

Zpráva nezávislého auditora

o ověření řádné účetní závěrky k 31. 12. 2016
společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond
s proměnným základním kapitálem, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

akcionářům společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond
s proměnným základním kapitálem, a.s., se sídlem v Praze 5,
náměstí 14. října 642/17, IČ 043 39 746

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále také jen Společnost), sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2016, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 a přílohy, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. 12. 2016, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše 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 jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

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 naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární ředitel Společnosti.

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich 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 našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (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 způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, 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 jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního ředitele, správní rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Statutární ředitel Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky 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 statutární ředitel Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární ředitel plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá správní rada a výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš 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 vzniknout 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 naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší 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, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme 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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol statutárním ředitelem.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární ředitel Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky statutárním ředitelem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- 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.

Naší povinností je informovat statutárního ředitele, správní radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Brně dne 13. 4. 2017

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

Ptašínského 4, 602 00 Brno

oprávnění KAČR č. 007

Ing. Libor Cabicar, jednatel společnosti



Odpovědný statutární auditor:

Ing. Leoš Kozohorský

oprávnění KAČR č. 1276



Přílohy:

Výroční zpráva obsahující účetní závěrku skládající se z:

- Rozvahy
- Výkazu zisku a ztráty
- Přehledu o změnách vlastního kapitálu
- Přílohy





Výroční zpráva 2016

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





OBSAH

Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti investičního fondu a o stavu jeho majetku	2
Profil Fondu.....	4
Účetní závěrka k 31. 12. 2016	10
Zpráva o vztazích.....	20






Čestné prohlášení

Tato výroční zpráva, při vynaložení veškeré přiměřené péče, podle našeho nejlepšího vědomí podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále také „Fond“) za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Emitenta.

V Praze dne 13. dubna 2017



CARDUUS Fund Management, investiční fond
s proměnným základním kapitálem, a.s., zastoupený
CARDUUS Asset Management, investiční společnost,
a.s., Ing. Emil Štáva, zástupce statutárního ředitele



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

ČINNOST FONDU V ROCE 2016

Fond je nesamosprávným fondem ve smyslu § 8 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, jehož statutárním orgánem je CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. Investiční společnost ve sledovaném období vykonávala činnost statutárního orgánu Fondu, zajišťovala jeho řízení a plnila veškeré povinnosti, které jí ukládají obecně závazné právní předpisy, stanovy, popř. vnitřní předpisy.

Fond je akciovou společností s proměnným základním kapitálem, která vyčlenila veškerou investiční činnost do podfondu. Tímto podfondem je Podfond CARDUUS Opportunity (dále jen „Podfond“). Činnost spočívající ve správě majetku Fondu směřovala k majetku vyčleněnému k investicím v Podfondu.

Fond nemá s výjimkou peněz umístěných na běžném účtu, tj. složený základní kapitál, žádné prostředky. Fond slouží pouze jako nástroj pro vytvoření Podfondu.

Cílem Fondu bylo v roce 2016 zhodnocení svěřených prostředků v majetku Podfondu, v čemž hodlá Fond pokračovat i v roce 2017.

HOSPODAŘENÍ FONDU

Řádná účetní závěrka sestavená za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 (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.

Hospodaření Fondu skončilo v roce 2016 s účetní ztrátou ve výši 126 tis. Kč. Ztráta je tvořena především správními náklady.

STAV MAJETKU

Majetek se ve své výši a struktuře oproti minulému období téměř nezměnil. Výsledky hospodaření společnosti jsou ověřeny českou auditorskou společností Kreston A&CE Audit, s.r.o. číslo oprávnění KAČR 007. Oproti minulému roku nedošlo ve struktuře majetku a dluhům k výrazným změnám.

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2016 aktiva v celkové výši 2 213 tis. Kč. Ta jsou tvořena vklady na bankovních účtech ve výši 15 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 1 973 tis. Kč a ostatními aktivy v hodnotě 225 tis. Kč, které jsou tvořeny zejména přefakturací nákladů na Podfond.

PASIVA

Celková pasiva Fondu ve výši 2 213 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem ve výši 1 889 tis. Kč a ostatními pasivy v hodnotě 324 tis. Kč, které jsou tvořeny zejména závazky vůči dodavatelům.



VÝHLED PRO ROK 2017

Investiční činnost v roce 2017 bude probíhat zejména na úrovni Podfondu CARDUUS Opportunity v souladu s investiční strategií, která je uvedena ve statutu Podfondu.

V Praze dne 13. 4. 2017



CARDUUS Fund Management, investiční fond
s proměnným základním kapitálem, a.s., zastoupený
CARDUUS Asset Management, investiční společnost,
a.s., Ing. Emil Šťáva, zástupce statutárního ředitele

Profil Fondu

Účetním obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016.

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

Název:

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

Sídlo:

Ulice: náměstí 14. října 642/17

Obec: Praha 5 – Smíchov

PSČ: 150 00

Charakteristika Fondu

Fond je oprávněn vytvářet podfondy, každý z vytvořených podfondů má vlastní investiční strategii, která je uvedena v samostatném statutu takového vytvořeného podfondu. V roce 2015 Fond vytvořil jediný podfond s názvem Podfond CARDUUS Oportunity, který má samostatnou výroční zprávu.

Vznik:

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

Identifikační údaje:

IČO: 043 39 746

DIČ: CZ04339746

Bankovní spojení: 6532112/0800

Základní zapisovaný kapitál:

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

Akcíe:

Akcíe: 20 ks kusových zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě

Čistý obchodní majetek: 1 889 tis. Kč

Orgány společnosti:

STATUTÁRNÍ ŘEDITEL

Statutární ředitel:

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.

(od 26. 8. 2015)

IČO 041 13 721

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

Zastoupení právnické osoby:

Ing. Emil Štáva

narozen 9. prosince 1966

Dubnická 477/22, Velká Chuchle, 159 00 Praha 5

Statutární ředitel je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond. Statutární ředitel se řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy, stanovami a statutem Fondu. Statutární ředitel disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí České národní banky o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Zmocněnec statutárního ředitele disponuje předchozím souhlasem České národní banky k výkonu své funkce.

SPRÁVNÍ RADA

Předseda správní rady:	Mgr. Pavel Bodlák narozen 15. září 1967 Peroutkova 1762/23, Smíchov, 150 00 Praha 5	(od 26. 8. 2015)
Člen správní rady:	Ing. Emil Šťáva narozen 9. prosince 1966 Dubnická 477/22, Velká Chuchle, 159 00 Praha 5	(od 26. 8. 2015)
Člen správní rady:	Pierre Bose narozen 1. března 1978 8044 Curych, Hofstrasse 128, Švýcarská konfederace	(od 27. 5. 2016)

Správní rada určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu a dohlíží na jeho řádný výkon, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti správní rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady, nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti statutárního ředitele či jiného orgánu Fondu. Správní rada se skládá ze 3 (slovy: tři) členů, volených valnou hromadou.

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

2.1. Změny skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku

V průběhu účetního období byla zapsána v obchodním rejstříku tato změna:

Zastoupení právnické osoby:

Ing Vít Vařeka (vymazáno dne 27. května 2016)
Ing. Emil Šťáva (zapsáno dne 27. května 2016)

Člen správní rady

Ing. Vít Vařeka (vymazáno dne 27. května 2016)
Pierre Bose (zapsáno dne 27. května 2016)

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

3.1. Údaje o obhospodařovateli fondu

CARDUUS Asset Management, investiční společnosti, a.s.
IČO: 041 13 721
Sídlo: náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5

Obchodní společnost CARDUUS Asset Management, investiční společnosti, a.s. (dále také jako „Obhospodařovatel Fondu“) vykonávala v účetním období pro Fond činnosti dle bodu 2. Statutu Fondu.

3.2. Údaje o administrátorovi fondu

AMISTA investiční společnost, a.s.
IČO: 274 37 558
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

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 jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností souvisejících 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. Emil Štáva

narozen: 1966

vzdělání: Vysoké učení technické v Brně

(od 26. 8. 2015)

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

4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

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

Česká spořitelna, a.s., vykonává pro Fond depozitáře od 22. 1. 2016.

5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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

6. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TĚCHTO OSOB ULOŽENO NEBO TĚMITO OSOBAMI JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % MAJETKU FONDU

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

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

Společnost CARDUUS Asset Management, investiční společnosti, a.s., která je obhospodařovatelem Fondu, uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své Výroční zprávě za rok 2016. Participace Fondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě Investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Fondu.

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

8. 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.

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

Největší část majetku tvoří poskytnutý úvěr společnosti CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s., kde jistina je ve výši 1 900 tis. Kč a naběhlé úroky k úvěru ve výši 73 tis. Kč. Pohledávky v rámci přefakturace nákladů jsou ve výši 225 tis. Kč.

10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvíjel v účetním období žádné aktivity v této oblasti.

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

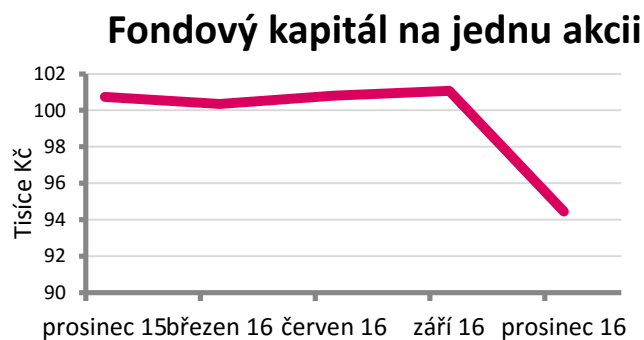
Fond vzhledem k předmětu svého podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

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

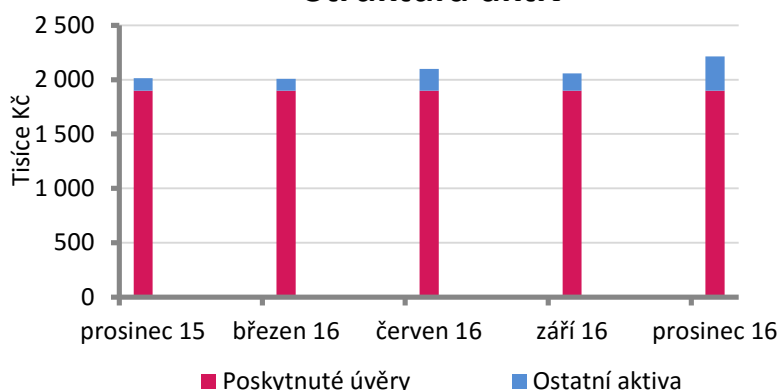
Fond nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

13. FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Fondový kapitál (Kč):	1 888 830	2 014 739
Počet vydaných zakladatelských akcií (ks)	20	20
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	94 441,4765	100 736,9535



Struktura aktiv



14. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

V účetním období byly provedeny níže uvedené změny statutu Fondu.

K 27. 5. 2016 byla provedena změna statutu Fondu v souvislosti se změnou auditora. Novým auditorem Fondu se stala obchodní společnost Kreston A&C Audit, s.r.o., se sídlem Ptašínského 307/4, Ponava, 602 00 Brno, IČO: 634 97 930. Dále došlo ke změně člena představenstva Obhospodařovatele Fondu pan Pierre Bose se stal vedoucí osobou Obhospodařovatele Fondu. Vedoucími osobami Obhospodařovatele Fondu tak jsou Mgr. Pavel Bodlák, předseda představenstva, Ing. Emil Šťáva, místopředseda představenstva, a Pierre Bose, člen představenstva.

K 1. 7. 2016 byla provedena další změna statutu Fondu, přičemž došlo k aktualizaci údajů o funkcích vedoucích osob administrátora Fondu obchodní společnosti AMISTA investiční společnost, a.s., vykonávaných mimo administrátora. A došlo také ke změně výše minimální vstupní investice jednoho investora do Fondu, kdy nově minimální hodnota vstupní investice každého jednotlivého investora do Fondu, resp. příslušného podfondu, který je kvalifikovaným investorem podle ustanovení § 272 odst. 1 písm. i) bodu 1. Zákona, činí 125.000,- EUR (sto dvacet pět tisíc euro), přičemž za splnění podmínek ustanovení § 272 odst. 1 písm. i) bodu 2. Zákona, tato hodnota činí 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých).

15. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ

Fond během sledovaného období nenabyl žádné vlastní akcie.


16. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této Výroční zprávy byly provedeny níže uvedené změny statutu Fondu.

Ke 2. 1. 2017 byla provedena změna statutu Fondu, která se týká upřesnění informace, jakým způsobem jsou zveřejněny údaje o historické výkonnosti Fondu a informace pro akcionáře a jakým způsobem lze získat dodatečné informace v sídle Obhospodařovatele Fondu.

17. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

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



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

Další informace jsou uvedeny v Příloze účetní závěrky. Předcházející období není plně srovnatelné s běžným obdobím, protože předcházející období trvalo kratší dobu než dvanáct měsíců z důvodu vzniku fondu 26. 8. 2015.

V souladu se zákonem o účetnictví obsahuje tato Výroční zpráva též Účetní závěrku, včetně Přílohy účetní závěrky, Zprávu nezávislého auditora a Zprávu o vztazích.

Účetní závěrka k 31. 12. 2016

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

Účetní jednotka: CARDUUS Fund Management,
investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo: nám. 14. října 17, 150 00 Praha 5
IČO: 04339746
Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 27. 3. 2017

ROZVAHA k 31.12.2016

tis. Kč	Poznámka	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015
		Bruto	Korekce	Netto	Netto
AKTIVA					
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	15	0	15	99
	v tom: a) splatné na požádání	15	0	15	99
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	1 973	0	1 973	1 916
	b) ostatní pohledávky	1 973	0	1 973	1 916
11	Ostatní aktiva	225	0	225	0
Aktiva celkem		2 213	0	2 213	2 015

tis. Kč	Poznámka	31.12.2016	31.12.2015
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	324	0
8	Základní kapitál	2 000	2 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	2 000	2 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	-126	15
16	Vlastní kapitál	1 889	2 015
Pasiva celkem		2 213	2 015

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

v tis. Kč	Poznámka	31.12.2016	31.12.2015
Podrozvahová aktiva		2 213	2 015
8	Hodnoty předané k obhospodařování	2 213	2 015

Účetní jednotka: CARDUUS Fund Management,
investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo: nám. 14. října 17, 150 00 Praha 5
IČO: 04339746
Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 27. 3. 2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
od 1.1.2016 do 31.12.2016

tis. Kč	Poznámka	od 1.1.2016 do 31.12.2016	od 26.8.2015 do 31.12.2015
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	57	16
	b) výnosy z úroků z ostatních aktiv	57	16
5	Náklady na poplatky a provize	-2	-1
9	Správní náklady	-180	0
	b) ostatní správní náklady	-180	0
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-125	15
23	Daň z příjmů	-1	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-126	15

Přehled o změnách vlastního kapitálu

v tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 26.8.2015	2 000	0	0	2 000
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	15	15
Zůstatek k 31.12.2015	2 000	0	15	2 015
Zůstatek k 1.1.2016	2 000	15	0	2 015
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-126	-126
Zůstatek k 31.12.2016	2 000	15	-126	1 889

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2016

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

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále také „Fond“) byl založen podle notářského zápisu ze dne 23. 7. 2015, v souladu se zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, a se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Fond byl zapsán Českou národní bankou podle § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 zákona 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále také „Zákon“), do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného podle § 597 písm. a) Zákona dne 26. 8. 2015 a do obchodního rejstříku 26. 8. 2015.

Fond je oprávněn vytvářet podfondy. V roce 2015 Fond vytvořil jediný podfond s názvem Podfond CARDUUS Oportunity, který má samostatnou výroční zprávu.

Předmět podnikání Fondu

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

Sídlo Fondu

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

Statutární orgány Fondu

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

STATUTÁRNÍ ŘEDITEL

Statutární ředitel: **CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.** (od 26. 8. 2015)
IČO: 041 13 721
náměstí 14 října 642/17, Praha 5 PSČ 150 00

Zastoupení právnické osoby: Ing. Emil Štáva
narozen 9. prosince 1966
Dubnická 477/22, Velká Chuchle, 159 00 Praha 5

SPRÁVNÍ RADA

Předseda správní rady: **Mgr. Pavel Bodlák** (od 26. 8. 2015)
narozen 15. září 1967
Peroutkova 1762/23, Smíchov, 150 00 Praha 5

Člen správní rady: **Ing. Emil Šťáva** (od 26. 8. 2015)
narozen 9. prosince 1966
Dubnická 477/22, Velká Chuchle, 159 00 Praha 5

Člen správní rady: **Pierre Bose** (od 27. 5. 2016)
narozen 1. března 1978
8044 Curych, Hofstrasse 128, Švýcarská konfederace

Změny v obchodním rejstříku

V průběhu účetního období byla zapsána v obchodním rejstříku tato změna:

Zastoupení právnické osoby:

Ing Vít Vařeka (vymazáno dne 27. května 2016)
Ing. Emil Šťáva (zapsáno dne 27. května 2016)

Člen správní rady

Ing. Vít Vařeka (vymazáno dne 27. května 2016)
Pierre Bose (zapsáno dne 27. května 2016)

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 a časově neomezeného trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Tato Účetní závěrka je sestavena za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016. Předcházející období není plně srovnatelné s běžným obdobím, protože předcházející období trvalo kratší dobu než dvanáct měsíců z důvodu vzniku fondu 26. 8. 2015.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

A. Den uskutečnění účetního případu

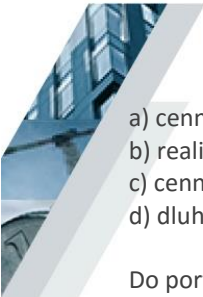
V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání 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.

C. Operace s cennými papíry pro klienty

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

D. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

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

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

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

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

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

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

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.

F. Dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva

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

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

G. Přepočet cizí měny

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

H. Zdanění

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

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

J. Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Významné položky z jiného účetního období, než kam účetně a daňově patří a změny účetních metod jsou účtovány do vlastního kapitálu. V případě, že se nejedná o opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období, jsou účtovány jako náklady nebo výnosy v běžném účetním období, ve kterém byly zjištěny. V průběhu období 1. 1. 2016 – 31. 12. 2016 nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo ke změně účetních metod používaných Fondem.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2016	31.12.2015
Zůstatky na běžných účtech	15	99
Celkem	15	99

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31.12.2016	31.12.2015
Zápůjčka	1 973	1 916
Celkem	1 973	1 916

Zápůjčka je poskytnutá společnosti CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. Hodnota zápůjčky je uvedena včetně úroků, kdy jistina zápůjčky je k 31. 12. 2016 a k 31. 12. 2015 ve výši 1 900 tis. Kč. Úroky představují k 31. 12. 2016 hodnotu 73 tis. Kč a k 31. 12. 2015 hodnotu 16 tis. Kč. Splatnost zápůjčky je 31. 12. 2020.

6. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2016	31.12.2015
Pohledávky	225	0
Celkem	225	0

Pohledávky představují přefakturace.

7. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2016	31.12.2015
Závazky	324	0
Celkem	324	0

Závazky jsou za dodavateli.

8. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Jméno	Počet akcií	Podíl na fondu (%)	Podíl v tis. Kč
Mgr. Pavel Bodlák	20	100%	2 000
Celkem	20	100%	2 000

Základní kapitál je v plné výši splacený.

9. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A KAPITÁLOVÉ FONDY

	Zisk/Ztráta	Nerozdělený zisk/Neuhrazená ztráta z předchozích let
Zůstatek k 1.1.2016	0	15
Zisk/Ztráta 2016	-126	0
Návrh rozdělení ztráty roku 2016:		
Převod do nerozdělené ztráty	126	-126
zůstatek k 31.12.2016	-126	15

10. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2016	2015
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-126	15
Zaplacená daň z příjmů za rok 2015	-1	0
Připočitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Základ daně	0	0
Odečet daňové ztráty	-	-
Další položky	-	-
Základ daně po odečtení daňové ztráty	0	0
Daň vypočtená při použití platné sazby	-	-

Ve sledovaném období nevznikla povinnost k dani z příjmů.

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. Fond s přihlédnutím k zásadě opatrnosti neúčtuje o odložené daňové pohledávce. Společnosti nevznikl k 31. 12. 2016 odložený daňový dluh.

11. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	od 1.1.2016 do 31.12.2016	od 26.8.2015 do 31.12.2015
Výnosy z úroků		
ze zápůjčky	57	16
Čistý úrokový výnos	57	16

Úroky jsou ze zápůjčky poskytnuté společnosti CARDUS Asset Management, investiční společnost, a.s.

12. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	od 1.1.2016 do 31.12.2016	od 26.8.2015 do 31.12.2015
Bankovní poplatky	-2	-1
Celkem	-2	-1

13. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	od 1.1.2016 do 31.12.2016	od 26.8.2015 do 31.12.2015
Náklady na audit	-15	0
Účetní a daňové poradenství	-145	0
Ostatní správní náklady	-20	0
Celkem	-180	0

Do nákladů za účetní služby se řadí evidence prvotních dokladů ve výši 120 tis. Kč, náklady na daňové poradenství jsou ve výši 25 tis. Kč.

14. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal následující hodnoty k obhospodařování.

v tis. Kč	31.12.2016	31.12.2015
Hodnoty předané k obhospodařování	2 213	2 015

V roce 2015 byla nedopatřením vykázána nulová hodnota u podrozvahy. Fond v roce 2015 předal hodnoty k obhospodařování ve výši 2 015 tis. Kč.

30. HODNOCENÍ RIZIK

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. Základním nástrojem omezování rizik je přijatý limitní systém definující soustavu limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Soustava limitů je navržena tak, aby zajistila splnění nejméně požadavků kladených na diverzifikaci aktiv Fondu v souladu s Nařízením vlády č. 243/2013 v aktuálním znění a dále všech limitů jak jsou uvedeny ve statutu Fondu. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika 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 Fondu 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 ke zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace, je s ohledem na uvedené nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

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

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

Riziko likvidity

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31.12.2016						
Pohledávky za bankami	15	0	0	0	0	15
Poskytnuté úvěry	0	0	1 973	0	0	1 973
Ostatní aktiva	225	0	0	0	0	225
Aktiva celkem	240	0	1 973	0	0	2 213
Ostatní pasiva	324	0	0	0	0	324
Dluhy celkem	324	0	0	0	0	324
GAP	-84	0	1 973	0	0	1 889
Kumulativní GAP	-84	-84	1 889	1 889	1 889	

Úrokové riziko

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31.12.2015						
Pohledávky za bankami	15	0	0	0	0	15
Poskytnuté úvěry	0	0	1 973	0	0	1 973
Ostatní aktiva	0	0	0	0	225	225
Aktiva celkem	15	0	1 973	0	225	2 213
Ostatní pasiva	0	0	0	0	324	324
Dluhy celkem	0	0	0	0	324	324
GAP	15	0	1 973	0	-99	1 889
Kumulativní GAP	15	15	1 988	1 988	1 889	

Měnové riziko

Devizová pozice společnosti

Fond v roce 2016 měl veškerý majetek a závazky v české měně a nevystavuje se tak měnovému riziku.

31. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 Fond evidoval vztahy se spřízněnými osobami, které jsou popsány v příloze č. 1 Výroční zprávy.

32. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu Účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

Sestavěno dne: 27. 3. 2017	Podpis statutárního orgánu: 	Osoba zodpovědná za účetnictví (jméno a podpis): Ing. Blanka Francová 	Osoba zodpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis): Ing. Veselula Nováčková 
-------------------------------	--	---	---

Zpráva o vztazích

1. ÚVOD

Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 (dále jen „účetní období“) dle ust. § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

2. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba

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

IČO: 043 39 746

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

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20899.

Ovládající osoba

Přímou ovládající osobou je podle struktury vlastníků pan Mgr. Pavel Bodlák. V účetním období 2016 nejsou orgánům společnosti známy žádné další osoby.

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název společnosti	IČO	Sídlo
ILUVATAR Consulting, s.r.o.	284 98 526	Peroutkova 1762/23, Praha 5, PSČ 15000
CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.	041 13 721	náměstí 14 října 642/17, Praha 5, PSČ 150 00
Forgo Investment, s.r.o.	042 65 271	Branická 213/53, Praha 4, PSČ 147 00
Treviolon s.r.o.	040 22 602	Náměstí 14. října 642/17, Praha 5, PSČ 150 00

3. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY

Ovládaná osoba je jednou z dceřiných obchodních společností ovládající osoby, která provádí činnost v souladu se svým statutem a v rozsahu jím uvedeném.

4. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládaná osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládnání, tj. ovládnání prostřednictvím majetkového podílu na ovládané osobě.

5. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V účetním období nebylo učiněno žádné jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední Účetní závěrky.

6. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI A POSKYTNUTÉ PLNĚNÍ

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

Smlouvy uzavřené v účetním období

Žádné takové smlouvy uzavřeny nebyly. Smluvní dokumentace je vedena mezi ovládající osobou a statutárním ředitelem ovládané osoby. Rozsah vztahu mezi ovládající a ovládanou osobou je vymezen statutem ovládané osoby.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

Ovládaná osoba vznikla v roce 2015.

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními propojenými osobami

Smlouvy uzavřené v účetním období

V účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními propojenými osobami.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

V účetním období od 26. 8. 2015 do 31. 12. 2015 byla dne 20. 9. 2015 uzavřena smlouva o zápůjčce s vydlužitelem společností CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. na celkovou částku 1.950 tis. Kč se splatností do 31. 12. 2020. Výnosové úroky z poskytnuté zápůjčky činily za rok 2016 částku 57 tis. Kč.

Ovládaná osoba vznikla v roce 2015.

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

7. POSOUZENÍ ÚJMY VZNIKLÉ OVLÁDANÉ OSOBE

Ovládané osobě v účetním období nevznikla žádná újma vyplývající z vztahů uvedených výše.

8. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD ZE VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba nemá žádné výhody ani nevýhody, které by vyplývaly z výše uvedených vztahů mezi propojenými osobami. Vztahy jsou uzavřeny za stejných podmínek jako s jinými osobami, pro žádnou stranu neznamenaají neoprávněnou výhodu či nevýhodu a pro ovládanou osobu z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

9. PROHLÁŠENÍ

Statutární orgán Fondu prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě jsou úplné, průkazné a správné.

V Praze dne 30. 3. 2017



CARDUUS Fund Management, investiční fond
s proměnným základním kapitálem, a.s., zastoupený
CARDUUS Asset Management, investiční společnost,
a.s., Ing. Emil Štáva, zástupce statutárního ředitele