

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření mimořádné účetní závěrky a ostatních informací ve výroční zprávě

**Patronus dvacátý pátý otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost,
a.s.**

k 30.9.2017

Auditovaná účetní jednotka:

Patronus dvacátý pátý otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8,

IČ (v rejstříku ČNB): 75160226

Auditor:

Ing. Jiří Pípal

evidenční číslo 2064 (č. oprávnění KA ČR)

Kralupská 66/23, Praha 6

Výtisk č.: 5

*Ing. Jiří Pípal, auditor, evidenční číslo 2064 (č. oprávnění KA ČR), IČ: 47108258
Kralupská 66/23, 161 00 Praha 6
Tel. +420 777 577 714 * e-mail: audit.pipal@email.cz * www.audit-pipal.cz*

Zpráva nezávislého auditora

obhospodařující investiční společnosti a podílníkům fondu

Patronus dvacátý pátý otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedl jsem audit přiložené mimořádné účetní závěrky fondu **Patronus dvacátý pátý otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.** („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30.9.2017, výkazu zisku a ztráty za účetní období od 30.4.2017 do 30.9.2017, přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 30.4.2017 do 30.9.2017 a přehledu o peněžních tocích za účetní období od 30.4.2017 do 30.9.2017 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle mého názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu **Patronus dvacátý pátý otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.** k 30.9.2017 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za účetní období od 30.4.2017 do 30.9.2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsem provedl v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky (KA ČR) pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Moje odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsem na Fondu i obhospodařující investiční společnosti nezávislý a splnil jsem i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domnívám se, že důkazní informace, které jsem shromáždil, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření mého výroku.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňuji na skutečnost uvedenou v bodech 1 a 5 přílohy účetní závěrky. Účetní závěrka byla sestavena jako mimořádná, z důvodu plánované přeměny rozdělením odštěpením sloučením s rozhodným dnem 1.10.2017. Právní účinky přeměny nastanou zápisem do obchodního rejstříku. Účetní závěrka pozbude platnosti, pokud se přeměna neuskuteční a zápis do veřejného rejstříku nebude proveden. Toto upozornění nepředstavuje výhradu.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Můj výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí mých povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s mými znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzuji, zda ostatní informace byly ve všech významných

Ing. Jiří Pípal, auditor, evidenční číslo 2064 (č. oprávnění KA ČR), IČ: 47108258

Kralupská 66/23, 161 00 Praha 6

Tel. +420 777 577 714 * e-mail: audit.pipal@email.cz * www.audit-pipal.cz

(materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážu posoudit, uvádím, že

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

Dále jsem povinen uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsem dospěl při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsem v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistil.

Odpovědnost obhospodařující investiční společnosti za účetní závěrku Fondu

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

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo obhospodařující investiční společnosti povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo obhospodařující investiční společnosti plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abych na jejich základě mohl vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalím významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol představenstvem obhospodařující investiční společnosti.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abych mohl navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abych mohl vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo obhospodařující investiční společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Fondu představenstvem obhospodařující investiční společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojde k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je mojí povinností upozornit v mojí zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Moje závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsem získal do data mojí zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Mojí povinností je informovat představenstvo obhospodařující investiční společnosti mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsem v jeho průběhu učinil, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 22. prosince 2017



Ing. Jiří Pípal

auditor, evidenční číslo 2064 (č. oprávnění KAČR)

Kralupská 66/23, Praha 6



Ing. Jiří Pípal, auditor, evidenční číslo 2064 (č. oprávnění KA ČR), IČ: 47108258

Kralupská 66/23, 161 00 Praha 6

Tel. +420 777 577 714 * e-mail: audit.pipal@email.cz * www.audit-pipal.cz



Výroční zpráva 2017

Patronus dvacátý pátý otevřený podílový fond,
AMISTA investiční společnost, a.s.





OBSAH

Zpráva statutárního orgánu obhospodařovatele o podnikatelské činnosti podílového fondu a o stavu jeho majetku	1
Profil Fondu.....	2
Účetní závěrka.....	5



Zpráva statutárního orgánu obhospodařovatele o podnikatelské činnosti podílového fondu a o stavu jeho majetku

ČINNOST FONDU V ROCE 2017

Vzhledem k tomu, že Patronus dvacátý pátý otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) vznikl v dubnu roku 2017, jeho aktivity se během sledovaného období soustředily do činností spojených se založením fondu.

HOSPODAŘENÍ FONDU

Mimořádná účetní závěrka sestavená za období od 30. 4. 2017 do 30. 9. 2017 („dále jen účetní období“), včetně přílohy účetní závěrky, která je nedílnou součástí této Výroční zprávy byla sestavena na základě účetnictví s cílem srozumitelně podávat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace účetní jednotky. Výroční zpráva uceleně, vyváženě a komplexně informuje o vývoji výkonnosti, činnosti a stávajícím hospodářském postavení fondu tak, aby na jejím základě byli její uživatelé schopni činit ekonomická rozhodnutí.

Výroční zpráva i účetní závěrka v ní obsažená pozbydou platnosti, pokud se neuskuteční přeměna sloučením s rozhodným dnem 1.10.2017 (dále bod 14. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI).

Za sledované období nevygeneroval fond žádný hospodářský výsledek.

STAV MAJETKU

AKTIVA

Fond neevidoval žádná aktiva k 30.9.2017.

PASIVA

Fond neevidoval žádná pasiva k 30.9.2017.

VÝHLED PRO ZBÝVAJÍCÍ ČÁST ROKU 2017

Ve čtvrtém kvartálu 2017 hodlá Fond nadále započít realizovat své aktivity v souladu se schváleným plánem a statutem Fondu.

V Brně dne 22.12. 2017

.....
Patronus dvacátý pátý otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.
Ing. Ondřej Horák, předseda představenstva

Profil Fondu

Patronus dvacátý pátý otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“).

Účetním obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí období od 30. dubna do 30. září 2017

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

Název: Patronus dvacátý pátý otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s..

Sídlo:

Ulice: Pobřežní 620/3

Obec: Praha 8

PSČ: 186 00

Vznik:

Fond byl vytvořen dne 26.4.2017 rozhodnutím Investiční společnosti, která zároveň vypracovala jeho statut.

K datu 30.4.2017 byl Fond zapsán do seznamu podílových fondů vedených ČNB dle § 597 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Rozhodnutí bylo vydáno dne 2.5.2017.

Vydávání podílových listů nebylo k datu sestavení účetní závěrky zahájeno.

Identifikační údaje:

KIČ: 75160226

DIČ: CZ684199840

Podílové listy:

Počet: 0 ks

Podoba: -

Čistý obchodní majetek: 0 Kč

2. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA FOND

V účetním období obhospodařovala a administrovala Fond tato investiční společnost:

AMISTA investiční společnost, a.s.

IČO 27437558

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

AMISTA investiční společnost, a.s. (dále také jen „AMISTA“) vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19.9.2006, jež nabylo právní moci dne 20.9.2006.

Investiční společnost se na základě ust. § 642 odst. 3 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále také jen „Zákon“) považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo

zahraničních investičních fondů dle § 11 odst. 1 písm. b) Zákona ve spojení s § 38 odst. 1 Zákona, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

Investiční společnost vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jeden podílový list vydávaný Fondem, zajištění vydávání a odkupování podílových listů a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Portfolio manažer **Ing. Radek Hub**
narozen: 1984
vzdělání: Univerzita Hradec Králové, Informační management

Ing. Radek Hub je zaměstnán ve společnosti AMISTA investiční společnost, a. s., na pozici portfolio manažera od 15. 3. 2016. Před příchodem do AMISTA investiční společnosti, a. s., pracoval pět let na pozici privátního bankéře ve společnosti Sberbank CZ, a.s. mající ve správě top affluent klientelu se zaměřením primárně na investiční poradenství, oblast kapitálového trhu a financování. Předtím sbíral praktické zkušenosti mimo jiné v České spořitelně, a.s. na pozici investiční specialista pro affluent klientelu a u obchodníka s cennými papíry společnosti BH Securities, a.s.

3. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

Obchodní název: **Česká spořitelna, a.s.**
Sídlo: Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4
IČO: 45 24 47 82

Česká spořitelna, a.s. vykonává pro Fond depozitáře od 16. 10. 2017.

4. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

V účetním období pro Fond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby.

5. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÁ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO NEBO TOUTO OSOBOU JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % MAJETKU FONDU

Depozitář nepověřil v účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Fondu.

6. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM

Fond nevyplatil v účetním období obhospodařovateli žádné úplaty, ani odměny za zhodnocení kapitálu.

7. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL FONDU

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v účetním období vyplaceny.

8. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU FONDU

Fond neevidoval k 30.9.2017 žádný majetek.

9. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvíjel v účetním období žádné aktivity v této oblasti.

10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAZÍCH

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

V účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

11. INFORMACE O ORGANIZAČNÍCH SLOŽKÁCH V ZAHRANIČÍ

Podílový fond není obchodní korporací a nemůže vytvářet organizační složku.

12. FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU

K datu:	30. 9. 2017
Fondový kapitál (Kč):	0,-
Počet vydaných podílových listů (ks):	0
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	n/a

Graf z důvodu nulových hodnot není uveden.

13. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU FONDU

V průběhu účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám statutu Fondu.

14. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Dne 14. 12. 2017 se obhospodařovatel Fondu rozhodl o záměru uskutečnit přeměnu rozdělením odštěpením sloučením s fondem IMPERA ŽSD, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., a to v souladu s ustanovením § 243 odst. 1 písm. b) bod 2. zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev (ve znění pozdějších předpisů). Rozhodný den má být stanoven na 1.10.2017. Právní účinky přeměny nastanou zápisem do obchodního rejstříku.

15. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ ČI PODÍLOVÝCH LISTŮ

Fond ve sledovaném období nevlastnil žádné vlastní podíly.

Účetní závěrka

Účetní jednotka:

Patronus dvacátý pátý otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

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

Předmět podnikání: činnost podílového fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 22.12. 2017

ROZVAHA k 30. 9. 2017 (tis. Kč)

Označ.	AKTIVA	30.9.2017
1	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	0
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	0
2a	vydané vládními institucemi	0
2b	ostatní	0
3	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	0
3a	splatné na požádání	0
3b	ostatní pohledávky	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	0
4a	splatné na požádání	0
4b	ostatní pohledávky	0
5	Dluhové cenné papíry	0
5a	vydané vládními institucemi	0
5b	ostatních subjektů	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0
7	Účasti s podstatným vlivem	0
7a	v bankách	0
7b	v ostatních subjektech	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	0
8a	v bankách	0
8b	v ostatních subjektech	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	0
9a	zřizovací výdaje	0
9b	goodwill	0
9c	ostatní	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	0
10a	pozemky a budovy pro provozní činnost	0
10b	Ostatní	0
11	Ostatní aktiva	0
12	Pohledávky z upsaného základ. kapitálu	0
13	Náklady a příjmy příštích období	0
	AKTIVA CELKEM	0

Označ.	PASIVA	30.9.2017
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0
1a	splatné na požádání	0
1b	ostatní závazky	0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	0
2a	splatné na požádání	0
	v tom: úsporné	0
2b	ostatní závazky	0
2ba	v tom: 2ba) úsporné se splatností	0
2bb	úsporné s výpovědní lhůtou	0
2bc	termínové se splatností	0
2bd	termínové s výpovědní lhůtou	0
3	Závazky z dluhových cenných papírů	0
3a	emitované dluhové cenné papíry	0
3b	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0
4	Ostatní pasiva	0
5	Výnosy a výdaje příštích období	0
6	Rezervy	0
6a	rezervy na důchody a podobné závazky	0
6b	na daně	0
6c	Ostatní	0
7	Podřízené závazky	0
8	Základní kapitál	0
8a	v tom: splacený základní kapitál	0
		0
9	Emisní ážio	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
10a	povinné rezervní fondy	0
10b	rezervní fondy k vlastním akciím	0
10c	ostatní rezervní fondy	0
10d	ostatní fondy ze zisku	0
10e	v tom: Rizikový fond	0
11	Rezervní fond na nové ocenění	0
12	Kapitálové fondy	0
13	Oceňovací rozdíly	0
13a	z majetku a závazku	0
13b	ze zajišťovacích derivátů	0
13c	z přepočtu účastí	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	0
16	Vlastní kapitál	0
	PASIVA CELKEM	0

Účetní jednotka:

Patronus dvacátý pátý otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

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

Předmět podnikání: činnost podílového fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 22.12. 2017

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		30.9.2017
Podrozvahová aktiva		
1	Poskytnuté přísliby a záruky	0
2	Poskytnuté zástavy	0
3	Pohledávky ze spotových operací	0
4	Pohledávky z pevných termínových operací	0
5	Pohledávky z opcí	0
6	Odepsané pohledávky	0
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování	0
Podrozvahová pasiva		
9	Přijaté přísliby a záruky	0
10	Přijaté zástavy a zajištění	0
11	Závazky ze spotových operací	0
12	Závazky z pevných termínových operací	0
13	Závazky z opcí	0
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	0

Účetní jednotka:

Patronus dvacátý pátý otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

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

Předmět podnikání: činnost podílového fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 22. 12. 2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 30. 4. 2017 – 30. 9. 2017
(tis. Kč)

Označ.	TEXT	2017
1	Výnosy z úroku a podobné výnosy	0
	v tom: úroky z dluhových cenných papírů	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady	0
	v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0
3	Výnosy z akcií a podílu	0
3a	výnosy z účastí s podstatným vlivem	0
3b	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	0
3c	výnosy z ostatních akcií a podílu	0
4	Výnosy z poplatků a provizí	0
5	Náklady na poplatky a provize	0
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	0
7	Ostatní provozní výnosy	0
8	Ostatní provozní náklady	0
9	Správní náklady	0
9a	náklady na zaměstnance	0
9aa	mzdy a platy	0
9ab	sociální a zdravotní pojištění	0
9b	ostatní správní náklady	0
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dl. hmotnému a nehmot. majetku	0
10a	rozpuštění rezerv k hmotnému majetku	0
10b	rozpuštění opravných položek k hmotnému majetku	0
10c	rozpuštění opravných položek k nehmot. majetku	0
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a oprav. položek k hmot. a nehmot. majetku	0
11a	odpisy hmotného majetku	0
11b	tvorba rezerv k hmotnému majetku	0
11c	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	0
11d	odpisy nehmotného majetku	0
11e	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	0
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0
12a	použití rezerv k pohledávkám a zárukám	0
12b	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0
12c	zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	0
13	Odpisy, tvorba a použití oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0
13a	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0
13b	tvorba rezerv na záruky	0
13c	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z post.pohledávek	0
14	Rozpuštění oprav. položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
16	Tvorba a rozpuštění ostatních rezerv	0
17	Tvorba a použití ostatních opravných položek	0
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	0
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	0
20	Mimořádné výnosy	0
21	Mimořádné náklady	0
22	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0
23	Daň z příjmů	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	0
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	0

Účetní jednotka:

Patronus dvacátý pátý otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.

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

Předmět podnikání: činnost podílového fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 22.12. 2017

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

Za období 30. 4. 2017 – 30. 9. 2017

(tis. Kč)

Tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 30.4.2017	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	0	0
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek 30.9.2017	0	0	0	0	0	0	0	0

Účetní jednotka:

Patronus dvacátý pátý otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s..

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

Předmět podnikání: činnost podílového fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 22. 12. 2017

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
30. 4. 2017 –30. 9. 2017

tis. Kč	30. 4. 2017 –30. 9. 2017
Peněžní tok z provozních činností	
Výsledek hospodaření před zdaněním	0
Úpravy o nepeněžní operace:	
Daňový náklad	0
Odpisy	0
Tvorba (rozpuštění) rezerv	0
Tvorba (rozpuštění) opravných položek	0
Ztráta (zisk) z přecenění investičního majetku	0
Ztráta (zisk) z prodeje investičního majetku	0
Výnosy z dividend a podílů na zisku	0
Úrokové výnosy	0
Úrokové náklady	0
Součet o úpravy nepeněžních operací	0
Úpravy o změny pracovního kapitálu:	
(Zvýšení) snížení obchodních a jiných pohledávek	0
(Zvýšení) snížení zásob	0
Zvýšení (snížení) obchodních a jiných závazků	0
Zvýšení (snížení) výnosů příštích období	0
Součet úprav pracovního kapitálu a nepeněžních operací	0
Zaplacené daně ze zisku	0
Čisté peníze z provozních činností	0
Peněžní tok z investičních činností	
Výdaj spojený s pořízením finančních investic	0
Výdaje spojené s pořízením nehmotného a hmotného majetku	0
Příjmy z prodeje nehmotného a hmotného majetku	0
Poskytnuté zápůjčky a úvěry	0
Přijaté dividendy a podíly na zisku	0
Přijaté úroky	0
Čisté peníze použité v investičních činnostech	0
Peněžní tok z financování	
Příjem z emise akcií	0
Další vklady peněžních prostředků a ekvivalentů společníků a akcionářů	0
Vyplacené podíly na zisku, dividendy	0
Emise vlastních dluhopisů	0
Přijaté zápůjčky a úvěry	0
Placené úroky	0
Čisté peníze použité ve financování	0
Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů	0
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	0
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	0
Dopady kurzových rozdílů na peníze a peněžní ekvivalenty	0
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	0

Příloha účetní závěrky k 30. 9. 2017

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

Patronus dvacátý pátý otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s..

Sídlo:

Ulice: Pobřežní 620/3

Obec: Praha 8

PSČ: 186 00

Identifikační údaje:

KIČ: 75160226

DIČ: CZ684199840

V účetním období obhospodařovala a administrovala Fond tato investiční společnost:

AMISTA investiční společnost, a.s.

IČO 27437558

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

AMISTA investiční společnost, a.s. (dále také jen „AMISTA“) vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19.9.2006, jež nabylo právní moci dne 20.9.2006.

Předmět podnikání Fondu

Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve formě otevřeného podílového fondu, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků nebo peněží ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů (osob uvedených v § 272 Zákona), které jsou následně investovány především do aktiv nemovitostní povahy, tj. je investičním fondem splňujícím výjimku uvedenou v ust. § 93 odst. 4 písm. a) nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

Činnost je vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2017/061406/CNB/570 ze dne 2.5.2017.

Podílové listy Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím investování především do aktiv nemovité povahy, ať již mají formu věcí nemovitých, akcií, podílů resp. jiných forem účastí na nemovitostních a obchodních společnostech, movitých věcí a jejich souborů a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond se řídí svým statutem.

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 30.4.2017 do 30.9.2017, byla sestavena jako mimořádná z důvodu plánované přeměny s rozhodným datem 1.10.2017. Účetní závěrka pozbyde platnosti, pokud se přeměna sloučením neuskuteční (dále bod 5. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY přílohy účetní závěrky).

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 současně 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.

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.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí rozvahy, spekulativní účetnictví není využíváno.

C. Majetek jako Investiční příležitost

Majetek jako Investiční příležitost jsou především nemovitosti držené společností s cílem dlouhodobého kapitálového zhodnocení.

Prvotní ocenění investice je na základě pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. Pro ocenění k datu účetní závěrky je zvolena metoda stanovení reálné hodnoty, tj. investice je v rozvaze vykázána v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty v době mezi jednotlivými rozvahami jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu.

Fond investuje do nemovitostí následujícího typu:

- Pozemek za účelem dlouhodobého kapitálového zhodnocení
- Pozemek držený za účelem zatím neurčeného použití v budoucnosti
- Budova vlastněná účetní jednotkou a pronajatá dále na základě jednoho nebo více operativních leasingů
- Budova, která je neobsazená, ale držená za účelem pronajmutí na jeden nebo více operativních leasingů

Investice do nemovitosti se vykazuje jako aktivum tehdy, pokud:

- Je pravděpodobné, že účetní jednotka získá budoucí ekonomické užitky spojené s investicí do nemovitosti
- Náklady spojené s pořízením investice do nemovitosti jsou spolehlivě ocenitelné

Počáteční ocenění

Investice se prvotně ocení na úrovni svých pořizovacích nákladů. Do počátečního ocenění se zahrnou i vedlejší náklady spojené s pořízením.

Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- K rozvahovému dni
- Z důvodu trvalého snížení hodnoty

Oceňování je řešeno § 68a), vyhlášky 501/2002 Sb., který stanoví **Oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku.**

(1) Investiční společnosti za jimi obhospodařované podílové Fondy, Investiční Fondy a penzijní Fondy oceňují neprovozní dlouhodobý hmotný majetek reálnou hodnotou podle zvláštního právního předpisu. Změny ocenění tohoto majetku se evidují v příslušné položce pasiv. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

(2) V případě, že dojde k trvalému snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku, vykáže se toto snížení hodnoty v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

Reálná hodnota investic do nemovitostí je primárně stanovena porovnávací metodou, kdy se vychází z cen nemovitostí, které byly v období od posledního stanovení reálné hodnoty v dané lokalitě prodány a jejichž významné charakteristiky jsou srovnatelné s nemovitostí, jejíž hodnota se stanoví. Charakteristiky významné pro ocenění dané nemovitosti a vymezení lokality se stanoví v souladu se standardy pro oceňování a se souhlasem depozitáře.

Pokud není možné provést porovnání s nemovitostmi se srovnatelnými charakteristikami, vychází se při ocenění

- z cen prodávaných nemovitostí v odlišných lokalitách a s odlišnými charakteristikami, upravených tak, aby zohledňovaly veškeré tyto odlišnosti;
- z odhadu diskontovaných peněžních toků (výnosová metoda) založeného na spolehlivém odhadu budoucích peněžních toků, doložený podmínkami všech existujících nájemních a jiných smluv a (pokud je to možné) externími doklady, jako jsou například běžné tržní nájem z obdobných nemovitostí ve stejné lokalitě a stejném stavu, a při použití diskontních sazeb, které odrážejí běžné tržní odhady nejistot ve výši a načasování peněžních toků.

Fond pro určení reálné hodnoty nemovitostí využívá znalecké posudky, v nichž je ocenění stanoveno na základě výše popsaných principů.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty nemovitosti podle výše uvedeného odstavce se reálná hodnota stanoví jako pořizovací cena nemovitosti.

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

Majetkovou účastí s rozhodujícím vlivem je investice v dceřiné společnosti, kdy Fond přímo nebo nepřímo vlastní více než 50 % hlasovacích práv nebo je schopna vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem. Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny reálnou hodnotou. Ocenění je prováděno ve smyslu zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a tím vyhovuje pojetí ceny obvyklé. Za cenu obvyklou lze považovat cenu tržní, tak jak je definována mezinárodními oceňovacími standardy. 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 k datu 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 s rozhodujícím vlivem je použita kombinace následujících elementárních oceňovacích metod a přístupů:

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

D. Ostatní aktiva

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

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

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

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 očekávané 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 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 vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

G. Zdanění

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

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

H. Tvorba rezerv

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

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

I. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- a) strana
 - i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládnutím 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 jednatel patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednatel.

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

3. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍM VÝKAZŮM

Za sledované období Fond neevidoval žádné transakce v účetnictví, proto komentáře k položkám výkazů nejsou uvedeny.

4. FINANČNÍ NÁSTROJE, VYHODNOCENÍ 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 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 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.

5. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 14. 12. 2017 se obhospodařovatel Fondu rozhodl o záměru uskutečnit přeměnu rozdělením odštěpením sloučením s fondem IMPERA ŽSD, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., a to v souladu s ustanovením § 243 odst. 1 písm. b) bod 2. zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev (ve znění pozdějších předpisů). Rozhodný den má být stanoven na 1.10.2017. Právní účinky přeměny nastanou zápisem do obchodního rejstříku.

Tato účetní závěrka byla schválena a vydána ke zveřejnění dne 22. prosince 2017.



Patronus dvacátý pátý otevřený podílový fond, AMISTA investiční společnost, a.s.
Ing. Ondřej Horák, předseda představenstva