

# Výroční zpráva

za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

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



# OBSAH

Čestné prohlášení .....	4
Profil Podfondu a skupiny.....	8
Zpráva o vztazích .....	16
Individuální Účetní závěrka k 31. 12. 2020 .....	20
Zpráva auditora.....	39



Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	CARDUUS Fund Management investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 04339746, se sídlem 14. října 642/17, Smíchov, Praha 5, PSČ 150 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20899
Podfond	Podfond CARDUUS Opportunity, NID: 8085332237
Účetní období	Období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fonitech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů



# Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že dle mého nejlepšího vědomí, podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé účetní období a také o vzhledkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu.

V Praze dne 24. 4. 2021



CARDUUS Fund Management, investiční fond  
s proměnným základním kapitálem, a.s.,  
zastoupený CARDUUS Asset Management,  
investiční společnost, a.s., člen správní rady  
Mgr. Pavel Bodlák  
pověřený zmocněnec



# Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	CARDUUS Fund Management investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 04339746, se sídlem 14. října 642/17, Smíchov, Praha 5, PSČ 150 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20899
Podfond	Podfond CARDUUS Opportunity, NID: 8085332237
Účetní období	Období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

## 1. ČINNOST PODFONDU A SKUPINY V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V roce 2020 došlo k novým emisím investičních akcií v celkové výši přes 10,8 mil. CZK a zpětným odkupům ve výši cca 7,3 mil. CZK. Celý rok 2020 byl významně ovlivněn koronavirovou krizí a následným utlumením ekonomické aktivity v důsledku vládních opatření a uzávěr napříč celou společností. Z tohoto důvodu nebyla v rámci podfondu vyvíjena významná činnost v rámci úpisu nových zdrojů a vyhledávání nových investičních projektů či příležitosti. Naopak, byl kladen důraz na zvýšený monitoring stávajících projektů a kontrolu činnosti jejich manažerů tak, aby byl minimalizován negativní dopad na životaschopnost, resp. ocenění těchto jednotlivých projektů v podfondu. Vzhledem ke konzervativnímu ocenění jednotlivých projektů administrátorem jsme se nevyhnuli mezikvartálnímu zakolísání hodnoty podfondu.

Na úrovni jednotlivých projektů podfondu, lze zmínit projekt nákupního komplexu Nitra Holdings – vzhledem k dlouhému lockdownu, došlo k významnému poklesu návštěvnosti, a tudíž výběru nájemného, zmírněným vládními subvencemi. V současné době je v jednání přefinancování celého projektu, a tudíž včasného splacení závazků vůči podfondu. Pokud jde o projekt Geone Rivery – zde dochází k přehodnocení projektu výstavby hotelu na rezidenční bydlení. Nadále pokračuje proces vymáhání pohledávky z projektu Trinity, kde dochází k významnému zpoždění konkursního řízení. Hodnota této pohledávky byla již loni při ocenění stanovena na 0 a nemá vliv na hodnotu aktiv podfondu. Projekt Plastigram (separace a zpracování vícevrstvých plastových odpadů na druhotné suroviny) byl dokončen, přičemž provoz linky by měl být plně spuštěn během 2. kvartálu roku 2021. Ostatní projekty v rámci podfondu se jeví jako bezproblémové. Hodnota spravovaného majetku Podfondu k 31.12.2020 činí 126,84 mil. CZK a meziroční zhodnocení 2,98 %.

### 1.1. HOSPODAŘENÍ PODFONDU A SKUPINY FONDU

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Podfondu poskytuje rádná účetní závěrka sestavená za účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

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

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 85 tis. Kč před zdaněním, což je snížení o 3 861 tis. Kč oproti minulému účetnímu období.



Zisk je tvořen zejména výnosy z úroků ve výši 5 350 tis. Kč a dále je ovlivněn ztrátou z finančních operací ve výši -1 306 tis. Kč a správními náklady ve výši -3 870 tis. Kč.

## 1.2. STAV MAJETKU PODFONDU A SKUPINY FONDU

Meziročně se objem aktiv Podfondu zvýšil o 5 % tj. o 6 258 tis. Kč. Nárůst vznikl zejména z důvodu úpisu investičních akcií ve výši 10 851 tis. Kč a vlivem přecenění akcií Higher Ground Antillean Fundu o 1 416 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 97,09 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy. Z 2,91 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji krátkodobými (zejména ostatními pasivy).

### AKTIVA

Podfond vykázal ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 126 844 tis. Kč. Ta jsou tvořena z 39,33 % akcemi, podílovými listy a ostatními podíly ve výši 49 882 tis. Kč, z 37,45 % dluhovými cennými papíry ve výši 47 506 tis. Kč, z 18,61 % pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 23 606 tis. Kč, z 4,60% peněžní prostředky na bankovních účtech ve výši 5 832 tis. Kč a z 0,01 % ostatními aktivy ve výši 18 tis. Kč.

Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:

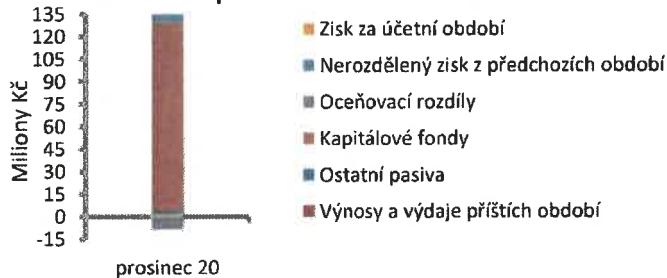
Struktura aktiv Podfondu



### PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 126 844 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem Podfondu ve výši 123 158 tis. Kč (97,09 %), ostatními pasivy ve výši 3 667 tis. Kč (2,89 %) a výnosy a výdaje příštích období ve výši 19 tis. Kč (0,02 %). Vlastní kapitál je tvořen kapitálovými fondy ve výši 125 984 tis. Kč, oceňovacími rozdíly ve výši -9 105 tis. Kč, nerozděleným ziskem předchozích období ve výši 6 057 tis. Kč a ziskem za dané účetní období ve výši 222 tis. Kč. Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:

Struktura pasiv Podfondu



## **2. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ**

Vzhledem k rekordním úrovním na akciových trzích, která je výsledkem velmi uvolněné monetární politiky a fiskální expanze hlavních světových ekonomik je možné očekávat zvýšenou volatilitu, resp. výkyvy v cenách hlavních indexů. Absence dluhopisového trhu, resp. politika nulových, resp. záporných úrokových sazeb bude velmi pravděpodobně nadále podporovat akciový růst zejména tam kde dochází ke tvorbě reálného cashflow.

Na úrovni podfondu je v plánu znova nastartovat úpis nových zdrojů a realizace nových projektů, přičemž stávající projekty by měly přinášet stabilní výnos a reálné spuštění výroby projektu Plastigram na separaci druhotních odpadů prostřednictvím fondu Meridon rovněž skokové zhodnocení na úrovni celého podfondu.

Nadále bude třeba se zvýšenou měrou monitorovat vývoj všech projektů Podfondu. Zároveň je možno říci, že každá taková krize přináší nové podněty a příležitosti. Management Fondu se bude snažit tyto nově vzniklé příležitosti včas identifikovat a nadále tak naplňovat svou investiční strategii. Oproti roku 2020 jsme pozitivní z hlediska úpisů nových klientů do Podfondu, jakožto důsledku obecného zvýšení množství disponibilních úspor mezi obyvatelstvem.

# Profil Podfondu a skupiny

## 1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

Název:

Podfond CARDUUS Opportunity

Identifikační údaje:

**NID:** 8085332237

**DIČ:** CZ683757529

**LEI:** 315700CH4IAMOO1TAD49

Sídlo:

**Ulice:** náměstí 14. října 642/17

**Obec:** Praha 5 Smíchov

**PSČ:** 150 00

Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jméni Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 23. 7. 2015 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20899 dne 26. 8. 2015 Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 29. 7. 2015

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond, resp. Podfond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: CARDUUS IS, náměstí 14. října 642/17, Praha 5, PSČ 150 00, tel: +420 222 745 745. Webové stránky Fondu jsou <https://carduus.cz/fondy/list>

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

Akcie:

**Akcie:** 123 392 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě

(investiční akcie **třídy A**)

**Čistý obchodní majetek:** 123 158 tis. Kč

Orgány Podfondu

**Statutární ředitel:** CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.

IČO 043 39 746

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





### Zastoupení právnické osoby:

Ing. Emil Šťáva (od 27. 5. 2016 do 31. 12. 2020)  
narozen: 9. prosince 1966  
bytem: Dubnická 477/22, Velká Chuchle, 159 00 Praha 5

Mgr. Pavel Bodlák (od 2. 4. 2019)  
narozen: 15. září 1967  
bytem: Peroutkova 1762/23, Smíchov, 150 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. Zmocněncem statutárního ředitele disponuje předchozím souhlasem České národní banky k výkonu své funkce.

### SPRÁVNÍ RADA

Předseda správní rady: Kateřina Jursíková (od 2. 4. 2019)  
narozena 25. ledna 1985  
Do zátiší 335/8, Lysolaje, 165 00 Praha 6

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

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s (od 1. 1. 2021)  
IČO 043 39 746  
Sídlo: náměstí 14. října 642/17, Praha 5, PSČ 150 00

Při výkonu funkce zastupuje  
Mgr. Pavel Bodlák (od 1. 1. 2021)  
narozen 15. září 1967  
bytem: Peroutkova 1726/23, Smíchov, 150 00 Praha 5

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: tří) členů, volených valnou hromadou.

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

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku.



### **3. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA PODFOND**

V Účetním období obhospodařovala Podfond CARDUUS IS.

CARDUUS IS vykonává svou činnost na základě rozhodnutí ČNB sp. zn. S-Sp-2014/00295/CNB/571 ze dne 15. 5. 2015, jež nabylo právní moci dne 16. 5. 2015, na jehož základě byla CARDUUS IS zapsána do seznamu vedeného ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF.

CARDUUS IS je oprávněna:

a) přesáhnout rozhodný limit;

b) obhospodařovat

- fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,
  - zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání,
- c) 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),
  - poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

CARDUUS IS vykonávala pro Podfond činnosti dle statutu Fondu, resp. Podfondu. Jednalo se např. o výkon činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

V Účetním období administrovala Podfond AMISTA IS.

AMISTA IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. b) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

AMISTA IS vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu, resp. Podfondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akciю vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností.



## Portfolio manažer

### Portfolio manažer

Ing. Emil Štáva

(od 22.9.2015)

narozen: 1966

vzdělání: Vysoké učení technické v Brně

Ing. Emil Štáva začal pracovat v CARDUUS IS 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 řídících pozicích v oblasti kapitálových trhů.

## 4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONDU

### Obchodní firma:

Česká spořitelna, a. s.

(22. 1. 2016)

Sídlo:

Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00

IČO:

45 24 47 82

## 5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPÚRCI

V účetním období pro Podfond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby, Podfond neměl hlavního podpůrce.

## 6. 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 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

Depozitář v současné době využívá služeb Clearstream Banking S.A. Luxembourg pro vypořádání a clearing zahraničních cenných papírů a služeb Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., pro vypořádání a clearing burzovních obchodů s cennými papíry obchodovanými na Burze cenných papírů Praha, a. s., a lokální custodiany pro trhy v Polsku, Slovensku, Maďarsku, Rumunsku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy.

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

CARDUUS IS jako obhospodařovatel Podfondu uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě. Participace Podfondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Podfondu.

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

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem z majetku Podfondu v účetním období vyplaceny.

## 9. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

Nejvýznamnější část majetku Podfondu ke dni Ocenění tvoří z 39,33 % tvoří % akci, podílové listy a ostatní podíly ve výši 49 882 tis. Kč.



<b>Společnost</b>	<b>ISIN</b>	<b>Počet akcií v ks</b>	<b>Hodnota celkem v tis. Kč</b>
Meridon Funds Sicav p.l.c..	CZ0005129502	1 000 000	36 517
Higher Ground Antillean Fund	MT7000023461	98 785	13 365
<b>Celkem</b>			<b>49 882</b>

Další významnou položkou majetku tvoří z 37,46 % dluhové cenné papíry ve výši 47 506 tis. Kč.

<b>Společnost</b>	<b>Počet v ks</b>	<b>AÚV v tis. Kč</b>	<b>Reálná hodnota v tis. Kč</b>	<b>Hodnota celkem v tis. Kč</b>
NITRA HOLDING	10	766	25 835	26 601
Geone Riv 7,5/22	20 535 483	283	20 622	20 905
<b>Celkem</b>		<b>1 049</b>	<b>46 457</b>	<b>47 506</b>

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen ze 18,61 % pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 23 606 tis. Kč.

<b>Dlužník</b>	<b>IČO</b>	<b>Jistina v tis. Kč</b>	<b>Úroky v tis. Kč</b>	<b>p.a.</b>	<b>Hodnota celkem v tis. Kč</b>
VDB Capital a.s.	054 44 161	20 000	136	7,3 %	20 136
Trinity Trading	CHE19968209 3	20 532	1 561	17 %	22 093
Opr.pol. a OR		-20 2626	-1 561		-21 823
Collateral					3 200

Poslední položku aktiv tvoří z 4,60 % peněžní prostředky na běžných účtech ve výši 5 832 tis. Kč.

## 10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Podfond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

## 11. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Podfond jako účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nebyl v Podfondu v Účetním období zaměstnán žádný zaměstnanec.



## **12. INFORMACE O OBCHODECH ZAJIŠTUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ (SFT)**

Během Účetního období proběhl s Českou Spořitelnou, a.s. obchod Devizový SWAP uzavřený dne 31. 8. 2020 a splatný dne 31. 5. 2021 ve výši 39 423 tis. Kč a Termínovaný devizový obchod (Forward) uzavřený dne 28. 2. 2020 a splatný dne 3. 3. 2021 ve výši 28 600 tis. Kč.

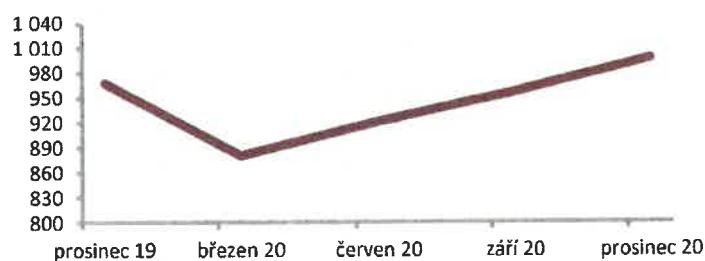
## **13. INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ**

Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

## **14. FONDOVÝ KAPITÁL PODFONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE**

K datu:	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	123 158 474	115 655 280	111 031 161
Počet emitovaných investičních akcií			
v oběhu ke konci Účetního období:	123 392	119 325	103 379
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	12 060	17 919	32 021
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období:	7 993	1 973	1 007
Fondový kapitál Podfondu na 1 akci (Kč):	998,1074	969,2460	1 074,0204

**Vývoj kurzu investiční akcie Podfondu**



## **15. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFONDU**

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Podfondu:

Ke dni 10. 7. 2020 byl statut změněn tak, že:

- Reálná hodnota majetku a dluhů Podfondu je stanovována minimálně jedenkrát za kalendářní čtvrtletí, a to k poslednímu dni kalendářního čtvrtletí. Způsob a postupy stanovení reálné hodnoty majetku a dluhů Podfondu a způsob stanovení aktuální hodnoty investičních akcií Podfondu upravuje Zákon a související právní předpisy.
- V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu investičních aktiv v majetku Podfondu (popř. dluhů Podfondu) provede administrátor Podfondu mimořádné ocenění reflektující aktuální okolnosti. Na základě takového mimořádného ocenění provede administrátor Podfondu rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty investičních akcií.



- V případě dostupnosti aktuálních a relevantních kurzů investičních nástrojů, které jsou v majetku (popř. jsou dluhem) Podfondu k datu ocenění majetku, popř. dluhů Podfondu, budou tyto kurzy využity pro ocenění odpovídajících složek majetku a dluhů. Při přepočtu hodnoty majetku, popř. dluhů aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.

## **16. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ**

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

## **17. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI**

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

- Dne 1. ledna 2021 byl z pozice statuárního orgánu vymazán Mgr. PAVEL BODLÁK, dat. nar. 15. září 1967 Peroutkova 1762/23, Smíchov, 150 00 Praha 5
- Dne 1. ledna 2021 byl z pozice pověřeného zmocněnce vymazán Ing. EMIL ŠŤÁVA, dat.nar. 9. prosince 1966 Dubnická 477/22, Velká Chuchle, 159 00 Praha 5
- Dne 1. ledna 2021 byl z pozice pověřeného zmocněnce vymazán Ing. VÍT VAŘEKA, dat. nar. 14. ledna 1963 Nad Ryšánkou 2039/13, Krč, 147 00 Praha 4
- Dne 1. ledna 2021 byla z pozice předsedkyně správní rady vymazána KATEŘINA JURSÍKOVÁ, dat. nar. 25. ledna 1985 Do zátiší 335/8, Lysolaje, 165 00 Praha 6
- Dne 1. ledna 2021 byl z pozice člena správní rady vymazán Ing. EMIL ŠŤÁVA, dat. nar. 9. prosince 1966 Dubnická 477/22, Velká Chuchle, 159 00 Praha 5 Den zániku funkce: 1. ledna 2021
- Dne 1. ledna 2021 byl na pozici člena správní rady zapsán CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s., IČ: 041 13 721 náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5
- Dne 1. ledna 2021 byl na pozici zástupce výkonu funkce zapsán Mgr. PAVEL BODLÁK, dat. nar. 15. září 1967 Peroutkova 1762/23, Smíchov, 150 00 Praha 5
- Dne 1. ledna 2021 byl na pozici pověřeného zmocněnce statutárního ředitele byl zapsán Mgr. PAVEL BODLÁK, dat. nar. 15. září 1967 Peroutkova 1762/23, Smíchov, 150 00 Praha 5
- Dne 1. ledna 2021 bylo vymazáno 20 ks kusová akcie na jméno v listinné podobě Zakladatelské akcie. Převoditelnost zakladatelských akcií je podmíněna souhlasem statutárního ředitele.
- Dne 1. ledna 2021 bylo zapsáno 20 ks kusová akcie na jméno v listinné podobě. Zakladatelské akcie. Převoditelnost zakladatelských akcií je dle stanov společnosti podmíněna souhlasem správní rady. Převoditelnost zakladatelských akcií je dle stanov společnosti omezena v případě jejich převodu na třetí osobu předkupním právem ostatních vlastníků zakladatelských akcií.



## **18. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM**

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Podfondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy a zprávu nezávislého auditora. Zpráva o vztazích je vypracována na úrovni Fondu.

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

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky, nenastaly žádné další významné skutečnosti.



# Zpráva o vztazích

Fond	CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 04339746, se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20899
CARDUUS IS	CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s., IČO: 041 13 721, se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5
Účetní období	Období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

## 1. ÚVOD

Tuto zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**Propojené osoby**“) za Účetní období vypracoval statutární orgán Fondu v souladu s ust. § 82 ZOK.

## 2. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

### Ovládaná osoba

Název:

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

Sídlo:

**Ulice:** náměstí 14 října 642/17

**Obec:** Praha 5

**PSČ:** 150 00

**IČO** 043 39 746

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



### Ovládající osoba

Jméno: Mgr. Pavel Bodlák

#### Bydliště:

Ulice: Peroutkova 1762/23

Obec: Praha 5

PSČ: 150 00

Dat. nar.: 15. září 1967

(společně dále jen „**ovládající osoba**“)

Výše uvedená osoba byla po celé Účetní období ovládající osobou, která vykonávala přímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby, jakožto její akcionář, když počet 20 ks kusových akcií na jméno v hodnotě 20,- Kč činil 100 % zapisovaného základního kapitálu a hlasovacích práv ovládané osoby.

#### Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název společnosti	IČO	Sídlo
ILUVATAR Consulting, s.r.o.	284 98 526	Peroutkova 1762/23, Praha 5, PSČ 15000
CARDUUS Asset Management, IS	041 13 721	náměstí 14. října 642/17, Praha 5, PSČ 150 00
Trevilon s.r.o.	040 22 602	Náměstí 14. října 642/17, Praha 5, PSČ 150 00

Ovládající osoba v Účetním období vykonávala přímý rozhodující vliv na řízení společnosti ILUVATAR Consulting, s.r.o., když v rozhodném období vlastnila 100 % podíl společnosti.

Ovládající osoba v Účetním období vykonávala přímý rozhodující vliv na řízení společnosti CARDUUS IS, když v rozhodném období vlastnila 75 % akcií společnosti.

Ovládající osoba v Účetním období vykonávala přímý rozhodující vliv na řízení společnosti Trevilon s.r.o., když v rozhodném období vlastnila 100 % podíl ve společnosti.

### 3. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V RÁMCI PODNIKATELSKÉHO SESKUPENÍ

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

### 4. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládání, tj. ovládání skrze majetkový podíl na ovládané osobě, čímž přímo uplatňuje rozhodující vliv na ovládanou osobu.



## **5. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V ÚČETNÍM OBDOBÍ NA POPUD NEBO V ZÁJMU OSTATNÍCH PROPOJENÝCH OSOB**

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

## **6. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI**

### **Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:**

#### **Smlouvy uzavřené v Účetním období**

V účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou a ovládající osobou

#### **Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích**

V účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou a ovládající osobou

#### **Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami**

#### **Smlouvy uzavřené v Účetním období**

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

#### **Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích:**

Dne 20. 9. 2015 byla uzavřena smlouva o zájmu o vydlužitelem společnosti CARDUUS IS na celkovou částku 1.950 tis. Kč se splatností do 31. 12. 2020. Výnosové úroky z přijaté zájmu dosáhly za rok 2019 částku 40 tis. Kč. Před koncem účetního období byla zájmu o placena. Obhospodařování Fondu a Podfondu vykonává v souladu s jejich statuty CARDUUS IS. Náklady na obhospodařování jsou součástí správních nákladů Podfondu. Dalšími propojenými osobami je společnost Trevilon s.r.o., ve které je pan Mgr. Pavel Bodlák společník a člen statutárního orgánu.

Z žádné ze smluv uzavřených a platných mezi Propojenými osobami, jak jsou uvedeny výše, nevznikla ovládané osobě žádná újma.

## **7. POSOUZENÍ TOHO, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBE ÚJMA A POSOUZENÍ JEJÍHO VYROVNÁNÍ**

S ohledem na právní vztahy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých ovládanou osobou v Účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení jejího vyrovnaní.

## **8. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍCH ZE VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI**

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

## **9. PROHLÁŠENÍ**

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



V Praze dne 17. března 2021



CARDUUS Fund Management, investiční fond  
s proměnným základním kapitálem, a.s.,  
zastoupený CARDUUS Asset Management,  
investiční společnost, a.s.,  
člen správní rady  
Mgr. Pavel Bodlák, pověřený zmocněnec



# Individuální Účetní závěrka k 31. 12. 2020

Účetní jednotka: Podfond CARDUUS Opportunity  
 Sídlo: náměstí 14. října 642/17, 150 00 Praha 5  
 NID: 8085332237  
 Předmět podnikání: činnost investičního fondu  
 kvalifikovaných investorů  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 24. 4. 2021

## ROZVÁHA k 31. 12. 2020

tis. Kč	Poznámka	31. 12.2020	31. 12.2019
<b>AKTIVA</b>			
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	5 832	5 325
v a) splatné na požadání		5 832	5 325
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	5	23 606	20 136
b) ostatní pohledávky		23 606	20 136
5 Dluhové cenné papíry	6	47 506	47 057
b) vydané ostatními osobami		47 506	47 057
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	49 882	47 022
11 Ostatní aktiva	8	18	1 046
<b>Aktiva celkem</b>		<b>126 844</b>	<b>120 586</b>
tis. Kč	Poznámka	31. 12.2020	31. 12.2019
<b>PASIVA</b>			
4 Ostatní pasiva	9	3 667	4 927
5 Výnosy a výdaje příštích období	10	19	4
<b>Cizí zdroje celkem</b>		<b>3 686</b>	<b>4 931</b>
12 Kapitálové fondy	11	125 984	122 480
13 Oceňovací rozdíly	12	-9 105	-12 882
a) z majetku a závazků		-9 105	-12 882
14 Nerozdělený zisk nebo neuhraná ztráta z předchozích období	13	6 057	2 311
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	14	222	3 746
<b>Vlastní kapitál</b>		<b>123 158</b>	<b>115 655</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>126 844</b>	<b>120 586</b>



**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. 12. 2020**

v tis. Kč	Poznámka	31. 12.2020	31. 12.2019
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
5 Pohledávky z pevných termínovaných operací	24	68 023	39 551
8 Hodnoty předané k obhospodařování	15	126 844	120 586
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
10 Přijaté zástavy a zajištění	25	20 136	20 136
12 Závazky z pevných termínovaných operací	26	68 238	38 115

**VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT K 31. 12. 2020**

tis. Kč	Poznámka	31. 12.2020	31. 12.2019
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	16	5 350	5 643
z toho:     úroky z dluhových cenných papírů		3 853	2 613
2 Náklady na úroky a podobné náklady	16	0	0
3 Výnosy z akcií a podílů	17	0	1 500
z toho:     c) ostatní výnosy z akcií a podílů		0	1 500
5 Náklady na poplatky a provize	18	-74	-55
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	19	-1 306	2 484
7 Ostatní provozní výnosy	20	2	4
9 Správní náklady	21	-3 870	-4 086
b) ostatní správní náklady		-3 870	-4 086
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám	22	-17	-1 544
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		85	3 946
23 Daň z příjmů	23	137	-200
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		222	3 746



**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU od 1. 1.2020 do 31. 12.2020**

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1.2019</b>	<b>104 437</b>	<b>2 287</b>	<b>4 283</b>	<b>24</b>	<b>111 031</b>
Vypořádání HV	0	24	0	-24	0
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	-17 165	0	-17 165
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	3 746	3 746
Emise akcií	20 162	0	0	0	20 162
Zpětný odkup investičních akcií	-2 119	0	0	0	-2 119
<b>Zůstatek k 31. 12.2019</b>	<b>122 480</b>	<b>2 311</b>	<b>-12 882</b>	<b>3 746</b>	<b>115 655</b>
 <b>Zůstatek k 1. 1.2020</b>	<b>122 480</b>	<b>2 311</b>	<b>-12 882</b>	<b>3 746</b>	<b>115 655</b>
Vypořádání HV	0	3 746	0	-3 746	0
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	3 777	0	3 777
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	222	222
Emise akcií	10 851	0	0	0	10 851
Zpětný odkup investičních akcií	-7 347	0	0	0	-7 347
<b>Zůstatek k 31. 12.2020</b>	<b>125 984</b>	<b>6 057</b>	<b>-9 105</b>	<b>222</b>	<b>123 158</b>



## Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2020

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
CARDUUS IS	CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s., IČO: 041 13 721, se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 04339746, se sídlem 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20899
Podfond	Podfond CARDUUS Opportunity
Účetní období	období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

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

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fonduch, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů



## 1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

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

### Identifikační údaje:

**DIČ:** CZ683757529

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se Zákonem o účetnictví a dalšími obecně závaznými právními předpisy platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za Účetní období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020.

## 2 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Podfondu byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### A. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

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



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

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

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

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

Při pořízení jsou státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo 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 Fondu oceňovány reálnou hodnotou.

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

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

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

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

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

## Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

## C. Majetek jako Investiční příležitost

Majetek jako Investiční příležitost v Podfondu představují majetkové účasti v obchodních korporacích. Při novém ocenění investice je provedeno na základě pořizovacích nákladů, včetně transakčních nákladů. Majetkové účasti v obchodních



korporacích jsou oceněny reálnou hodnotou. Reálná hodnota je stanovována minimálně jedenkrát ročně znaleckým posudkem, a to k poslednímu dni účetního období.

Osobou oprávněnou k ocenění majetku a dluhů na reálnou hodnotu je

- znalec v příslušném oboru jmenovaný pro tyto účely soudem,
- odhadce vlastnící živnostenský list nebo jiné podnikatelské oprávnění, opravňující jej k výkonu oceňování majetku a dluhů,

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

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

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

#### D. Ostatní aktiva

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

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

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

#### E. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

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

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva, resp. pasiva, a alokace úrokového výnosu, resp. nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy/výdaje (včetně všech přijatých nebo uhrazených poplatků, které tvoří nedílnou



součást efektivní úrokové sazby, transakční náklady a další prémie nebo diskonty) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva/pasiva nebo případně po kratší dobu.

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

- a) plně vymožitelné, se sníží o 0 %,
- b) zažalované, se sníží o 50 %,
- b) částečně vymožitelné, se sníží o 70 %,
- c) v insolvenci, 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 záruk jsou vykazovány v účetní zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky tak, aby zobrazily současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty.

#### F. Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášovaném 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 daní 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 podmírkách Podfondu vzniká odložená daň z titulu změny ocenění investičního majetku, která je účtována přes vlastní kapitál.

#### H. Tvorba rezerv

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

#### I. Spřízněné strany

Podfond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 a provádí zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

##### a) strana

- i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládáním s účetní



- 
- jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
  - ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo
  - iii) spoluovládá takovou účetní jednotku;
- b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
  - c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluúvlastníkem;
  - d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
  - e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
  - f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

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

#### J. Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období a změny účetních metod se vykazují v rozvaze v položce Nerozdělený zisk nebo 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 Podfondem se v období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 nezměnily.



#### 4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31. 12.2020	31. 12.2019
Zůstatky na běžných účtech	5 832	5 325
Celkem	5 832	5 325

Podfond má běžný účet vedený v české měně se zůstatkem k 31. 12. 2020 ve výši 5 794 tis. Kč a druhý běžný účet vedený v cizí měně (v EUR) se zůstatkem k 31. 12. 2020 ve výši 0 tis. Kč a třetí běžný účet vedený v cizí měně (americký dolar) se zůstatkem k 31. 12. 2020 ve výši 38 tis. Kč.

#### 5 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. 12.2020	31. 12.2019
Úvěry	42 229	43 396
Oceňovací rozdíl	-20 262	-21 716
Opravná položka	-1 561	-1 544
Pevné termínové operace – collateral	3 200	0
Celkem	23 606	20 136

Dlužník	IČO	Jistina v tis. Kč	Úroky v tis. Kč	Úroková sazba	Celkem v tis. Kč
VDB Capital a.s.	054 44 161	20 000	136	7,3 % p.a.	20 136
Trinity Trading	CHE199682093	20 532	1 561	17 % p.a.	22 093
Opr.pol. a OR		-20 262	-1 561		-21 823

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

Společnost Trinity Trading GmbH vstoupila dne 22. 8. 2019 do konkursního řízení, které nebylo k datu sestavení Výroční zprávy ukončeno. Z důvodu opatrnosti byla k pohledávce a naběhlým úrokovým výnosům vytvořena opravná položka a oceňovací rozdíl ve výši 100 %. Dle sdělení konkursního správce existuje vysoká pravděpodobnost v částečné návratnosti prostředků z konkursní podstaty.



## 6 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. 12.2020	31. 12.2019
Dluhové cenné papíry realizovatelné	46 457	46 033
Alikvotní úrokový výnos (AÚV)	1 049	1 024
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>47 506</b>	<b>47 057</b>

Podfond ve svém portfoliu drží 10 kusů dluhopisů s názvem NITRA HOLDINGS v celkové reálné hodnotě 25 835 tis. Kč, naběhlý alikvotní úrokový výnos k těmto dluhopisům je ve výši 766 tis. Kč. Celková nominální hodnota dluhopisů je 1 000 000 EUR. Splatnost těchto dluhopisů je 31. 8. 2021.

Dále Podfond eviduje ve svém portfoliu 20 535 483 Ks dluhopisu Geone Riv. 7,5/22 v celkové reálné hodnotě 20 622 tis. Kč, naběhlý alikvotní úrokový výnosy činí 283 tis. Kč. Celková nominální hodnota jednoho dluhopisu je 1,-Kč. Splatnost dluhopisu je dne 25. 4. 2022.

## 7 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. 12.2020	31. 12.2019
Akcie, podílové listy a ostatní podíly realizovatelné	49 882	47 022
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>49 882</b>	<b>47 022</b>

Jedná se o následující společnosti:

Společnost	ISIN	Počet akcií (ks)	Hodnota k 31. 12. 2020 v tis. Kč
Meridon Funds Sicav p.l.c..	CZ0005129502	1 000 000	36 517
Higher Ground Antillean Fund	MT7000023461	98 785	13 365
<b>Celkem</b>			<b>49 882</b>

## 8 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12.2020	31. 12.2019
Ostatní pohledávky	0	752
Daňová pohledávka	18	0
Poskytnuté zálohy	0	294
<b>Celkem</b>	<b>18</b>	<b>1 046</b>



## 9 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Závazky	3	17
Ostatní závazky	1 700	3 100
Ostatní závazky – termínované operace	412	0
Dohad na daň z příjmů (ponížený o zaplacené zálohy na daň)	0	152
Odložený daňový závazek	587	465
Daně DPH	2	0
Dohadné účty	963	1 193
<b>Celkem</b>	<b>3 667</b>	<b>4 927</b>

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

## 10 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. 12. 2020	31.12.2019
Výdaje příštích období	19	4
<b>Celkem</b>	<b>19</b>	<b>4</b>

## 11 KAPITÁLOVÉ FONDY

	Počet vydaných akcií (v ks)	Kapitálový fond (v tis. Kč)
<b>Zůstatek k 1. lednu 2019</b>	<b>103 379</b>	<b>104 437</b>
Investiční akcie vydané	17 919	20 162
Zpětný odkup investičních akcií	1 973	2 119
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>119 325</b>	<b>122 480</b>
 <b>Zůstatek k 1. lednu 2020</b>	 <b>119 325</b>	 <b>122 480</b>
Investiční akcie vydané	12 060	10 851
Zpětný odkup investičních akcií	7 993	7 347
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2020</b>	<b>123 392</b>	<b>125 984</b>



K datu:	31. 12.2020	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Fondový kapitál (Kč):	123 158 474	115 655 280	111 031 161
Počet vydaných investičních akcií (ks)	123 392	119 325	103 379
Fondový kapitál na 1 akci (Kč):	998,1074	969,2460	1 074,0204

## 12 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Dluhové cenné papíry	Úvěry	Akcie	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1.2019</b>	-254	0	4 537	4 283
Snížení	0	-21 716	0	-21 716
Zvýšení	353	0	4 437	4 790
Vliv odložené daně	-17	0	-222	-239
<b>Zůstatek k 31. 12.2019</b>	<b>82</b>	<b>-21 716</b>	<b>8 752</b>	<b>-12 882</b>
<b>Zůstatek k 1. 1.2020</b>	<b>82</b>	<b>-21 716</b>	<b>8 752</b>	<b>-12 882</b>
Snížení	-523	0	0	-523
Zvýšení	108	1 454	2 860	4 422
Vliv odložené daně	21	0	-143	-122
<b>Zůstatek k 31. 12.2020</b>	<b>-312</b>	<b>-20 262</b>	<b>11 469</b>	<b>-9 105</b>

Oceňovací rozdíly se vztahují k akciím, úvěrům a dluhovým cenným papírům, které byly k 31. 12. 2020 přeceněny na reálnou hodnotu.

## 13 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

Na účet nerozděleného zisku z přechozích období byl na základě rozhodnutí valné hromady přeúčtován zisk minulého účetního období ve výši 3 746 tis. Kč.

## 14 ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Podfond za sledované účetní období dosáhl zisku ve výši 222 tis. Kč. Zisk bude převeden na účet nerozděleného zisku z přechozích období.

## 15 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

v tis. Kč	31. 12.2020	31. 12.2019
Hodnoty předané k obhospodařování	126 844	120 586

Podfond předal k 31. 12. 2020 hodnoty k obhospodařování v celkové výši 126 844 tis. Kč.



## 16 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	od 1.1.2020 do 31. 12.2020	od 1.1.2019 do 31. 12.2019
<b>Výnosy z úroků</b>	<b>5 350</b>	<b>5 643</b>
z vkladů	20	26
ze zájmyčky	1 477	3 004
z dluhových cenných papírů	3 853	2 613
<b>Náklady na úroky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
z vkladů (z debetních zůstatků)	0	0
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>5 350</b>	<b>5 643</b>

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

Výnosy z úroků jsou realizovány ze 100 % z operací v ČR.

## 17 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
Ostatní výnosy z akcií a podílů	0	1 500
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>1 500</b>

Výnosy v roce 2019 byly realizovány z přijaté dividendy společnosti VHS Stavby, a.s., tj. 100 % z trhu v České republice.

## 18 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	od 1.1.2020 do 31. 12.2020	od 1.1.2019 do 31. 12.2019
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	<b>-74</b>	<b>-55</b>
z operací s cennými papíry	-58	-36
ostatní	-16	-19
<b>Celkem</b>	<b>-74</b>	<b>-55</b>



## **19 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

<b>tis. Kč</b>	<b>od 1.1.2020 do 31. 12.2020</b>	<b>od 1.1.2019 do 31. 12.2019</b>
Zisk/(ztráta) z termínovaných operací	-913	1 533
Zisk/ztráta z prodeje cenných papírů	0	1 399
Kurzové rozdíly	-393	-448
<b>Celkem</b>	<b>-1 306</b>	<b>2 484</b>

Zisk nebo ztráta z finančních operací jsou realizovány z operací v České republice.

## **20 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY**

<b>tis. Kč</b>	<b>od 1.1.2020 do 31. 12.2020</b>	<b>od 1.1.2019 do 31. 12.2019</b>
Ostatní provozní výnosy	2	4
Ostatní výnosy	2	4
Ostatní provozní náklady	0	0
<b>Celkem</b>	<b>2</b>	<b>4</b>

Ostatní provozní výnosy – jsou relirovány ze 100 % z operací v České republice.

## **21 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

<b>tis. Kč</b>	<b>od 1.1.2020 do 31. 12.2020</b>	<b>od 1.1.2019 do 31. 12.2019</b>
Náklady na obhospodařování a administraci	-2 871	-2 811
Náklady na depozitáře	-580	-537
Náklady na audit	-97	-92
Účetní a daňové poradenství	-188	-196
Právní náklady	-69	-307
Znalecké posudky	-33	-81
Ostatní správní náklady	-32	-62
<b>Celkem</b>	<b>-3 870</b>	<b>-4 086</b>

Náklady na účetnictví jsou ve výši 120 tis. Kč a náklady na daňové poradenství jsou v hodnotě 68 tis. Kč. Náklady na administraci fondu dosahují hodnoty 520 tis. Kč a na obhospodařování jsou ve výši 2 351 tis. Kč.

Podfond neměl v roce 2020 žádné zaměstnance.



## **22 ODPISY, TVORBA A POUŽITÍ OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV K POHLEDÁVKÁM, CENNÝM PAPÍRŮM A ZÁRUKÁM**

<b>tis. Kč</b>	<b>od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020</b>	<b>od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019</b>
Opravná položka k pohledávkám	-17	-1 544
<b>Celkem</b>	<b>-17</b>	<b>-1 544</b>

Společnost Trinity Trading GmbH vstoupila dne 22. 8. 2019 do konkursního řízení, které nebylo k datu sestavení Výroční zprávy ukončeno. Z důvodu opatrnosti byla k pohledávce a naběhlým úrokovým výnosům vytvořena opravná položka a oceňovací rozdíl ve výši 100 %. Dle sdělení konkursního správce existuje vysoká pravděpodobnost v částečné návratnosti prostředků z konkursní podstaty.

## **23 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA**

### **A. Splatná daň z příjmů**

<b>tis. Kč</b>	<b>od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020</b>	<b>od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019</b>
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	85	3 946
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	0	47
<b>Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely</b>	<b>85</b>	<b>3 993</b>
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	0	0
<b>Snižený základ daně</b>	<b>85</b>	<b>3 993</b>
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	0	0
<b>Upravený základ daně po zaokrouhlení</b>	<b>85</b>	<b>3 993</b>
<b>Daň za běžné období vypočtená při použití sazby 5 %</b>	<b>5</b>	<b>200</b>
<b>Upřesnění daně z předchozího období</b>	<b>-142</b>	<b>0</b>

Výše výpočtu daňové povinnosti pro účetnictví za rok 2020 je upravena o korekci dohadné položky týkající se daňové povinnosti za rok 2019.

### **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. Podfond vykazuje k 31. 12. 2020 odložený daňový dluh ve výši 587 tis. Kč. Odložená daňová povinnost byla vypočtena jako 5 % z oceňovacích rozdílů portfolia cenných papírů ve výši 11.745. tis. Kč.



## **24 POHLEDÁVKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ**

v tis. Kč	31. 12.2020	31. 12.2019
Pohledávky z pevných termínových operací	68 023	39 551

Jedná se o pohledávku a současně i závazek z obchodu Devizový SWAP uzavřeného dne 31. 8. 2020 a splatného dne 31. 5. 2021 ve výši 39 423 tis. Kč a o pohledávku a současně i závazek z obchodu Termínovaný devizový obchod (Forward) uzavřeného dne 28. 2. 2020 a splatného dne 3. 3. 2021 ve výši 28 600 tis. Kč.

## **25 PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ**

v tis. Kč	31. 12.2020	31. 12.2019
Přijaté zástavy a zajištění	20 136	20 136

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

## **26 ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ**

v tis. Kč	31. 12.2020	31. 12.2019
Závazky z pevných termínových operací	68 238	38 115

Jedná se o pohledávku a současně i závazek z obchodu Devizový SWAP uzavřeného dne 31. 8. 2020 a splatného dne 31. 5. 2021 a o pohledávku a současně i závazek z obchodu Termínovaný devizový obchod (Forward) uzavřeného dne 28. 2. 2020 a splatného dne 3. 3. 2021.

## **27 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Transakce se spřízněnými osobami jsou uvedeny ve Zprávě o vztazích, která je součástí Výroční zprávy Podfondu za rok 2020.

## **28 FINANČNÍ NÁSTROJE, VYHODNOCENÍ RIZIK**

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztržiděna 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.

### Tržní riziko

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 Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dale zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely



moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

#### Riziko nedostatečné likvidity

Vedle tržního rizika Fond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Fond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Fondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům), investiční činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Fondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Fondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Fond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Fondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Fondu. Současně sleduje Fond vzájemnou vyváženosť objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Fond byl v kterýkoli okamžík schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Fond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověruje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Fondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran.

#### Úrokové riziko

S ohledem na možnost Fondu nabývat do svého majetku úročená aktiva a zároveň mít úročené závazky (typicky se jedná o poskytnuté úvěry na straně aktiv či přijaté úvěry na straně pasiv), je Fond v rámci své činnosti vystaven úrokovému riziku, resp. nesouladu mezi úročenými aktivy a úročenými pasivy a dále pak riziku spojenému s pohybem úrokových sazeb.

Při řízení úrokového rizika se snaží Fond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Fondu je porovnáván úrokový výnos a citlivost za změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. V případě potřeby je úrokové riziko zajišťováno např. úrokovým swapem či jiným nástrojem v závislosti na konkrétní situaci při zohlednění nákladů na zajištění.

#### Měnové riziko

Aktiva Fondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Fond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Fond měnové riziko eliminovat vyváženosť aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Fond není schopen dosáhnout vyváženosť, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Fondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Fondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Fondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Fondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

#### Riziko protistrany

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Fondem, kdy jsou prověrovány možné negativní dopady na Fond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

#### **29 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Situace ohledně COVID-19 pandemie je ovlivňována zejména vývojem vakcín, které by v případě funkčnosti mohli vést k výraznému rozvolnění protiepidemických opatření. Aktuálním problémem je jejich nedostupnost na celosvětové úrovni, což zpomaluje proočkování obyvatelstva jednotlivých států.

Potencionální rizika do budoucna pak vzbuzují nové mutace kmenu COVID-19 (zejména britská a jihoafrická), které jsou výrazně nakažlivější a na které může být nižší účinnost vyvájených vakcín a obraných látek osob, které již onemocnění virem COVID - 19 prodělali.

Navzdory rizikům spojeným s novými mutacemi viru COVID-19 zatím převládá spíše optimismus a rizika spojená s neúčinností vakcín na nové mutace viru COVID-19 se zatím nijak výrazně nepromítla do cen aktiv na trzích, které i díky masivní podpoře ze strany centrálních bank spíše rostou.

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události, které by měly vliv na sestavení účetní závěrky.

Praze dne 24. 4. 2021



CARDUUS Fund Management, investiční fond  
s proměnným základním kapitálem, a.s.,  
zastoupený CARDUUS Asset Management,  
investiční společnost, a.s., člen správní rady  
**Mgr. Pavel Bodlák, pověřený zmocněnec**



## Zpráva auditora





## Zpráva nezávislého auditora

o ověření řádné účetní závěrky k 31.12.2020  
Podfondu CARDUUS Opportunity, vytvořeného společností  
CARDUUS Fund Management, investiční fond  
s proměnným základním kapitálem, a.s.

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

akcionářům Podfondu CARDUUS Opportunity  
se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5, ID 8085332237

### **Výrok auditora**

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Podfondu CARDUUS Opportunity (dále také jen Podfond) sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 01.01.2020 do 31. 12. 2020, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 01.01.2020 do 31. 12. 2020 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 k 31. 12. 2020, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 01.01.2020 do 31. 12. 2020 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 CARDUUS Opportunity, vytvořeného společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromázdili, 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 správní rada společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., tj. společnost CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevtahuje. 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 připadné 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 CARDUUS Opportunity, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nejistili.

### ***Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku***

Správní rada společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. 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 správní rada společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. povinna posoudit, zda je Podfondu CARDUUS Opportunity 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 správní rada společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. plánuje zrušení Podfondu CARDUUS Opportunity nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

### ***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 připadnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je 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, navrhnut 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 správní radou společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Podfondu CARDUUS Opportunity relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnut 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 správní rada společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. uvedla v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky správní radou společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., a to, zda s ohledem na shromázděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu CARDUUS Opportunity 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 CARDUUS Opportunity 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 Podfondu CARDUUS Opportunity 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 správní radu společnosti CARDUUS Fund Management, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. 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.

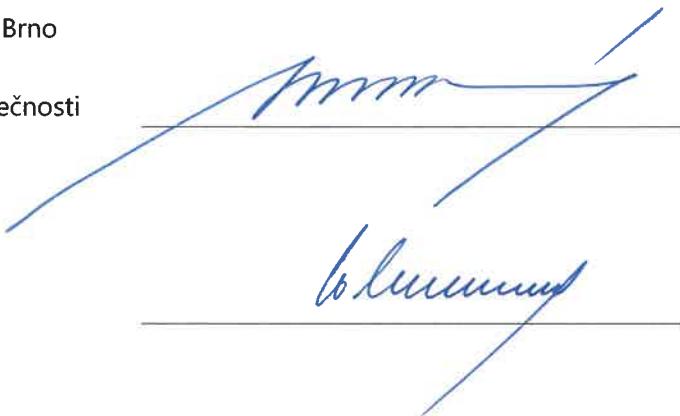
V Brně dne 24.04.2021

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

Moravské náměstí 1007/14, 602 00 Brno

oprávnění KAČR č. 007

Ing. Leoš Kozohorský, jednatel společnosti



Odpovědný statutární auditor:

Ing. Libor Cabicar

oprávnění KAČR č. 1277

**Přílohy:**

Výroční zpráva obsahující účetní závěrku skládající se z:

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

