



Zpráva nezávislého auditora

o ověření řádné účetní závěrky k 31. 12. 2015
společnosti CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

akcionáři a představenstvu o ověření řádné účetní závěrky k 31. 12. 2015
společnosti CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.,
se sídlem v Praze 5, náměstí 14. října 642/17, IČ 041 13 721

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 26. 5. 2015 do 31. 12. 2015, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2015, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 26. 5. 2015 do 31. 12. 2015 a přílohy, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. jsou uvedeny v článku 1. přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

VÝROK AUDITORA

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2015 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 26. 5. 2015 do 31. 12. 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

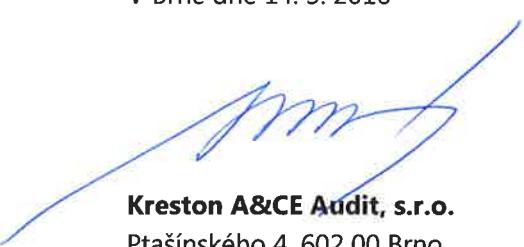
OSTATNÍ INFORMACE

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

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

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

V Brně dne 14. 3. 2016


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

Ptačínského 4, 602 00 Brno

oprávnění KAČR č. 007

Ing. Leoš Kozohorský, jednatel společnosti




Ing. Libor Cabicar
auditor, oprávnění č. 1277

Přílohy: Výroční zpráva za rok 2015 včetně účetní závěrky



Výroční zpráva 2015

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.

OBSAH

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU, VÝHLED PRO ROK 2016	03
PROFIL INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI	05
FINANČNÍ ČÁST	13
ZPRÁVA O VZTAZÍCH	30

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku

Činnost společnosti v roce 2015

V roce 2015 společností CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s., zahájila činnost. Dne 16. 5. 2015 nabyla právní moci rozhodnutí České národní banky o povolení k činnosti investiční společnosti, s tím, že investiční společnost CARDUUS Asset Management investiční společnost je oprávněna obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů a to jak v České republice, tak i v zahraničí. Dále je společnost oprávněna dle rozhodnutí ČNB obhospodařovat majetek individuálních zákazníků a poskytovat poradenské služby týkající se investičních nástrojů.

V prvních měsících po získání povolení ČNB k činnosti se investiční společnost CARDUUS Asset Management soustředila na přípravu svých investičních produktů a služeb tak, aby od začátku roku 2016 byla připravena získávat klienty a poskytovat kvalitní služby v těchto oblastech:

1. Služby portfolio managementu pro zákazníky v podobě modelových investičních portfolií
2. Služby portfolio managementu pro zákazníky v podobě jedinečných investičních portfolií
3. Fondy kvalifikovaných investorů

Ke konci roku 2015 byly všechny přípravné kroky úspěšně dokončeny. Společnost disponuje všemi předpoklady pro úspěšné poskytování služeb v plném rozsahu povolení České národní banky.

Přehled obhospodařovaných fondů:

Investiční fondy:

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

HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření společnosti poskytuje řádná účetní závěrka za období od 26. 5. 2015 do 31. 12. 2015.

Hospodaření společnosti skončilo v roce 2015 účetní ztrátou ve výši 7 762 tis. Kč.

STAV MAJETKU

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

AKTIVA

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. vykázala v rozvaze k 31. prosinci 2015 aktiva v celkové výši 15 996 tis. Kč. Ta jsou tvořena pokladní hotovostí ve výši 2 tis. Kč, peněžními prostředky na bankovních účtech ve výši 3 510 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 11 080 tis. Kč, dlouhodobým nehmotným majetkem 1 098 tis. Kč, ostatními aktivity ve výši 102 tis. Kč a náklady příštích období ve výši 204 tis. Kč.

PASIVA

Celková pasiva společnosti ve výši 15 996 tis. Kč jsou tvořena základním kapitálem ve výši 20 000 tis. Kč, ztrátou za účetní období 2015 ve výši -7 762 tis. Kč, ostatními pasivy 1 842 tis. Kč a závazky vůči nebankovním subjektům 1 916 tis. Kč.

Vlastní kapitál investiční společnosti dosáhl k 31. 12. 2015 částky 12 238 tis. Kč.

VÝHLED PRO ROK 2016

V roce 2016 bude CARDUUS Asset Management, investiční společnost poskytovat služby obhospodařování majetku zákazníků i fondů kvalifikovaných investorů v plném rozsahu povolení České národní banky. Cílem společnosti je vybudování široké základny zákazníků preferujících nižší investiční riziko a stabilní výnos. Vedle poskytování služeb klientům v rámci České republiky společnost připravuje i obdobnou nabídku služeb pro zákazníky ze Slovenské republiky a ve spolupráci se SAXO Bank společnost plánuje postupně oslovovat klienty i v dalších zemích Evropské unie.

Plány společnosti pro rok 2016 budou ovlivňovány vývojem světových finančních trhů a hospodářskou situací v České republice, v Evropské Unii a v dalších zemích světa. Česká ekonomika bude i v roce 2016 pokračovat v růstu započatém v roce 2015 podpořeném nízkou nezaměstnaností i nízkou inflací. Navzdory solidnímu ekonomickému růstu bude Česká národní banka udržovat po celý rok svůj intervenční režim, v jehož rámci oslabuje korunu. V souvislosti s pozitivním vývojem hospodářství a nízkými úrokovými sazbami lze očekávat rostoucí zájem o investice s delším horizontem a širším regionálním zaměřením.

Růst hlavních světových ekonomik by v roce 2016 měl zůstat stabilní, i když pravděpodobně nijak výrazný. S ohledem na pozvolné oživení světového hospodářství v zemích OECD může v roce 2016 docházet k mírnému posílení růstu investiční aktivity. Avšak vzhledem k rizikům, která představuje především těžko předvídatelný vývoj čínské ekonomiky, bezpečnostní situace v Evropě a možné oslabení Evropské unie odchodem Velké Británie, lze rovněž očekávat častější kolísání cen investičních aktiv včetně prudších cenových korekcí směrem dolů.

Za současné situace na světových finančních trzích zůstává hlavním cílem investiční strategie společnosti CARDUUS Asset management zachování hodnoty investičního kapitálu klientů, a to na základě promyšleného investování do konzervativních nástrojů s rizikem přiměřeným očekávané návratnosti a eliminace vysoké volatility pro dosažení stability a předvídatelnosti budoucích výnosů.

V Praze dne 14. března 2016

Mgr. Pavel Bodlák
předseda představenstva



Profil investiční společnosti

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období od 26. května do 31. prosince 2015.

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

Název společnosti:

Obchodní firma: CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.

Sídlo společnosti:

Ulice: náměstí 14. října 17

Obec: Praha 5

PSČ: 150 00

Vznik společnosti:

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s., vznikla dne 26. května 2015 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20649.

Povolení k činnosti investiční společnosti, obdržela společnost od České národní banky dne 15. 5. 2015 a právní moci nabyla dne 16. 5. 2015.

Identifikační údaje:

IČO: 041 13 721

DIČ: CZ04113721

Bankovní spojení: 6082852/0800

Základní kapitál:

Základní kapitál: 20 000 000 Kč; splaceno 100 %

Akcie:

Akcie: 200 ks kmenových listinných akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč

Čistý obchodní majetek: 12 238 tis. Kč

Orgány společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku)

PŘEDSTAVENSTVO

předseda představenstva:

Mgr. Pavel Bodlák (od 26. 5. 2015)

narozen 1967

vzdělání: Univerzita Karlova v Praze

místopředseda představenstva

Ing. Emil Šťáva (od 26. 5. 2015)

narozen 1966

vzdělání: Vysoké učení technické v Brně

člen představenstva:

Ing. Vít Vařeka, MBA (od 26. 5. 2015)

narozen 1963

vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

člen představenstva:

Ing. Miroslav Najman (od 26. 5. 2015)

narozen 1946

vzdělání: České vysoké učení technické v Praze

DOZORČÍ RADA

předseda dozorčí rady:

MUDr. Manuela Bodláková (od 26. 5. 2015)

narozena 1980

vzdělání: Univerzita Karlova v Praze

člen dozorčí rady:

Bc. Ivana Váňová (od 26. 5. 2015 do 30. 11. 2015)

narozena 1968

vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

člen dozorčí rady:

Kateřina Dymáková (od 26. 5. 2015)

narozena 1982

vzdělání: Gymnázium Pod Vyšehradem, Praha

člen dozorčí rady:

Ing. Marketa Valentová, MBA (od 30. 11. 2015)

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.

narozena 1972
vzdělání: Technická univerzita v Liberci

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

2.1. Změny skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo v roce 2015

Změna ve způsobu jednání:

Zapsáno dne 12. 6. 2015 a vymazáno dne 15. 12. 2015: Za společnost jedná a podepisuje buď samostatně předseda představenstva, nebo společně dva členové představenstva.

Zapsáno dne 15. 12. 2015: Za společnost jedná a podepisuje buď samostatně předseda představenstva, nebo společně dva členové představenstva. V souladu s § 164 odst. 3 zákona č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku je osobou pověřenou právním jednáním vůči zaměstnancům společnosti předseda představenstva – Mgr. Pavel Bodlák, pro případ nemožnosti pověřeného člena představenstva takto právně jednat je jeho zástupcem místopředseda představenstva – Ing. Emil Šťáva.

Změna ve složení statutárního orgánu:

Dozorčí rada:

Vymazáno dne 30. 11. 2015: Bc. Ivana Váňová, člen dozorčí rady

Zapsáno dne 30. 11. 2015: Ing. Marketa Valentová, MBA, člen dozorčí rady

Změna v počtu akcií:

Vymazáno dne 15. 12. 2015: 120 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč. K převodu akcii je třeba předchozího souhlasu představenstva.

Zapsáno dne 15. 12. 2015: 200 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč. K převodu akcii je třeba předchozího souhlasu představenstva.

Změna výše základního kapitálu:

Vymazáno dne 15. 12. 2015: základní kapitál 12 000 000,- Kč.

Zapsáno dne 15. 12. 2015: základní kapitál 20 000 000,- Kč.

3. ÚDAJE O FONDECH KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, KTERÉ BYLY V ROZHODNÉM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVÁNY INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ

Všechny investiční fondy, které CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. obhospodařovala v roce 2015, jsou určeny pouze zkušeným investorům – kvalifikovaným investorům, kteří mají dobrou znalost a zkušenosť s různými nástroji finančního (kapitálového) trhu a kteří se chtějí podílet na výnosech více druhů aktiv.

3.1. V rozhodném období obhospodařovala CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. tyto speciální fondy kvalifikovaných investorů:

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

IČO fondu: 04339746

Podfond CARDUUS Opportunity

ICO podfondu: 8085332237

Fond je obhospodařován CARDUUS Asset Management, investiční společností, a.s. od roku 2015.

3.2 Po část rozhodného období obhospodařovala CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. tyto speciální fondy kvalifikovaných investorů:

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

IČO fondu: 04339746

Podfond CARDUUS Opportunity

ICO podfondu: 8085332237

Rozhodnutí ČNB o povolení k činnosti investičního fondu nabyla právní účinnosti dne 26. 8. 2015. Do obchodního rejstříku byl tento investiční fond zapsán 26. 8. 2014. CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. provádí obhospodařování fondu od 26. 8. 2015

Administraci investičního fondu provádí AMISTA investiční společnost, a.s. na základě smlouvy o administraci ze dne 1. 12. 2015.

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.

3.3. V rozhodném období prováděla CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. likvidaci tohoto speciálního fondu kvalifikovaných investorů.

V rozhodném období investiční společnost neprováděla likvidaci žádného speciálního fondu kvalifikovaných investorů.

3.4. V rozhodném období ukončila CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. obhospodařování těchto speciálních fondů kvalifikovaných investorů:

V rozhodném období investiční společnost neukončila obhospodařování žádného speciálního fondu kvalifikovaných investorů.

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

4.1. Skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti investiční společnosti:

V účetním období 26.5.-31.12.2015 se Společnost soustředila především na přípravu technického, dokumentačního a personálního zabezpečení výkonu činnosti a na navázání spolupráce s partnerskou bankou Saxo Bank A/S. Podstatná část výnosů investiční společnosti bude v budoucích obdobích tvořena odměnou za obhospodařování podílových a investičních fondů a obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management). Výše této odměny bude závislá zejména na vývoji hodnoty majetku v portfoliu obhospodařovaných fondů a v obhospodařovaných portfoliích v rámci asset managementu.

4.2. Hlavní faktory, jež měly vliv na hospodářský výsledek investiční společnosti:

V účetním období 26.5.-31.12.2015 je výsledek hospodaření ovlivněn zejména tím, že v daném období se činnost Společnosti soustředila především na přípravu technického, dokumentačního a personálního zabezpečení výkonu činnosti a na navázání spolupráce s partnerskou bankou Saxo Bank A/S. V budoucích obdobích bude výsledek hospodaření tvořen z převážné části výnosy z finanční činnosti, tj. poplatky související s obhospodařováním podílových a investičních fondů a obhospodařováním majetku zákazníka, a správními náklady investiční společnosti.

5. ÚDAJE O ČLENECH PŘEDSTAVENSTVA, DOZORČÍ RADY, OSTATNÍCH VEDOUCÍCH OSOBAČ A PORTFOLIO MANAŽERECH INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

5.1. Členové představenstva

předseda představenstva: Mgr. Pavel Bodlák (od 26. 5. 2015)
narozen 1967
vzdělání: Karlova Univerzita v Praze

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

místopředseda představenstva: Ing. Emil Šťáva (od 26. 5. 2015)
narozen 1966
vzdělání: Vysoké učení technické v Brně

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

člen představenstva: Ing. Vit Vařeka (od 26. 5. 2015)
narozen 1963
vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.

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

člen představenstva: Ing. Miroslav Najman (od 26. 5. 2015)
narozen 1946
vzdělání: ČVUT Praha

Ing. Miroslav Najman zastává od roku 1993 pozici partner ve společnosti Najman Internationale Immobilien Consultants s.r.o. Před rokem 1993 pracoval na Ministerstvu zahraničních věcí jako ředitel Diplomatického servisu a v Projektovém a vývojovém ústavu ČVUT jako projektant.

5.2. Členové dozorčí rady

předseda dozorčí rady: MUDr. Manuela Bodláková (od 26. 5. 2015)
narozena 1980
vzdělání: Univerzita Karlova v Praze

člen dozorčí rady: Bc. Ivana Váňová (od 26. 5. 2015 do 30. 11. 2015)
narozena 1968
vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

člen dozorčí rady: Kateřina Dymáková (od 26. 5. 2015)
narozena 1982
vzdělání: Gymnázium Pod Vyšehradem, Praha

člen dozorčí rady: Ing. Marketa Valentová, MBA (od 30. 11. 2015)
narozena 1972
vzdělání: Technická univerzita v Liberci

5.3. Portfolio manažer

Ing. Emil Šťáva (viz bod 5.1.) ve funkci od 26. 5. 2015

5.4. Ostatní vedoucí osoby

Vedoucí osoby společnosti jsou zároveň členové představenstva.

6. ÚDAJE O OSOBAH, KTERÉ MĚLY KVALIFIKOVANOU ÚČAST NA CARDUUS ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, A.S.

Jméno osoby: Mgr. Pavel Bodlák
Bydliště: Peroutkova 23, Praha 5, PSČ 150 00
Výše a druh účasti: 100% vlastnictví (200 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100.000 Kč)

7. ÚDAJE O OSOBAH, NA KTERÝCH MĚLA CARDUUS ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. KVALIFIKOVANOU ÚČAST

K 31. 12. 2015 neměla CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. kvalifikovanou účast v žádné společnosti.

8. ÚDAJE O OSOBAH, KTERÉ BYLY S CARDUUS ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, A.S. PERSONÁLNĚ PROPOJENÉ

Název právnické osoby	IČO	Způsob propojení - pozice v propojené osobě	Doba prop.
ILUVATAR Consulting, s.r.o..	28498526	Mgr. Pavel Bodlák člen statutárního orgánu	od 24. 12. 2008
Trevilon s.r.o.	04022602	Mgr. Pavel Bodlák člen statutárního orgánu	od 21. 4. 2015
Forgo Investment, s.r.o.	04265271	Mgr. Pavel Bodlák člen statutárního orgánu	od 23. 7. 2015
CARDUUS Fund Management, IF s prom ZK, a.s.	04339746	Mgr. Pavel Bodlák člen správní rady	od 26. 8. 2015
PWY a.s.	24773182	Ing. Emil Šťáva člen dozorčí rady	od 6. 12. 2010
CARDUUS Fund Management, IF s prom ZK, a.s.	04339746	Ing. Emil Šťáva člen správní rady	od 26. 8. 2015
AMISTA consulting, a.s.	24245674	Ing. Vít Vařeka člen dozorčí rady	od 2. 7. 2012
CINEKIN, a.s.	25103628	Ing. Vít Vařeka člen správní rady, jediný akcionář	od 31. 01. 1997
CARDUUS Fund Management, IF s prom ZK, a.s.	04339746	Ing. Vít Vařeka člen správní rady, zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	od 26. 8. 2015
Najman Internationale Immobilien Consultant s.r.o.	49680382	Ing. Miroslav Najman člen statutárního orgánu, společník	od 7. 7. 1993
DG.L.servis, komanditní společnost	15890431	MUDr. Manuela Bodláková komandista	od 7. 2. 1991

Pozn:

Mgr. Pavel Bodlák – předseda představenstva
 Ing. Emil Šťáva – místopředseda představenstva
 Ing. Vít Vařeka – člen představenstva
 Ing. Miroslav Najman – člen dozorčí rady
 MUDr. Manuela Bodláková – předseda dozorčí rady

9. ÚDAJE O OSOBAH, KTERÉ JEDNALY V ROZHODNÉM OBDOBÍ S CARDUUS ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, A.S. VE SHODĚ A KTERÉ NEJSOU UVEDENY VÝše Žádné takové osoby nejsou.

10. ÚDAJE O VŠECH DEPOZITÁŘÍCH FONDŮ KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ OBHOSPODAŘOVANÝCH CARDUUS ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, A.S.

10.1.

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

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

11. ÚDAJE O VŠECH OBCHODNÍCÍCH S CENNÝMI PAPÍRY, KTERÍ VYKONÁVALI ČINNOSTI OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPÍRY PRO ČINNOST ASSET MANAGEMENT A PRO FONDY KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ OBHOSPODAŘOVANÉ CARDUUS ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, A.S.

Činnosti obchodníka s cennými papíry vykonávaly pro činnost asset management a pro fondy kolektivního investování obhospodařované CARDUUS Asset Management, investiční společností, a.s. a pro klienty

11.1.

Obchodní název: **Saxo Bank A/S**
Sídlo: Philip Heymans Allé 15, 2900 Hellerup, Dánsko
IČO: 15731249
Telefon: +45-39-774000
Fax: +45-39-774200

Saxo Bank A/S vykonává činnost obchodníka s cennými papíry pro CARDUUS Asset Management, investiční společností, a.s. od 19. 11. 2015.

12. ÚDAJE O VŠECH PENĚŽITÝCH I NEPENĚŽITÝCH PLNĚNÍCH, KTERÁ OD CARDUUS ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, A.S. PŘIJALI V ROZHODNÉM OBDOBÍ ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA, DOZORČÍ RADY, PORTFOLIO MANAŽERI, OSTATNÍ VEDOUCÍ OSOBY

12.1. Představenstvo

Výše přijatých plnění: 1.120.000 Kč
Právní důvod: Odměna za výkon funkce

12.2. Dozorčí rada

Výše přijatých plnění: 0 Kč
Právní důvod: Odměna za výkon funkce

12.3. Portfolio manažeři

Výše přijatých plnění: zahrnutý v odměně statutárních orgánů
Právní důvod: odměna za výkon funkce

12.4. Ostatní vedoucí osoby

Vedoucí osoby jsou zároveň členové představenstva. Přijatá plnění jsou zahrnuta v odměnách za výkon funkce.

Část plnění byla vyplacena v 1. čtvrtletí roku 2016.

13. ÚDAJE O POČTU CENNÝCH PAPÍRŮ FONDŮ KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ OBHOSPODAŘOVANÝCH CARDUUS ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ, A.S. A AKCIÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÉ JSOU V MAJETKU ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA, DOZORČÍ RADY, OSTATNÍCH VEDOUCÍCH OSOB, PORTFOLIO MANAŽERŮ

Předseda představenstva Mgr. Pavel Bodlák vlastní 20 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě investičního fondu CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

14. ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, JEJICHŽ ÚČASTNÍKEM BYLA NEBO JE V ROZHODNÉM OBDOBÍ CARDUUS ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. SAMA NEBO NA ÚČET FONDŮ KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, JESTLIŽE HODNOTA SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI NEBO FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, JEHOŽ SE SPOR TÝKÁ

Společnost CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. se neúčastní žádného takového sporu.

15. ÚDAJE O PRŮMĚRNÉM POČTU ZAMĚSTNANCŮ CARDUUS ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, A.S. V ROZHODNÉM OBDOBÍ

V rozhodném období bylo v CARDUUS Asset Management, investiční společnosti, a.s. zaměstnáno průměrně 9 zaměstnanců.

16. ÚDAJE Z ROZVAHY A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty CARDUUS Asset Management, investiční společnosti, a.s. ke dni 31. 12. 2015 jsou uvedeny v Příloze č. 1 této Výroční zprávy.

17. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. nevyvíjela v rozhodném období žádné aktivity v této oblasti.

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

Společnost vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v rozhodném období nevyvíjela žádné aktivity v této oblasti.

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. zaměstnávala k 31. 12. 2015 celkem 9 pracovníků, z toho tři na zkrácený pracovní úvazek. V oblasti pracovněprávních vztahů se nevyskytují žádné problémy.

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

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

20. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

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

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

Další informace jsou uvedeny v Příloze účetní závěrky.

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

Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky za rok 2015 zpracované 14. 3. 2016, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

V Praze dne 14. 3. 2016

Mgr. Pavel Bodlák
předseda představenstva

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Pavel Bodlák".

PŘÍLOHA Č. 1

Finanční část

Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2015.

ROZVAVA		Název, sídlo a IČ účetní jednotky		
31. 12. 2015		CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.		
Účetní období 26.5.2015 – 31.12.2015		nám. 14. října 17 150 00 Praha 5 04113721		
zpracováno v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb.				
označ.	AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
				Minulé úč. období Netto
1	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	2	0	2
	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné			0
2	papíry přijímané centrální bankou k refinancování	0	0	0
2a	vydané vládními institucemi	0	0	0
2b	Ostatní	0	0	0
3	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	3 510	0	3 510
3a	splatné na požádání	3 510	0	3 510
3b	ostatní pohledávky	0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	11 080	0	11 080
4a	splatné na požádání	0	0	0
4b	ostatní pohledávky	11 080	0	11 080
5	Dluhové cenné papíry	0	0	0
5a	vydané vládními institucemi	0	0	0
5b	vydané ostatními osobami	0	0	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
7	Účasti s podstatným vlivem	0	0	0
7a	v bankách	0	0	0
7b	v ostatních subjektech	0	0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
8a	v bankách	0	0	0
8b	v ostatních subjektech	0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 254	-156	1 098
9a	zřizovací výdaje	1 129	-132	997
9b	Goodwill	0	0	0
9c	Ostatní	125	-24	101
10	Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
10a	pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0	0
10b	Ostatní	0	0	0
11	Ostatní aktiva	102	0	102
12	Pohledávky z upsaného základ. kapitálu	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	204	0	204
14	AKTIVA CELKEM	16 152	-156	15 996
				12 000



označ.	PASIVA	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0
1a	splatné na požádání	0	0
1b	ostatní závazky	0	0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	1 916	0
2a	splatné na požádání	0	0
	v tom: úsporné	0	0
2b	ostatní závazky	1 916	0
2ba	v tom: 2ba) úsporné se splatností	0	0
2bb	úsporné s výpovědní lhůtou	0	0
2bc	termínové se splatností	0	0
2bd	termínové s výpovědní lhůtou	0	0
3	Závazky z dluhových cenných papírů	0	0
3a	emitované dluhové cenné papíry	0	0
3b	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	0
4	Ostatní pasiva	1 842	0
5	Výnosy a výdaje příštích období	0	0
6	Rezervy	0	0
6a	rezervy na důchody a podobné závazky	0	0
6b	na daně	0	0
6c	Ostatní	0	0
7	Podřízené závazky	0	0
8	Základní kapitál	20 000	12 000
8a	v tom: placený základní kapitál	20 000	12 000
9	Emisní ážio	0	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	0
10a	povinné rezervní fondy	0	0
10b	rezervní fondy k vlastním akciím	0	0
10c	ostatní rezervní fondy	0	0
10d	ostatní fondy ze zisku	0	0
10e	v tom: rizikový fond	0	0
11	Rezervní fond na nové ocenění	0	0
12	Kapitálové fondy	0	0
13	Oceňovací rozdíly	0	0
13a	z majetku a závazku	0	0
13b	ze zajišťovacích derivátů	0	0
13c	z přepočtu účasti	0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhraná ztráta z předchozích období	0	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	-7 762	0
16	Vlastní kapitál	12 238	12 000
PASIVA CELKEM		15 996	12 000

Sestaveno dne:

14. 3. 2016

údaje v tis. CZK

Právní forma účetní jednotky:

akciová společnost

Předmět podnikání účetní jednotky:

činnost investiční společnosti

Podpisový záznam:

Mgr. Pavel Bodlák



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

31. 12. 2015

Účetní období
26.5.2015 – 31.12.2015

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

CARDUUS Asset Management,
investiční společnost, a.s.

nám. 14. října 17
150 00 Praha 5
0411372

Označ.	TEXT	Skutečnost v úč. období	
		sledovaném	minulém
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-7 762	0
20	Mimořádné výnosy	0	0
21	Mimořádné náklady	0	0
22	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	0
23	Daň z příjmů	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-7 762	0
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	-7 762	0

Sestaveno dne:

14. 3. 2016

údaje v tis. CZK

Právní forma účetní jednotky:

akciová společnost

Předmět podnikání účetní jednotky:

činnost investiční společnosti

Podpisový záznam:

Mgr. Pavel Bodlák



PŘEHLED PODROZVAHOVÝCH POLOŽEK
 CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.
 nám. 14. října 17, 150 00 Praha 5
 IČ 0411372

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

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
 CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.
 nám. 14. října 17, 150 00 Praha 5
 IČ 0411372

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů/Výplata z fondů	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek 31. 12. 2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 26. 5. 2015	12 000	-	-	-	-	-	-	12 000
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	-7 762	-7 762
Podíly na zisku	-	-	-	-	-	-	-	-
Převody do fondů/Výplata z fondů	-	-	-	-	-	-	-	-
Zvýšení zákl. kapitálu	8 000	-	-	-	-	-	-	8 000
Zůstatek 31. 12. 2015	20 000	-	-	-	-	-	-7 762	12 238

Sestaveno dne:

14. 3. 2016

údaje v tis. CZK

Právní forma účetní jednotky:

akciová společnost

Předmět podnikání účetní jednotky:

činnost investiční společnosti

Podpisový záznam:

Mgr. Pavel Bodlák



Příloha účetní závěrky CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2015

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. („společnost“) byla založena zakladatelskou listinou podle notářského zápisu ze dne 17. 6. 2014, 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 („ZISIF“), v platném znění. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. května 2015.

Povolení k činnosti investiční společnosti obdržela společnost od České národní banky dne 15. 5. 2015 a právní moci nabyla dne 16. 5. 2015.

Předmět podnikání společnosti

Činnost investiční společnosti v rozsahu dle povolení České národní banky.

Struktura vlastníků společnosti

Mgr. Pavel Bodlák 100 %

Sídlo společnosti

nám. 14. října 17

Praha 5 - Smíchov

PSČ 15000

Česká republika

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2015

Představenstvo:

Mgr. Pavel Bodlák - předseda (od 26. 5. 2015)

Ing. Emil Šťáva – místopředseda (od 26. 5. 2015)

Ing. Vít Vařeka, MBA – člen (od 26. 5. 2015)

Ing. Miroslav Najman – člen (od 16. 5. 2015)

Dozorčí rada:

MUDr. Manuela Bodláková - předseda (od 26. 5. 2015)

Ivana Váňová – člen (od 26. 5. 2015 do 30. 11. 2015)

Kateřina Dymáková – člen (od 26. 5. 2015)

Ing. Marketa Valentová, MBA – člen (od 30. 11. 2015)



Charakteristika a hlavní aktivity

V souladu s rozhodnutím České národní banky o povolení k činnosti investiční společnosti je společnost oprávněna:

- přesáhnout rozhodný limit,
- obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů a zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu,

- vykonávat činnosti uvedené v §11 odst. 1 písm. c) a f) ZISIF, tj. obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) a poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2015 níže uvedené investiční fondy kvalifikovaných investorů:

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

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.

Vzhledem k omezenému rozsahu aktivit vyplývajících z uděleného oprávnění pro vykonávání činnosti investiční společnosti, společnost v rámci své podnikatelské činnosti nevstupuje do takových transakcí, které by byly v rozporu s uděleným oprávněním pro vykonávání činnosti investiční společnosti.

Účetní závěrka společnosti byla sestavena za účetní období od 26.5.2015 (den vzniku účetní jednotky) do 31.12.2015. Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Minulé účetní období v rozvaze představuje zahajovací rozvaha k 26.5.2015 (ve výkazu zisku a ztráty není minulé období uvedeno).

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka společnosti byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícimi 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 společnost 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 técto 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 společnosti do portfolia:

- cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- realizovatelných cenných papírů,
- cenných papírů držených do splatnosti,
- 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 diskoutu nebo ázia. 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 cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve výkazu zisku a ztráty.



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.

C. Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté společností do úschovy, správy nebo k uložení jsou účtovány v reálných hodnotách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení“. Cenné papíry převzaté společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v reálných hodnotách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“.

D. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

E. Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výši. 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 "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

F. Dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva

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

Vzhledem ke změně zákona o daních z příjmu č. 586/1992 Sb. v § 30 až § 32a týkající se změny doby odepisování a výpočtu odpisů jsou jednotlivé kategorie majetku odepisovány následovně:

Nábytek	5 let
Zařízení kanceláře /hardware/	3 roky
Dopravní prostředky	4 roky
Software	3 roky



Goodwill vzniká při nákupu majetku a rozumí se jím rozdíl pořizovací ceny akvizice nad podílem na reálné hodnotě nabývaných identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice.

Technická zhodnocení najatého majetku jsou odpisována rovnoměrně po dobu trvání nájmu nebo po zbytek jejich doby životnosti, podle toho, který časový úsek je kratší.

Dlouhodobý nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000,- Kč a dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000,- Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

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 vyhlašovaném ČNB platným k datu rozvahy. 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 hospodářského výsledku běžného 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 účetním 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.

I. Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období a změny účetních metod se vykazují v rozvaze v položce Nerozdělený zisk nebo neuhraná ztráta z předchozích období. Nevýznamné opravy výnosů a nákladů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.



3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané společností se v roce 2015 nezměnily.

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	31.12.2015	Min.úč.obd.
Výnosy z úroků z úvěrů a vkladů	115	0
Náklady na úroky z úvěrů	-16	0
Čistý úrokový výnos	99	0

Společnost neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31.12.2015	Min.úč.obd.
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-14	0
Celkem	-14	0

Náklady na poplatky a provize představují především náklady na bankovní poplatky.

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	31.12.2015	Min.úč.obd.
Zisk (ztráta) z operací s cennými papíry	0	0
Zisk (ztráta) z devizových operací	2	0
Celkem	2	0

Zisk z devizových operací představuje kurzový zisk z transakcí vyčíslených v cizí měně přepočtených devizovým kurzem platným v den transakce.

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	31.12.2015	Min.úč.obd.
Ostatní provozní výnosy	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31.12.2015	Min.úč.obd.
Náklady na zaměstnance:		
Mzdý a odměny zaměstnanců	3 504	0
z toho: mzdy členům statutárních orgánů a vedení	1 120	0
Sociální a zdravotní pojištění	1 170	0
	4 674	0
Ostatní správní náklady, z toho	3 019	0
náklady na nájemné a související služby	1 115	0
náklady na vnitřní audit a právní poradenství	786	0
	7 693	0

Investiční společnost nemá žádné odměny vázané na vlastní kapitál.



Společnost v roce 2015 nehradila žádné poplatky za provedení statutárního auditu a daňového poradenství pro investiční fondy, jejichž majetek obhospodařuje.

Průměrný počet zaměstnanců investiční společnosti (včetně členů statutárních orgánů) byl následující:

	31.12.2015	Min.úč.obd.
Zaměstnanci	9	0
v tom statutárních orgánů	4	0

Členům statutárních orgánů byly v roce 2015 vyplaceny odměny z titulu jejich funkce v celkové výši 1 120 tis. Kč.

Odpisy pohledávek

V roce 2015 nedošlo k odpisu nedobytných pohledávek.

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2015	26.5.2015
Zůstatky na běžných účtech	3 510	12 000
Zůstatky na technických účtech	0	0
Termínované vklady	0	0
Celkem	3 510	12 000

10. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31.12.2015	26.5.2015
ILUVATAR – poskytnutá zá�ujčka vč. úroků (splat. 31. 12. 2020)	11 080	0
Ostatní poskytnuté půjčky vč. úroků	0	0
Celkem	11 080	0

11. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

tis. Kč	31.12.2015	26.5.2015
Akcie s rozdrujícím vlivem v ostatních subjektech	0	0
Ostatní podíly	0	0
Celkem	0	0

Investiční společnost nevlastnila k 31. 12. 2015 akciový podíl na základním kapitálu jiné společnosti.

12. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Investiční společnost dlouhodobý nehmotný majetek neviduje.



22. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč;	31.12.2015	25.4.2015
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-7 762	0
Připočitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Základ daně	-7 762	0
Odečet daňové ztráty	-	-
Další položky	-	-
Základ daně po odečtení daňové ztráty	-7 762	0
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	0	0

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

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

23. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč;	31.12.2015	25.4.2015
Ostatní aktiva	0	0
Celkem	0	0

K 31. 12. 2015 obhospodařovala CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. jeden investiční fond kvalifikovaných investorů spolu s jedním podfondem.

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

Společnost ukládá své prostředky na termínovaná depozita, případně je investuje do podílových listů.

Niže jsou popsána vybraná rizika, jimž je společnost vystavena.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit společnosti a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost společnosti likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. Společnost drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako jsou podílové listy a úložky na termínovaných vkladech.

Operační riziko

Operačním rizikem Společnost chápě soubor především vnitřních vlivů, jejichž působením může dojít ke ztrátě na vlastním majetku Společnosti.

Mezi nejčastější projevy operačního rizika, kterým je Společnost vystavena, patří:

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.



- procesní riziko, při němž jsou zjišťována nedostatky nebo selhání vnitřních řídících nebo kontrolních procesů, kdy výsledkem jsou procesy, které nevedou k dosažení stanovených cílů anebo cílů dosáhnou, nicméně za vynaložení nadměrného objemu nákladů),
- riziko selhání lidského faktoru, jehož zdrojem může být přetižení, nedostatečně zřejmé úlohy v pracovním procesu, nekompetence, nečestné jednání, firemní kultura, která nepřipravuje na možnost rizikových situací apod.,
- systémové riziko, jehož projevem je selhání postupů obchodování, vypořádání nebo oceňování, kam spadá správná funkčnost systémů a jejich dostatečná vyspělost, kapacita, zabezpečení proti neautorizovanému používání a zajištění kontinuity provozu,
- riziko externích událostí, kam kromě řady nejrůznějších externích faktorů, hraje důležitou roli především riziko právní a dokumentační.

Projevy operačního rizika jsou sledovány a vyhodnocovány průběžně všemi řídícími a kontrolními složkami Společnosti.

Na řízení operačního rizika se podílejí jednotlivé složky následujícím způsobem:

- Představenstvo Společnosti především vytváří a vyhodnocuje funkčnost vhodné organizační struktury Společnosti jako celku včetně správného nastavení pravomoci a odpovědnosti ve vztahu k jednotlivým pracovním pozicím. Dále dbá na vytvoření vhodného a funkčního řídícího a kontrolního systému, který umožňuje kvalitní a efektivní řízení Společnosti jako celku.
- Vrcholové vedení Společnosti odpovídá za realizaci schválené celkové strategie rozvoje Společnosti a strategie týkající se řízení rizik. V rámci těchto činností se zaměřuje na udržování efektivní a funkční organizační struktury a dodržování zásad, postupů, a pravidel ve vztahu k operačnímu riziku
- Interní auditor odpovídá za vyhodnocování jednotlivých projevů operačního rizika, spolupodílí se na odhalování potenciálních možných nových projevů operačního rizika, kontroluje opatření přijatá k odstranění nebo snížení míry operačního rizika se zaměřením na rizikové úseky jednotlivých pracovních postupů, poskytuje poradenství při řízení operačního rizika na všech stupních řízení Společnosti.
- Vedoucí jednotlivých oddělení Společnosti zodpovídají především za včasné a řádné poskytování informací týkajících se operačního rizika, událostech operačního rizika, které byly zjištěny při pracovních procesech a jejich řádné zdokumentování.

V případě, že dojde ke zjištění případu operačního rizika, je povinností osoby, která tuto skutečnost zjistila:

- neprodleně zajistit a zjistit veškeré okolnosti, které ke vzniku operačního rizika vedly nebo umožnily jeho vznik,
- neprodleně veškerá zjištění předat nadřízeným kontrolním orgánům k posouzení spolu s návrhy na řešení vzniklé situace a s návrhem na změnu pracovního postupu tak, aby se zamezilo opakování stejněho případu operačního rizika,
- kontrolní orgány posoudí návrhy na řešení vzniklého stavu a návrhy na opatření, pokud byly předloženy, veškeré podklady důkladně zhodnotí a posoudí a zpracují finální návrhy k řešení vzniklého stavu a přijetí opatření, které předloží představenstvu Společnosti a Dozorčí radě Společnosti.

Představenstvo a Dozorčí rada Společnosti návrhy posoudí a rozhodne o jejich případné realizaci včetně formy, v jaké budou realizovány.



Měnové riziko

Devizová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	USD	CHF	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Pokladní hotovost	-	-	-	2	2
Pohledávky za bankami	1	11	1	3 497	3 510
Poskytnuté půjčky	-	-	-	11 080	11 080
Akcie, podíl, listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozdružujícím vlivem	-	-	-	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	1 098	1 098
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	102	102
Náklady a příjmy příštích období	-	204	-	-	204
Celkem	1	215	1	15 779	15 996
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Přijaté půjčky	-	-	-	1 916	1 916
Ostatní pasiva	-	-	-	1 842	1 842
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	3 758	3 758
Čistá devizová pozice	1	215	1	12 021	12 238

25. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Osoba ovládající: Mgr. Pavel Bodlák

V období od 26. 5. 2015 do 31. 12. 2015 („Rozhodné období“) došlo k následujícím významným vztahům mezi společností a níže uvedenými osobami:

K 31. prosinci 2015 v tis. Kč	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
Mgr. Pavel Bodlák – pohledávka zřizovací výdaje	-	-	87	-
ILUVATAR Consulting, s.r.o. – smlouva o půjčce	115	-	11 080	-
ILUVATAR Consulting, s.r.o. – smlouva o podnájmu prostoru	-	901	-	-
ILUVATAR Consulting, s.r.o. – smlouva o pronájmu movitých věcí	-	214	-	-
CARDUUS Fund Management, IF s prom.ZK – smlouva o půjčce	-	16	-	1 916
Celkem	115	1 131	11 167	1 916

Kromě výše uvedených vztahů došlo mezi propojenými osobami k poskytnutí veřejně dostupných informací, popř. informací na základě platných právních předpisů.

26. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

Sestaveno dne: 14. 3. 2016

Právní forma účetní jednotky: akciová společnost

Předmět podnikání účetní jednotky: činnost investiční společnosti

Podpisový záznam: Mgr. Pavel Bodlák



PŘÍLOHA Č. 2

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

1. ÚVOD

Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 26. 5. 2015 do 31. 12. 2015 dle ust. § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích

2. PROPOJENÉ OSOBY

Ovládající osoby

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

Ze všech dalších osob, které dále mohly nepřímo ovládat naši společnost CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. a ke kterým naše společnost měla vztah v účetním období 2015, nejsou představenstvu známy žádné další osoby.

Další osoby, které ovládá naše ovládající osoba resp. ovládající osoby současně s naší společností CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.

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

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

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

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

Vzhledem k tomu, že společnost zahájila činnost až během roku 2015, nebyly takové smlouvy uzavřeny.

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

V účetním období 2015 byla dne 1. 6. 2015 uzavřena se společností ILUVATAR Consulting, s.r.o. (vydlužitel) smlouva o zápůjčce na celkovou částku ve výši 10.000 tis. Kč splatnou dne 31. 12. 2020. Maximální výše jistiny byla dodatkem č. 1 ze dne 30. 11. 2015 zvýšena na 15.000 tis. Kč. Výnosové úroky z poskytnuté zápůjčky činily 115 tis. Kč.

V účetním období 2015 byla dne 1. 6. 2015 se společností ILUVATAR Consulting, s.r.o. (podpronajímatel) uzavřena smlouva o podnájmu nebytových prostor. Plnění dle této smlouvy v roce 2015 činilo 901 tis. Kč.

V účetním období 2015 byla dne 1. 7. 2015 uzavřena se společností ILUVATAR Consulting, s.r.o. (pronajímatel) smlouva o pronájmu movitých věcí. Jedná se o dlouhodobý pronájem na dobu 4 let. Plnění dle této smlouvy činilo ve sledovaném účetní období 214 tis. Kč.

V účetním období 2015 byla dne 20. 9. 2015 uzavřena smlouva o zápůjčce se zapůjčitelem společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. na celkovou částku 1.950 tis. Kč se splatností do 31. 12. 2020. Nákladové úroky z přijaté zápůjčky činily 16 tis. Kč.

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

V účetním období 2015 nebyly takové smlouvy uzavřeny.

Újma vzniklá ze vztahu k ovládajícím osobám

Naší společnosti CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. nevznikla ze vztahu k panu Mgr. Pavlu Bodlákovi žádná újma.

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

Žádné další právní úkony v zájmu propojených osob nebyly učiněny.

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

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

6. PROHLÁŠENÍ PŘEDSTAVENSTVA

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

V Praze dne 14. 3. 2016

Mgr. Pavel Bodlák
předseda představenstva

