                 |

## 16 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

| tis. Kč                         | od 1.1.2018 do 31. 12.2018 | od 1.1.2017 do 31. 12.2017 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Ostatní provozní výnosy</b>  | <b>3</b>                   | <b>5</b>                   |
| Ostatní výnosy                  | 3                          | 5                          |
| <b>Ostatní provozní náklady</b> | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |
| <b>Celkem</b>                   | <b>3</b>                   | <b>5</b>                   |

## 17 SPRÁVNÍ NÁKLADY

| tis. Kč                                   | od 1.1.2018 do 31. 12.2018 | od 1.1.2017 do 31. 12.2017 |
|-------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Náklady na obhospodařování a administraci | -2 246                     | -1 549                     |
| Náklady na depozitáře                     | -300                       | -290                       |
| Náklady na audit                          | -99                        | -50                        |
| Účetní a daňové poradenství               | -156                       | -185                       |
| Ostatní správní náklady                   | -99                        | -4                         |
| <b>Celkem</b>                             | <b>-2 900</b>              | <b>-2 078</b>              |

Náklady na účetnictví jsou ve výši 120 tis. Kč a náklady na daňové poradenství jsou v hodnotě 36 tis. Kč. Náklady na administraci fondu dosahují hodnoty 387 tis. Kč a na obhospodařování jsou ve výši 1 859 tis. Kč.

## 18 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

### A. Splatná daň z příjmů

| tis. Kč                                         | 31. 12.2018 | 31. 12.2017  |
|-------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | 25          | 2 501        |
| Výnosy nepodléhající zdanění                    | 0           | 0            |
| Daňově neodčitelné náklady                      | 0           | 0            |
| <b>Základ daně</b>                              | <b>25</b>   | <b>2 501</b> |
| Odečet daňové ztráty                            | 0           | -94          |
| <b>Základ daně po odečtení daňové ztráty</b>    | <b>25</b>   | <b>2 407</b> |
| <b>Daň vypočtená při použití platné sazby</b>   | <b>1</b>    | <b>120</b>   |

Splatná daň z příjmu k 31. 12.2018 představuje 1 tis. Kč.

### B. Odložený daňový dluh/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 dluh nebo pohledávka uplatněny. Společnost vykazuje k 31. 12. 2018 odložený daňový závazek ve výši 225 tis. Kč.

## 19 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

| v tis. Kč                         | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Hodnoty předané k obhospodařování | 114 558      | 102 374      |

Podfond předal k 31. 12. 2018 hodnoty k obhospodařování v celkové výši 114 558 tis. Kč.

## 20 POHLEDÁVKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

| v tis. Kč                                | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Pohledávky z pevných termínových operací | 57 741       | 25 775       |

Jedná se o pohledávku a současně i závazek z obchodu Devizový SWAP uzavřeného dne 29. 11. 2018 a splatného dne 29. 8. 2019 ve výši 39 408 tis. Kč a dále o pohledávku a současně i závazek z obchodu Devizový Forward uzavřeného dne 27. 12. 2018 a splatného dne 29. 8. 2019 ve výši 18 333 tis. Kč.

## 21 PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ

| v tis. Kč                   | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Přijaté zástavy a zajištění | 20 136       | 0            |

Jedná se o hodnotu úvěru poskytnutého společnosti VDB Capital a.s. ve výši 20 000 tis. a 136 tis. Kč úroků zajištěného zajišťovacím převodem práva k podílu na společnosti VDB Capital a.s., IČO 054 44 161 ve výši 100% podílu na základním kapitálu.

## 22 ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

| v tis. Kč                             | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Závazky z pevných termínových operací | 56 595       | 25 540       |

Jedná se o pohledávku a současně i závazek z obchodu Devizový SWAP uzavřeného dne 29. 11. 2018 a splatného dne 29. 8. 2019 a dále o pohledávku a současně i závazek z obchodu Devizový Forward uzavřeného dne 27. 12. 2018 a splatného dne 29. 8. 2019.

## 23 FINANČNÍ NÁSTROJE, VYHODNOCENÍ 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 rozříděna 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.

## 24 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nastaly tyto skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

S účinností k 1. 3. 2019 došlo ke změně Statutu Podfondu spočívající v/ve:

- Formálním zpřehlednění statutu, přidán přehled klíčových údajů o podfondu. Sjedení vzhledu statutu u všech podfondů.

S účinností k 3. 4. 2019 došlo ke změně Statutu Podfondu spočívající v/ve:

- Úprava odst. 4.3.1 týkající se souhrnného limitu.

V Praze dne 22. března 2019

CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.,  
zastoupený CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s., statutární ředitel  
Ing. Emil Štáva, pověřený zmocněnec

