

## **Zpráva nezávislého auditora**

o ověření řádné účetní závěrky k 31. 12. 2017  
Podfondu CARDUUS Opportunity, CARDUUS Fund Management, investiční  
fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

akcionářům Podfondu CARDUUS Opportunity, 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 Podfondu CARDUUS Opportunity, CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále také jen Podfond) sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 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 Podfondu CARDUUS Opportunity, CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. 12. 2017, nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 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 Podfondu 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 CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Náš 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 Podfondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

### ***Odpovědnost statutárního ředitele a správní rady za účetní závěrku***

Statutární ředitel společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále také jen Společnost) 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 Podfond schopen 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 Podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá správní rada.

### ***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 Podfondu.
- 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 Podfondu 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 Podfondu 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 Podfond 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 a správní radu 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 22. 3. 2018

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

Moravské náměstí 1007/14, 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 2017

za období od 1. 1.2017 do 31. 12.2017

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





# OBSAH

Čestné prohlášení .....	1
Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti investičního Podfondu a o stavu jeho majetku.....	2
Profil Podfondu .....	4
Účetní závěrka k 31. 12. 2017 .....	8



## 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 Podfondu CARDUUS Opportunity, CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále také „Podfond“) za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Emitenta.

V Praze dne 22. března 2018



---

Podfond CARDUUS Opportunity,  
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



# Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti investičního Podfondu a o stavu jeho majetku

## ČINNOST PODFONDU V ROCE 2017

Během roku 2017 došlo k realizaci dvou významných investičních projektů v souladu s investiční strategií fondu v celkovém objemu cca 40 mil. CZK. Jedná se o nákup kapitálové účasti v projektu separace odpadových materiálů na základní suroviny použitelné pro další zpracování a kapitálové účasti ve specializované stavební firmě v oblasti vodohospodářských staveb. Zároveň došlo k úspěšnému předčasnému vyplacení investičního projektu mezaninového financování rezidenčního bydlení na Vinohradech. Zejména v posledním kvartále roku 2017 došlo k výraznému posunu v několika projektech, jejichž realizace je naplánována na 1. pol. 2018 a tím využití plného potenciálu/zainvestování fondu a tím výraznějšího růstu NAV.

## HOSPODAŘENÍ PODFONDU

Řádná účetní závěrka sestavená za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 (dále jen „účetní období“) a Příloha účetní závěrky, které jsou nedílnou součástí této Výroční zprávy, byly sestaveny 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 společnosti skončilo v roce 2017 vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 2 381 tis. Kč po zdanění což je zvýšení o 2 475 tis. Kč oproti minulému účetnímu období.

## STAV MAJETKU

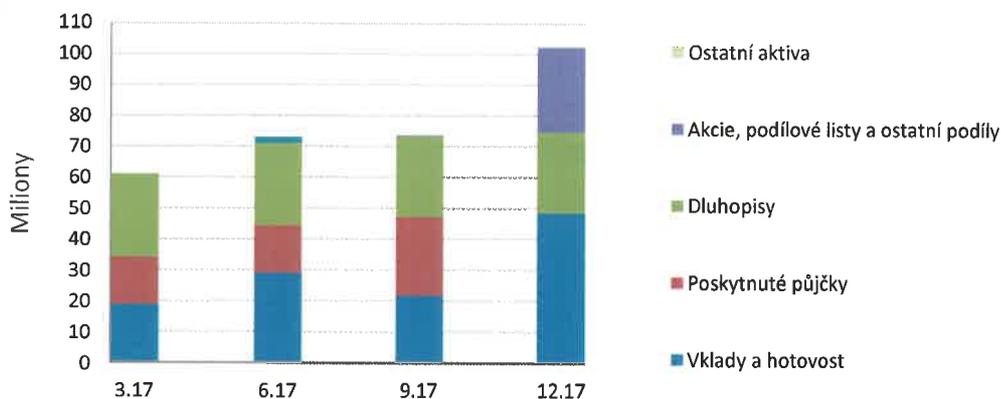
Výsledky hospodaření společnosti jsou ověřeny českou auditorskou společností Kreston A&CE Audit, s.r.o. číslo oprávnění KAČR 007.

Meziročně se objem aktiv fondu zvýšil o 68 % tj. o 41 548 tis. Kč. Nárůst vznikl zejména z důvodu navýšení pohledávek za bankovními subjekty o 30 337 tis. Kč a nákupem akcií fondu Meridon Innovative Technologies Fund ve výši 27 809 tis. Kč.

### AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2017 aktiva v celkové výši 102 374 tis. Kč. Ta jsou tvořena cennými papíry v hodnotě 53 745 tis. Kč tj. 52%, dále vklady na bankovních účtech ve výši 48 398 tis. Kč tj. 47% a pohledávkami ve výši 231 tis. Kč (0,3%).

## Struktura aktiv podfondu



### PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 102 374 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem ve výši 74 321 tis. Kč tj. 73%, ostatní pasiva ve výši 28 053 tis. Kč (27%).

### VÝHLED PRO ROK 2018

Rok 2018 by po plném zainvestování měl přinést výraznější růst NAV a tím také atraktivitu pro nové investory hledající uplatnění svých volných peněžních prostředků. V důsledku toho lze očekávat růst nových peněžních vkladů zejména ve druhé polovině roku 2018, vzhledem k předpokládanému vývoji historie podfondu. Předpokládáme výraznější marketingovou aktivitu při oslovování nových klientů a zároveň přípravu nových projektů vhodných k realizaci v rámci strategie podfondu.

V Praze dne 22. března 2018

Podfond CARDUUS Opportunity,  
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

# Profil Podfondu

Účetním obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017. Podfond CARDUUS Opportunity (dále také „Podfond“) je v souladu s ust. § 165 odst. 1 zákona účetně a majetkově oddělená část jmění CARDUUS Fund Management, investiční, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO 04339746.

## 1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

### Název:

**Název podfondu:** Podfond CARDUUS Opportunity

### Sídlo:

**Ulice:** náměstí 14. října 642/17

**Obec:** Praha 5 – Smíchov

**PSČ:** 150 00

### Vznik:

Podfond byl vytvořen dne 31. 8. 2015 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu a byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 22. 9. 2015 podle § 597 Zákona. Byl založen na dobu neurčitou.

### Identifikační údaje:

**NID:** 8085332237

**DIČ:** CZ683 757 529

**Bankovní spojení:** 6599392/0800

### Akcie:

#### Akcie:

Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci účetního období: 72 365 ks kusových akcií v listinné podobě

Počet akcií vydaných v účetním období: 14 785 ks

Počet akcií odkoupených v účetním období: 0 ks

**Čistý obchodní majetek:** 74 321 tis. Kč

## 2 ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA PODFOND A ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVI PODFONDU

### Údaje o obhospodařovateli Podfondu

CARDUUS Asset Management, investiční společnosti, a.s.

IČO: 041 13 721

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



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

#### Údaje o administrátorovi Podfondu

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 související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

#### Portfolio manažer

**Portfolio manažer**

**Ing. Emil Štáva**

(od 22. 9. 2015)

narozen: 1966

vzdělání: Vysoké učení technické v Brně

Ing. Emil Štáva, místo předseda 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 společnosti Freelance, Credit Suisse, London, Česká spořitelna, a.s., Merrill Lynch International, London, Citibank a.s. na řídicích pozicích v oblasti kapitálových trhů.

### 3 ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONDU

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 Podfond depozitáře od 22. 1. 2016.

### 4 ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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

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

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

## 6 ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, 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 2017. 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.

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v účetním období vyplaceny.

## 8 IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

Největší podíl na majetku tvoří peněžní prostředky na běžných účtech ve výši 48 398 tis. Kč.

Další významnou část majetku tvoří investiční akcie v reálné hodnotě 27 486 tis. Kč fondu Meridon Innovative Technologies Fund v počtu 1 000 000 ks investičních akcií.

Majetek fondu je dále tvořen dluhovými cennými papíry v reálné hodnotě 26 259 tis. Kč. Podfond ve svém portfoliu drží 10 kusů dluhopisů s názvem NITRA HOLDINGS.

## 9 INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvíjel v účetním období žádné aktivity v této oblasti.

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

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

V účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

## 11 INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ POBOČKU NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá žádnou pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

## 12 FONDOVÝ KAPITÁL PODFONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Fondový kapitál (Kč):	74 320 793	57 212 714
Počet vydaných investičních akcií (ks)	72 365 ks	57 580
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	1 027,0268	993,6213



## Vývoj kurzu investiční akcie



### 13 ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU PODFONDU

V účetním období byly provedeny níže uvedené změny statutu Fondu.

S účinností ke 2. 5. 2017 došlo ke změně Statutu Podfondu spočívající v/ve:

- změně URL adresy, na níž Fond, resp. Podfond zveřejňuje povinné a další informace.

### 14 INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCÍ

Fond ve sledovaném období nenabyl žádné vlastní akcie.

### 15 INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této Výroční zprávy nenastaly žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

### 16 KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

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

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.

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 nezávislého auditora.

# Účetní závěrka k 31. 12. 2017

Účetní jednotka: Podfond CARDUUS Opportunity,  
 CARDUUS Fund Management, investiční fond s  
 proměnným základním kapitálem, a.s.  
 Sídlo: náměstí 14. října 642/17, 150 00 Praha 5  
 NID: 8085332237  
 Předmět podnikání: činnost investičního fondu  
 kvalifikovaných investorů  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 22. 3. 2018

## ROZVAHA k 31. 12. 2017

tis. Kč	Poznámka	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
<b>AKTIVA</b>					
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	48 398	0	48 398
	v tom: a) splatné na požádání		48 398	0	48 398
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	0	0	0
	b) ostatní pohledávky		0	0	0
5	Dluhové cenné papíry	6	26 259	0	26 259
	b) vydané ostatními osobami		26 259	0	26 259
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	27 486	0	27 486
11	Ostatní aktiva	8	231	0	231
<b>Aktiva celkem</b>			<b>102 374</b>	<b>0</b>	<b>102 374</b>

tis. Kč	Poznámka	31.12.2017	31.12.2016
<b>PASIVA</b>			
4	Ostatní pasiva	9	28 053
12	Kapitálové fondy	10	72 365
13	Oceňovací rozdíly	11	-331
	a) z majetku a závazků		-331
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12	-94
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	12	2 381
16	Vlastní kapitál		74 321
<b>Pasiva celkem</b>			<b>102 374</b>

## PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

v tis. Kč	Poznámka	31.12.2017	31.12.2016
<b>Podrozvahová aktiva</b>			<b>0</b>
5	Pohledávky z pevných termínovaných operací	19	25 775
8	Hodnoty předané k obhospodařování	20	102 374
<b>Podrozvahová pasiva</b>			<b>0</b>
10	Přijaté zástavy a zajištění	21	15 300
13	Závazky z pevných termínovaných operací	22	25 540



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

Sídlo: náměstí 14. října 642/17, 150 00 Praha 5  
NID: 8085332237

Předmět podnikání: činnost investičního fondu  
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 22. 3. 2018

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY od 1. 1.2017 do 31. 12.2017

tis. Kč	Poznámka	31.12.2017	31.12.2016
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	13	4 425	1 233
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		2 292	690
b) výnosy z úroků z ostatních aktiv		2 133	543
2 Náklady na úroky a podobné náklady	13	-26	0
5 Náklady na poplatky a provize	14	-15	-5
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	190	-15
d) ostatní		190	-15
7 Ostatní provozní výnosy	16	5	0
9 Správní náklady	17	-2 078	-1 307
b) ostatní správní náklady		-2 078	-1 307
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		2 501	-94
23 Daň z příjmů	18	-120	0
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		2 381	-94

### PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU od 1. 1.2017 do 31. 12.2017

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	-251	0	-251
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	-94	-94
Emise akcií	57 558	0	0	0	57 558
<b>Zůstatek k 31.12.2016</b>	<b>57 558</b>	<b>0</b>	<b>-251</b>	<b>-94</b>	<b>57 213</b>
<b>Zůstatek k 1.1.2017</b>	<b>57 558</b>	<b>0</b>	<b>-251</b>	<b>-94</b>	<b>57 213</b>
Vypořádání HV		-94	0	94	0
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	-80	0	-80
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	2 381	2 381
Emise akcií	14 807	0	0	0	14 807
<b>Zůstatek k 31.12.2017</b>	<b>72 365</b>	<b>-94</b>	<b>-331</b>	<b>2 381</b>	<b>74 321</b>



# Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2017

## 1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

Účetním obdobím se pro účely této účetní závěrky rozumí období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017. Podfond CARDUUS Opportunity (dále také „Podfond“) je v souladu s ust. § 165 odst. 1 zákona účetně a majetkově oddělená část jmění CARDUUS Fund Management, investiční, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.,

### Vznik:

Podfond byl vytvořen dne 31. 8. 2015 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu a byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 22. 9. 2015 podle § 597 Zákona. Byl založen na dobu neurčitou.

### Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, vykonávána na základě zápisu Podfondu ze dne 22. 9. 2016 do seznamu vedeného Českou národní bankou.

### Sídlo Podfondu

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

### Statutární orgány Podfondu

Podfond je součástí Fondu CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. s právní osobností, který má individuální statutární orgán. Samotný Podfond je bez právní subjektivity. Statutárním orgánem Podfondu je tak statutární orgán Fondu, 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

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

<b>Předseda správní rady:</b>	<b>Mgr. Pavel Bodlák</b> narozen 15. září 1967 Peroutkova 1762/23, Smíchov, 150 00 Praha 5	(od 26. 8. 2015)
<b>Člen správní rady:</b>	<b>Ing. Emil Šťáva</b> narozen 9. prosince 1966 Dubnická 477/22, Velká Chuchle, 159 00 Praha 5	(od 26. 8. 2015)
<b>Člen správní rady:</b>	<b>Pierre Bose</b> 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.

### Změny v obchodním rejstříku

V průběhu účetního období nebyly zapsány v obchodním rejstříku žádné změny

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. 2017 do 31. 12. 2017.

## 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 Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

## B. Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie, včetně podílových listů a ostatních podílů, jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia:

- a) cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- b) realizovatelných cenných papírů,
- c) cenných papírů držených do splatnosti,
- d) dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování.

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

Při pořízení jsou státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Fondu oceňovány reálnou hodnotou.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. společnost neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

### Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

### C. 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.

#### D. 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.

#### E. 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.

#### F. Přepočtení cizí měny

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

#### G. Zdanění

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

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

#### H. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

a) strana

- i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
- ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo
- iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;

c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;

d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;

e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);

f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednatel patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednatel.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

#### I. 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. 2017 – 31. 12. 2017 nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.

### 3 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Podfondem se v roce 2017 nezměnily.

### 4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2017	31.12.2016
Zůstatky na běžných účtech	48 398	18 061
<b>Celkem</b>	<b>48 398</b>	<b>18 061</b>

### 5 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31.12.2017	31.12.2016
Úvěry	0	15 300
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>15 300</b>

Podfond poskytl úvěr společnosti ŽIGAR, s.r.o. Jistina úvěru k 31. 12. 2016 byla v hodnotě 15 000 tis. Kč a úroky z úvěru byly stanoveny ve výši 8 % p.a. a k 31. 12. 2016 dosáhly hodnoty 300 tis. Kč. Úvěr byl plně splacen 15.12.2017. Úvěr byl zajištěn zajišťovacím převodem práva k části podílu na společnosti Žigar s.r.o., IČO 26497395 ve výši 70% podílu na základním kapitálu.

## 6 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31.12.2017	31.12.2016
Dluhové cenné papíry realizovatelné	25 514	26 756
Alikvotní úrokový výnos (AÚV)	745	696
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>26 259</b>	<b>27 452</b>

Podfond ve svém portfoliu drží 10 kusů dluhopisů s názvem NITRA HOLDINGS v celkové reálné hodnotě 26 259 tis. Kč, naběhlý alikvotní úrokový výnos k těmto dluhopisům je ve výši 745 tis a nakoupený alikvotní úrokový výnos je v hodnotě 6 tis. Kč. Celková nominální hodnota dluhopisů je 1 000 000 EUR. Splatnost těchto dluhopisů je 31. 8. 2021.

## 7 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31.12.2017	31.12.2016
Akcie, podílové listy a ostatní podíly realizovatelné	27 486	0
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>27 486</b>	<b>0</b>

Podfond ve svém portfoliu drží 1 000 000 ks investičních akcií fondu Meridon Innovative Technologies Fund v celkové reálné hodnotě 27 486 tis. Kč.

## 8 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2017	31.12.2016
Ostatní pohledávky	213	
Odložená daňová pohledávka	18	13
<b>Celkem</b>	<b>231</b>	<b>13</b>

Ostatní pohledávky tvoří oceňovací rozdíl ve výši 213 tis. Kč z přecenění pevných termínovaných operací.

Odložená daňová pohledávka ve výši 18 tis. Kč je vypočtena z oceňovacího rozdílu z držených akcií a dluhových cenných papírů.

## 9 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2017	31.12.2016
Závazky	0	287
Ostatní závazky	27 486	3 020
Daň z příjmů	120	0
Dohadné účty	447	306
<b>Celkem</b>	<b>28 053</b>	<b>3 613</b>

Ostatní závazky představují závazky za úpis nových investičních akcií, které nebyly vyemitovány k 31.12.2017. Dohadné účty zahrnují náklady na depozitáře, obhospodařování, audit a náklady spojené se správou a úschovou cenných papírů.

## 10 KAPITÁLOVÉ FONDY

	Počet vydaných akcií (v ks)	Kapitálový fond (v tis. Kč)
Zůstatek k 1. lednu 2017	57 580	57 558
Investiční akcie vydané	14 785	14 807
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2017</b>	<b>72 365</b>	<b>72 365</b>

Podfond vykazuje následující výši fondového kapitálu k:	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Fondový kapitál (Kč):	74 320 793	57 212 714
Počet vydaných investičních akcií (ks)	72 365 ks	57 580
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	1 027,0268	993,6213

## 11 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Dluhové cenné papíry	akcie	Celkem
Zůstatek k 1.1.2017	-251	0	-251
Snížení	0	-322	-322
Zvýšení	238	0	238
Vliv odložené daně	-12	16	4
<b>Zůstatek k 31.12.2017</b>	<b>-25</b>	<b>-306</b>	<b>-331</b>

Oceňovací rozdíly se vztahují k akciím a dluhovým cenným papírům, které byly k 31. 12. 2017 přeceněny na reálnou hodnotu.

## 12 VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ

	Zisk/Ztráta	Nerozdělený zisk/Neuhrazená ztráta z předchozích let
Zůstatek k 31. 12. 2016	-94	0
Zisk/Ztráta 2017	2 381	0
Návrh rozdělení zisku roku 2016:		
Převod do nerozděleného zisku	94	-94
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	<b>2 381</b>	<b>-94</b>

## 13 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	od 1.1.2017 do 31.12.2017	od 1.1.2016 do 31.12.2016
<b>Výnosy z úroků</b>	<b>4 425</b>	<b>1 233</b>
ze zápůjčky	2 133	543
z dluhových cenných papírů	2 292	690
<b>Náklady na úroky</b>	<b>-26</b>	<b>0</b>
z vkladů (z debetních zůstatků)	-26	0
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>4 399</b>	<b>1 233</b>

V úrokových výnosech jsou vykázány úroky z poskytnutého úvěru společnosti ŽIGAR, s.r.o. a společnosti CEHA, dále pak úroky plynoucí z dluhových cenných papírů.

## 14 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	od 1.1.2017 do 31.12.2017	od 1.1.2016 do 31.12.2016
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-15</b>	<b>-5</b>
z operací s cennými papíry	-12	-4
ostatní	-3	-1
<b>Celkem</b>	<b>-15</b>	<b>-5</b>

## 15 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	od 1.1.2017 do 31.12.2017	od 1.1.2016 do 31.12.2016
Zisk/(ztráta) z termínovaných operací	1 344	0
Kurzové rozdíly	-1 154	-15
<b>Celkem</b>	<b>190</b>	<b>-15</b>

## 16 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	od 1.1.2017 do 31.12.2017	od 1.1.2016 do 31.12.2016
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
Ostatní výnosy	5	0
<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Celkem</b>	<b>5</b>	<b>0</b>

## 17 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	od 1.1.2017 do 31.12.2017	od 1.1.2016 do 31.12.2016
Náklady na obhospodařování a administraci	-1 549	-955
Náklady na depozitáře	-290	-194
Náklady na audit	-50	-30
Účetní a daňové poradenství	-185	-128
Ostatní správní náklady	-4	0
<b>Celkem</b>	<b>-2 078</b>	<b>-1 307</b>

Náklady na účetnictví jsou ve výši 120 tis. Kč a náklady na daňové poradenství jsou v hodnotě 65 tis. Kč. Náklady na administraci fondu dosahují hodnoty 360 tis. Kč a náklady na obhospodařování jsou ve výši 1 189 tis. Kč.

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

### A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	2 501	-94
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitelné náklady	0	0
<b>Základ daně</b>	<b>2 501</b>	<b>0</b>
Odečet daňové ztráty	-94	-
Základ daně po odečtení daňové ztráty	2 407	0
<b>Daň vypočtená při použití platné sazby</b>	<b>120</b>	<b>-</b>

Splatná daň z příjmu k 31. 12. 2017 představuje 120 tis. Kč.

### B. Odložený daňový dluh/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový dluh nebo pohledávka uplatněny. Společnost vykazuje k 31. 12. 2017 odložený daňovou pohledávku ve výši 18 tis. Kč (13 tis. Kč v minulém účetním období).

## 19 POHLEDÁVKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

v tis. Kč	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pohledávky z pevných termínových operací	25 775	0

Jedná se o pohledávku a současně i závazek z obchodu FX SWAP uzavřeného dne 20. 11. 2017 a splatného dne 21. 5. 2018.

## 20 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

v tis. Kč	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Hodnoty předané k obhospodařování	102 374	60 826

Podfond předal k 31. 12. 2017 hodnoty k obhospodařování v celkové výši 102 374 tis. Kč.

## 21 PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ

v tis. Kč	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Přijaté zástavy a zajištění	0	15 300

Jedná se o hodnotu úvěru poskytnutého společnosti Žigar s.r.o. ve výši 15 000 tis. a 300 tis. Kč úroků zajištěného zajišťovacím převodem práva k části podílu na společnosti Žigar s.r.o. ve výši 70% podílu na základním kapitálu.

## 22 ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

v tis. Kč	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Závazky z pevných termínových operací	25 540	0

Jedná se o pohledávku a současně i závazek z obchodu FX SWAP uzavřeného dne 20. 11. 2017 a splatného dne 21. 5. 2018.

## 23 HODNOCENÍ RIZIK

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Podfondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Podfondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztržena tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, na specifickou oblast investic a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Podfondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Podfondu vůči tržnímu

riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

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

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

## 24 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu Účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

V Praze dne 22. března 2018

---

Podfond CARDUUS Opportunity,  
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