



Výroční zpráva

za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

DS investiční fond SICAV a.s.





Obsah

Čestné prohlášení	2
Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti investičního fondu a o stavu jeho majetku	3
Profil Fondu	6
Zpráva o vztazích	13
Účetní závěrka	17
Zpráva nezávislého auditora	31



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	DS investiční fond SICAV a.s. , IČO: 057 75 787se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, 186 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22201
Účetní období	období od 1.1.2018 do 31.12.2018

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

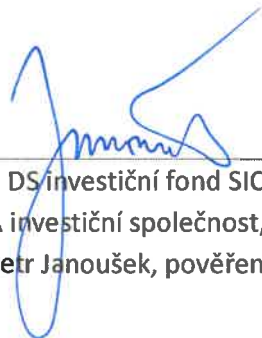
Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 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 fondech, 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



Čestné prohlášení

Tato výroční zpráva, při vynaložení veškeré přiměřené péče, podle našeho nejlepšího vědomí, podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu.

V Praze dne 30. 4. 2019



DS investiční fond SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s., statutární
Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec

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

Fond	DS investiční fond SICAV a.s., IČO: 057 75 787 se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, 186 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22201
Účetní období	období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

1. ČINNOST FONDU V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V Účetním období došlo k postupnému rozvoji činnosti Fondu směrem k jeho plánovaným činnostem v souladu s dlouhodobou strategií. Fond investoval prostředky akcionářů do akvizice dokončeného developerského projektu nákupem logistického areálu v průmyslové zóně ve Svitavách-Lačnov, jež byl pořízen jako dokončená a funkční výnosová investice včetně bankovní úvěrové facility a nájemní smlouvy s dlouhodobým nájemcem (15 letý kontrakt s logistickou společností TOP Trans). Došlo také k investicím do aktiv v podobě poskytnutých úvěrů firemním subjektům s kvalitními, převážně rezidenčními zástavami. Tyto úvěry jsou poskytovány s výnosovou úrokovou sazbou značně převyšující běžné bankovní úrokové podmínky komerčních úvěrů. Investiční aktivity byly financovány novými zdroji z řad stávajících i nových investorů Fondu. Můžeme s potěšením konstatovat, že aktiva pořízená v roce 2017 i 2018 generují očekávaný výnos a nedošlo k tvorbě opravných položek k žádným z nich. Obdobný vývoj kvality pořízených investic očekáváme i v roce 2019, dosavadní průběh inkasa výnosů tomu nasvědčuje.

V účetním období vzrostla aktiva o 26 mil. Kč. To korespondovalo s novými úpisy investičních akcií.

2. HOSPODAŘENÍ FONDU

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

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti (dále jen „**investiční část Fondu**“) od svého ostatního jmění (dále jen „**neinvestiční část Fondu**“). Hospodaření neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Na neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost. K investiční části Fondu Fond vydává investiční akcie.

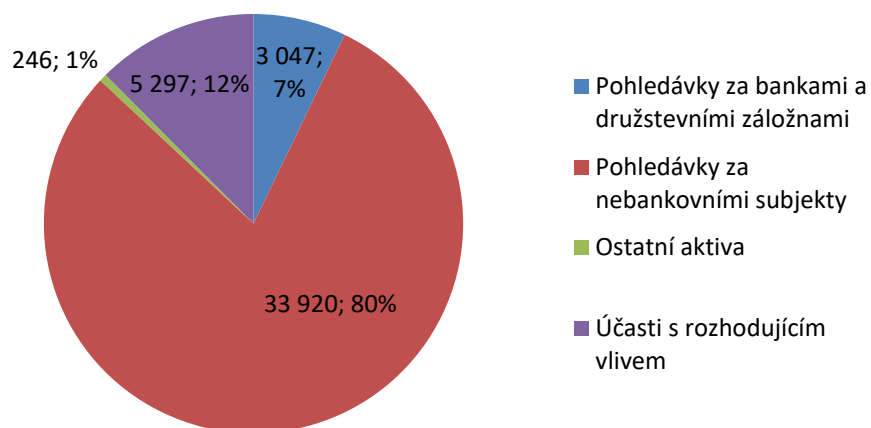
Hospodaření investiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 956 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména výnosy z úroků a náklady vyplývajícími z této činnosti. Významným faktorem, který ovlivňoval hospodaření investiční části Fondu v Účetním období, bylo navýšení investic do pohledávek na 33 920 tis. Kč.

Neinvestiční části Fondu v Účetním období nevykázala žádné výnosy ani náklady a její výsledek hospodaření je nula.

3. STAV MAJETKU INVESTIČNÍ ČÁSTI FONDU

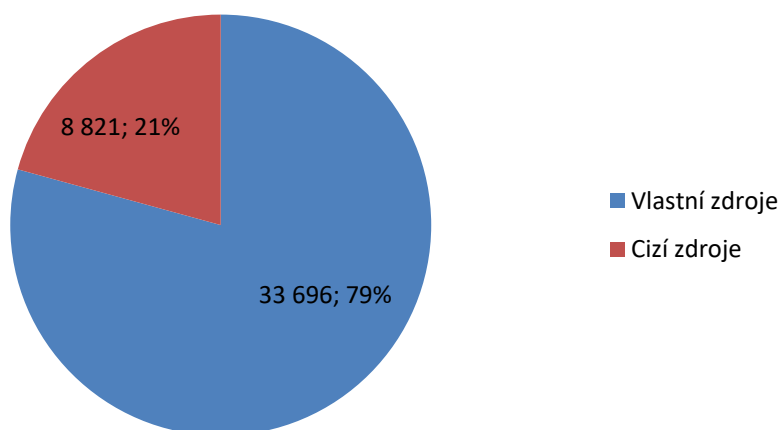
AKTIVA

Investiční část Fondu vykázala v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 42 517 tis. Kč. Ta jsou tvořena především pohledávkami v hodnotě 33 920 tis. Kč a majetkovými účastmi ve výši 5 297 tis. Kč. Konkrétní rozdělení majetku prezentuje následující graf, v tis. Kč



PASIVA

Celková pasiva investiční části Fondu jsou ke Dni ocenění ve výši 42 517 tis. Kč jsou tvořena zejména fondovým kapitálem investiční části Fondu ve výši 33 696 tis. Kč a dále cizími zdroji ve výši 8 821 tis. Kč.





4. STAV MAJETKU NEINVESTIČNÍ ČÁSTI FONDU

AKTIVA

Neinvestiční část Fondu vykázala v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 347 tis. Kč. Ta jsou tvořena především pohledávkou za investiční částí v hodnotě 346 tis. Kč.

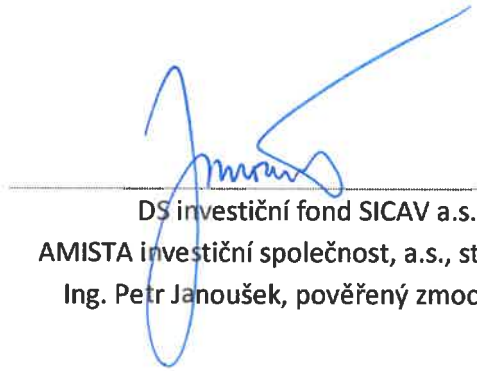
PASIVA

Celková pasiva Fondu ke Dni ocenění ve výši 347 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem 297 tis. Kč a ostatními pasivy ve výši 50 tis. Kč.

5. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

V nadcházejícím účetním období hodlá Fond nadále rozvíjet své aktivity v souladu se schváleným plánem a statutem Fondu. Vedle stabilních výnosů z držených pohledávek je Fond připraven i nadále vyhledávat atraktivní příležitosti v odvětví úvěrového byznysu. Fond plánuje docílit zvýšení velikosti fondu v rozsahu o 30-50% meziročně tak, aby existující náklady zejm. v podobě provozních a regulačních byly kryty vyššími výnosy z pořízených investic a nabídli jsme investorům atraktivnější zhodnocení vložených prostředků nad úroveň roku 2018. Konkrétním výhledem pro rok 2019 je pořízení dalšího výnosového logistického centra v lokalitě Olomoucka a pokračování v činnosti v oblasti poskytování úvěrových aktiv podnikatelským subjektům.

V Praze dne 30.4. 2019



DS investiční fond SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s., statutární
Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec

Profil Fondu

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

Název:

Obchodní firma: DS investiční fond SICAV a.s.

Sídlo:

Ulice: Pobřežní 620/3

Obec: Praha 8

PSČ: 186 00

Vznik:

DS investiční fond SICAV a.s. vznikl dne 2. 2. 2017 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22201. Fond byl zapsán Českou národní bankou podle § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 Zákona do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného podle § 597 písm. a) Zákona. Česká národní banka rozhodla o zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností ke dni 2. 1. 2017.

Identifikační údaje:

IČO: 057 75 787

DIČ: CZ05775787

Zapisovaný základní kapitál:

Zapisovaný základní kapitál: 500 tis. Kč, splaceno 100 %

Akcie:

Akcie k neinvestiční části Fondu:

10 ks kusová akcie na jméno v listinné podobě (ke konci Účetního období)
Zakladatelské akcie. Převoditelnost zakladatelských akcií je podmíněna souhlasem představenstva.

Akcie k investiční části Fondu:

Akcie třídy A (růstová), ISIN: CZ0008042538

Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci účetního období: 21 496 ks

Počet akcií vydaných v účetním období: 7 796 ks

Počet akcií odkoupených v účetním období: 0 ks

Akcie třídy B (dividendová), ISIN: CZ0008043080

Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci účetního období: 6 500 ks

Počet akcií vydaných v účetním období: 6 500 ks

Počet akcií odkoupených v účetním období: 0 ks

Akcie třídy Z (třída pro zakladatele), ISIN: CZ0008042546

Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci účetního období: 4 200 ks

Počet akcií vydaných v účetním období: 4 200 ks

Počet akcií odkoupených v účetním období: 0 ks

Čistý obchodní majetek neinvestiční části Fondu:

297 tis. Kč

Čistý obchodní majetek investiční části Fondu:

33 696 tis. Kč

Orgány Fondu

Představenstvo:	AMISTA investiční společnost, a.s.	(od 2. 2. 2017)
člen představenstva:	IČO: 274 37 558 Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00	
Zastoupení právnické osoby:	Ing. Ondřej Horák Ing. Petr Janoušek	

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

DOZORČÍ RADA

Předseda dozorčí rady:	Ing. Jiří Janas narozen 20. srpna 1976 Munkova 646/26, 664 41, Třebíč	(od 2. 2. 2017)
Člen dozorčí rady:	Eva Sovová narozena 16. dubna 1984 Tomáše Procházky 421/21, 664 91 Ivančice	(od 2. 2. 2017)

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon působnosti představenstva a činnost společnosti.

Členové dozorčí rady jsou oprávněni nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti společnosti a kontrolují, zda účetní zápisy jsou řádně vedeny v souladu se skutečností a zda podnikatelská či jiná činnost společnosti se uskutečňuje v souladu se stanovami a příslušnými právními předpisy.

Dozorčí rada se skládá ze 2 (dvou) členů, volených valnou hromadou. Dozorčí rada volí ze svého středu předsedu dozorčí rady.

Řádná zasedání dozorčí rady svolává předseda dozorčí rady písemnou nebo elektronickou pozvánkou s uvedením programu, místa, data a doby jednání nejméně 7 (sedm) dnů před zasedáním, a to zpravidla čtyřikrát za rok.

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

V Účetním období došlo k následujícím změnám ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku:

O snížení zapisovaného základního kapitálu rozhodla valná hromada společnosti následovně: Valná hromada rozhoduje o snížení zapisovaného základního kapitálu společnosti z dosavadní výše 500.000 Kč (pět set tisíc korun českých), na který připadá 10 ks (deset kusů) kusových kmenových akcií, tj. bez jmenovité hodnoty, znějících na jméno, o částku 499.990 Kč (čtyři sta devadesát devět tisíc devět set devadesát korun českých) na novou výši 10 Kč (deset korun českých). Část částky odpovídající snížení základního kapitálu bude nejprve použita na úhradu ztrát společnosti vykázaných v účetní rozvaze v položkách neuhraněná ztráta minulých let a ztráty za aktuální účetní období, zbývající část bude vyplacena akcionářům společnosti v poměru odpovídajícím jejich podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti. Snížením zapisovaného základního kapitálu nedojde ke zhoršení dobytnosti pohledávek věřitelů. Důvodem a účelem

navrhovaného snížení zapisovaného základního kapitálu společnosti je skutečnost, že zákonem č. 148/2016 Sb., kterým se mění zákon č. 240/2013 Sb., zákon o investičních společnostech a investičních fondech, byla stanovena minimální výše zapisovaného základního kapitálu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem na 1,- Kč (jednu korunu českou) nebo 1,- EUR (jedno euro), a v důsledku toho se společnost rozhodla optimalizovat svůj zapisovaný základní kapitál.

K zapsání snížení základního kapitálu do obchodního rejstříku došlo po uplynutí ochranných lhůt 17. ledna 2019.

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond 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. 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

Mgr. Richard Opolecký

narozen: 1983

vzdělání: Západočeská Univerzita v Plzni, Právo a právní věda

Mgr. Richard Opolecký je zaměstnán ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažera od 10. 4. 2017. Před příchodem do AMISTA IS pracoval v developerské společnosti Aperta Group a.s. na pozici právník, kde získal zkušenosti při řízení developerských projektů a právním zastoupení společnosti. Předtím pracoval sedm let v bance Citibank plc na pozici právník, kde získal zkušenosti v oblasti regulatoriky a přípravy vnitřních předpisů.

Portfolio manažer

Ing. Radek Hub

narozen: 1984

vzdělání: Univerzita Hradec Králové, Informační management

Ing. Radek Hub je zaměstnán ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažera od 15. 3. 2016. Před příchodem do AMISTA IS pracoval pět let na pozici privátního bankéře ve společnosti Sberbank CZ, a.s., mající ve správě top affluent klientelu se zaměřením primárně na investiční poradenství, oblast kapitálového trhu a financování. Předtím sbíral

praktické zkušenosti mimo jiné v České spořitelně, a.s., na pozici investiční specialista pro affluent klientelu, a u obchodníka s cennými papíry, společnosti BH Securities, a.s.

4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

Obchodní firma: **Komerční banka, a.s.**
Sídlo: Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1
IČO: 453 17 054
Komerční banka, a.s. vykonává pro Fond depozitáře na základě smlouvy podepsané dne 12. 2. 2017.

5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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

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

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

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

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

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v účetním období vyplaceny.

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

Majetek investiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen 7 úvěrovými úročenými pohledávkami ve výších 2,5 - 7 mil. Kč, celkem ve výši 33 920 tis. Kč, dále 100% majetkovou účastí ve spol. nc1 s.r.o. ve výši 4 501 tis. Kč, 51% majetkovou účastí ve spol. REDHILL Viladomy s.r.o. a peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 3 046 tis. Kč.

Majetek neinvestiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen peněžními prostředky na běžném účtu ve výši 1 tis. Kč.

10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

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

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

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

12. INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

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

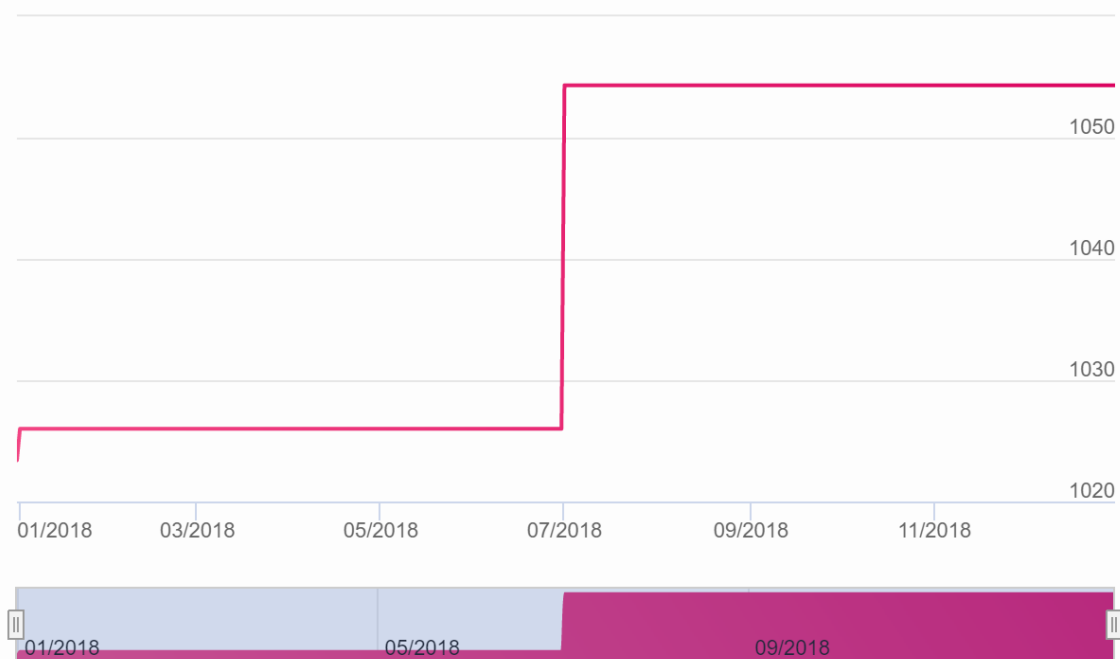
13. FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu (Kč):	296 932	296 932	-
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu ke konci Účetního období:	10*	500	-
Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	0	0	-
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	29 693,2000	593,8640	-
Fondový kapitál investiční části Fondu tř. A (Kč):	22 663 740	8 903 595	-
Fondový kapitál investiční části Fondu tř. B (Kč):	6 716 072	0	-
Fondový kapitál investiční části Fondu tř. Z (Kč):	4 315 839	0	-
Počet emitovaných investičních akcií třídy A v oběhu ke konci Účetního období:	21 496	8 700	-
Počet vydaných investičních akcií třídy A v Účetním období (ks):	12 796	8 700	-
Počet odkoupených investičních akcií třídy A v Účetním období:	0	0	-
Počet emitovaných investičních akcií třídy B v oběhu ke konci Účetního období:	6 500	0	-
Počet vydaných investičních akcií třídy B v Účetním období (ks):	6 500	0	-
Počet odkoupených investičních akcií třídy B v Účetním období:	0	0	-
Počet emitovaných investičních akcií třídy Z v oběhu ke konci Účetního období:	4 200	0	-
Počet vydaných investičních akcií třídy Z v Účetním období (ks):	4 200	0	-
Počet odkoupených investičních akcií třídy Z v Účetním období:	0	0	-
Fondový kapitál investiční části Fondu na 1 akcii tř. A (Kč):	1 054,3236	1 023,4017	-
Fondový kapitál investiční části Fondu na 1 akcii tř. B (Kč):	1 033,2419	0	-
Fondový kapitál investiční části Fondu na 1 akcii tř. Z (Kč):	1 027,5808	0	-

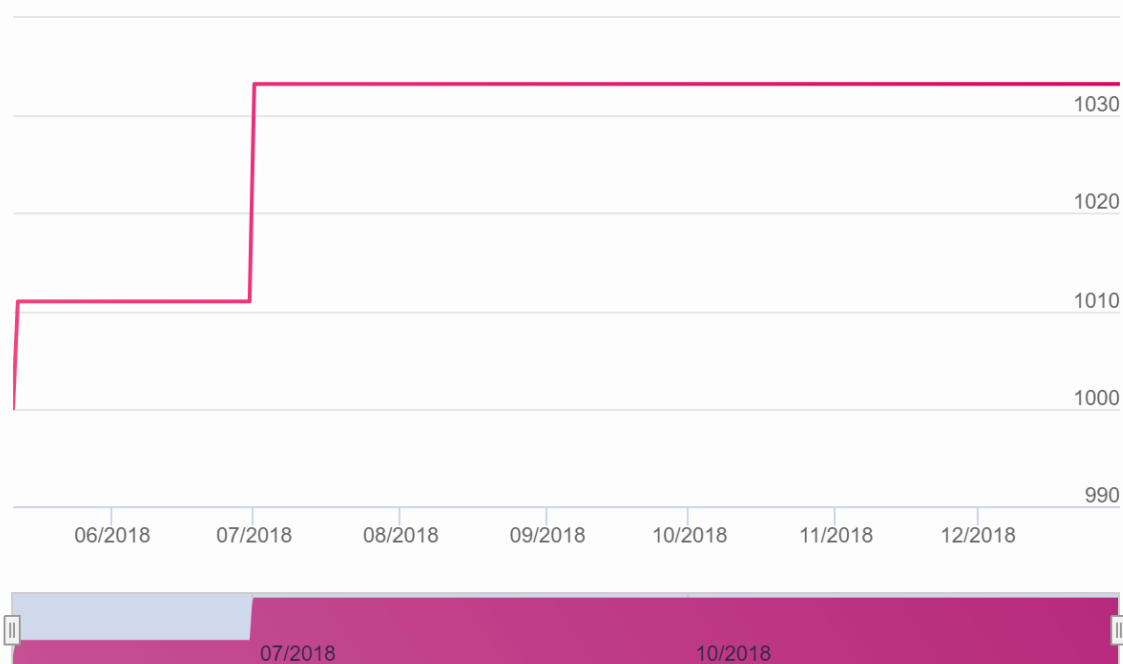
* Na základě rozhodnutí valné hromady došlo dne 02. 08. 2018 ke spojení 500 ks zakladatelských kusových kmenových akcií, tj. bez jmenovité hodnoty, znějící na jméno, v listinné podobě, do 10 ks zakladatelských kusových kmenových akcií, tj. bez jmenovité hodnoty, znějících na jméno. Graf vývoje fondového kapitálu na zakladatelskou akcii není uveden, protože by s ohledem na sloučení akcií neměl vypovídající hodnotu.

Graf vývoje fondového kapitálu na akcii třídy Z není uveden, protože jeho hodnota byla zatím stanovena pouze jednou, a to ke Dni ocenění.

Vývoj kurzu DS investiční fond SICAV a.s. - investiční akcie, třída A



Vývoj kurzu DS investiční fond SICAV a.s. - investiční akcie, třída B



14. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU FONDU

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

Ke dni 1. 1. 2018 byl statut změněn tak, že došlo k alokaci veškerých nákladů na investiční část Fondu a výše úplat byla aktualizována s ohledem na aktuální smluvní dokumentaci.



Ke dni 15. 2. 2018 byl statut změněn tak, že byla upravena investiční strategie Fondu umožňující investování do pohledávek úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem dle pravidel doplněných do statutu a došlo k přidání nové třídy investičních akcií B jako dividendové třídy akcií a s tím související úpravě mechanismu, jakým dochází k výpočtu výše fondového kapitálu připadajícího na jednotlivé třídy investičních akcií. Statut byl také celkově aktualizován.

15. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným jiným významným událostem, které by měly vliv na sestavení účetní závěrky.

16. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

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

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 vyplněny, 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	DS investiční fond SICAV a.s., IČO: 057 75 787 se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, 186 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22201
Účetní období	období od 1.1.2018 do 31.12.2018

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: DS investiční fond SICAV a.s.

Sídlo:

Ulice: Pobřežní 620/3

Obec: Praha 8

PSČ: 186 00

IČO 057 75 787

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22201

Ovládaná osoba vlastní podíl v následujících majetkových účastech:

nc1 s.r.o.

Sochorova 3221/1, Žabovřesky, 616 00 Brno

IČO: 07688083

Den zápisu do OR: 30. listopadu 2018

Spisová značka: C 109585 vedená u Krajského soudu v Brně

Výše podílu k 31.12.2018 – 100%

REDHILL Viladomy s.r.o.

Křenová 524/69, Trnitá, 602 00 Brno

IČO: 06857124

Den zápisu do OR: 13. února 2018

Spisová značka: C 104637 vedená u Krajského soudu v Brně

Výše podílu k 31.12.2018 – 51%

Ovládající osoba

Jméno: Ing. IVO HLOŽÁNEK

Bydliště:

Ulice: Loosova 573/4, Lesná

Obec: Brno

PSČ: 638 00

Dat. nar.: 26. června 1962

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

Výše uvedená osoba byla po celé Účetní období ovládající osobou, která vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby, jakožto akcionář a statutární orgán společnosti **Dimesion Financial Services, N.V.**, která ovládá prostřednictvím držení 100% akcií společnosti **Dimension, a.s.** IČO: 449 92 211 se sídlem: Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno, když podíl ve výši 8,- Kč činil 80 % zapisovaného základního kapitálu a hlasovacích práv ovládané osoby.

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název společnosti	IČO	Sídlo
FlexiLease, s.r.o.	26231158	Praha 4 - Michle, Vyskočilova 1461/2a, PSČ 14000
Dimension, a.s.	44992211	Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno
D.S. Leasing, a.s.	48909238	Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno
Nadace Sophia	26273853	Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno
D.S. Leasing Finance, s.r.o.	05440751	Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno
D.S. Pojištění, s.r.o.	29286336	Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno
Dimension Financial Services, N.V.	34234132	Naritaweg 165, 1043BW Amsterdam, Nizozemské království

Ovládající osoba v Účetním období vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti Dimension, a.s. když v rozhodném období vlastnila 99,62 % akcií ve společnosti prostřednictvím společnosti Dimension Financial Services, N.V., ič: 34234132 se sídlem Naritaweg 165, 1043BW Amsterdam, Nizozemské království

Ovládající osoba v Účetním období vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti FlexiLease, s.r.o. a to prostřednictvím společnosti Dimension, a.s., jež v rozhodném období vlastnila 100 % podíl ve společnosti.

Ovládající osoba v Účetním období vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti D.S. Leasing, a.s. a to prostřednictvím společnosti Dimension, a.s., jež v rozhodném období vlastnila 100 % akcií společnosti.



Ovládací osoba v Účetním období vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti Nadace Sophia a to prostřednictvím společnosti Dimension, a.s., jež je zakladatelem nadace.

Ovládací osoba v Účetním období vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti D.S. Leasing Finance, s.r.o. a to prostřednictvím společnosti Dimension, a.s., jež v rozhodném období vlastnila 100 % podíl ve společnosti.

Ovládací osoba v Účetním období vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti D.S. Pojištění, s.r.o. a to prostřednictvím společnosti Dimension, a.s., jež v rozhodném období vlastnila 100 % podíl ve společnosti.

3. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V RÁMCI PODNIKATELSKÉHO SESKUPENÍ

Ovládaná osoba dceřinou obchodní společností ovládací osoby, která se zaměřuje především na nákup pohledávek.

4. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládací 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 ovládací 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

V Účetním období byly mezi ovládací osobou a osobou ovládanou, případně mezi osobou ovládanou a osobou ovládanou stejnou ovládací osobou uzavřeny následující smlouvy:

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládací osobou:

Smlouvy uzavřené v Účetním období

- Ve sledovaném období nebyly mezi ovládanou osobou a ovládací osobou uzavřeny žádné smlouvy

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

- V předešlém období nebyly mezi ovládanou osobou a ovládací osobou uzavřeny žádné smlouvy

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami

Smlouvy uzavřené v Účetním období

- Smlouva o zápůjčce mezi D.S. Leasing, a.s. a DS investiční fond SICAV a.s. ze dne 20. prosince 2018

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

- Smlouva o zápůjčce mezi D.S. Leasing, a.s. a DS investiční fond SICAV a.s. ze dne 30. října 2017
- Smlouva o postoupení pohledávky mezi D.S. Leasing, a.s. a DS investiční fond SICAV a.s. ze dne 1. září 2017



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 OSOBĚ 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 vyrovnání.

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

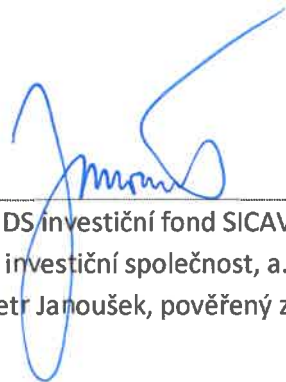
Ovládaná osoba nemá žádné výhody ani nevýhody, které by vyplývaly z výše uvedených vztahů mezi Propojenými osobami. Vztahy jsou uzavřeny za stejných podmínek jako s jinými osobami, pro žádnou stranu neznamenaají neoprávněnou výhodu či nevýhodu a pro ovládanou osobu z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

9. PROHLÁŠENÍ

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

Fond tímto jako ovládaná osoba prohlašuje, že pro zjištění potřebných informací pro vypracování zprávy o vztazích s učinil vše nezbytné, a to s péčí řádného hospodáře. S ohledem na skutečnost, že ovládaná osoba je osoba odlišná od osoby ovládající, není možné vzhledem k absenci relevantních právních nástrojů zaručit, že při vypracování této zprávy o vztazích disponoval Fond, resp. jeho statutární orgán úplnými a správnými informacemi pro její vypracování.

V Praze dne 28.3. 2019



DS investiční fond SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s., statutární
Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec

Účetní závěrka

Účetní jednotka:

DS investiční fond SICAV a.s.

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

IČO: 05775787

Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. 4. 2019

ROZVAHA

tis. Kč			31.12.2018			31.12.2017		
	Pozn.		Středisko investiční	Středisko neinvestiční	Fond celkem	Středisko investiční	Středisko neinvestiční	Fond celkem
AKTIVA								
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	3 046	1	3 047	6 211	2	6 213
	v tom: a) splatné na požádání		3 046	1	3 047	6 211	2	6 213
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	33 920	0	33 920	10 715	0	10 715
	v tom: a) ostatní pohledávky		33 920	0	33 920	10 715	0	10 715
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	6	5 297	0	5 297	0	0	0
11	Ostatní aktiva	7	254	346	246	0	350	0
Aktiva celkem			42 517	347	42 510	16 926	352	16 928

tis. Kč			31.12.2018			31.12.2017		
	Pozn.		Středisko investiční	Středisko neinvestiční	Fond celkem	Středisko investiční	Středisko neinvestiční	Fond celkem
PASIVA								
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	8	3 505	0	3 505	2 517	0	2 517
	b) ostatní závazky		3 505	0	3 505	2 517	0	2 517
4	Ostatní pasiva	9	5 316	50	5 012	5 505	55	5 210
8	Základní kapitál	10	0	500	500	0	500	500
	z toho: a) splacený základní kapitál		0	500	500	0	500	500
12	Kapitálové fondy	11	32 399	0	32 399	8 700	0	8 700
13	Oceňovací rozdíly	12	185	0	185	0	0	0
	c) z přepočtu účastí		195	0	195	0	0	0
	d) Ostatní oceňovací rozdíly		-10	0	-10	0	0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	13	204	-203	1	0	0	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	908	0	908	204	-203	1
16	Vlastní kapitál	13	33 696	297	33 696	8 904	297	9 201
Pasiva celkem			42 517	347	42 510	16 926	352	16 928

Každý sloupec rozvahy, zvlášť pro investiční a neinvestiční část, a zvlášť pro Fond celkem, zobrazuje výši aktiv a pasiv určenou pro danou část, nebo celek, vždy samostatně.

Investiční část má vůči neinvestiční části závazek (k 31. 12. 2018 ve výši 346 tis. Kč, k 31. 12. 2017 ve výši 350 tis. Kč), který se tak v údajích investiční části projevuje jako pasivum, a zároveň má ve stejné výši neinvestiční část pohledávku vůči investiční části, která se v údajích neinvestiční části projevuje aktivum. Dále má investiční část vůči neinvestiční části pohledávku (k 31. 12. 2018 ve výši 7 tis. Kč, k 31. 12. 2017 ve výši 0 tis. Kč), která se tak v údajích neinvestiční části projevuje jako aktivum, a zároveň má ve stejné výši neinvestiční část závazek vůči investiční části, která se v údajích neinvestiční části projevuje pasivum. Na úrovni Fondu jako celku však tyto vzájemné pohledávky a závazky investiční a neinvestiční části splnou, a proto sloupec rozvahy Fond celkem není prostým součtem sloupců obou středisek.

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

v tis. Kč	Poznámka	31.12.2018	31.12.2017
Podrozvahová aktiva		42 510	16 928
8	Hodnoty předané k obhospodařování	42 510	16 928
Podrozvahová pasiva		8 532	10 715
11	Přijaté zástavy a zajištění	8 532	10 715

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

tis. Kč		1.1.2018 – 31.12.2018			2.2.2017 – 31.12.2017		
	Pozn.	Středisko investiční	Středisko neinvestiční	Fond celkem	Středisko investiční	Středisko neinvestiční	Fond celkem
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 705	0	1 705	381	0	381
	z toho: b) výnosy z úroků z ostatních aktiv	1 705	0	1 705	381	0	381
2	Náklady na úroky a podobné náklady	-72	0	-72	-17	0	-17
4	Výnosy z poplatků a provizí	290	0	290	0	0	0
5	Náklady na poplatky a provize	-23	0	-23	-4	-7	-11
7	Ostatní provozní výnosy	1	0	1	0	0	0
8	Ostatní provozní náklady	-90	0	-90	0	0	0
9	Správní náklady	-855	0	-855	-156	-196	-352
	v tom: b) ostatní správní náklady	-855	0	-855	-156	-196	-352
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	956	0	956	204	-203	1
23	Daň z příjmů	-48	0	-48	0	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	908	0	908	204	-203	1

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU INVESTIČNÍHO STŘEDISKA

v tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 02.02.2017	0	0	0	0	0	0
Zisk/Ztráta za běžné období	0	0	0	0	204	204
Emise akcií	0	8 700	0	0	0	8 700
Zůstatek k 31.12.2017	0	8 700	0	0	204	8 904
Zůstatek k 01.01.2018	0	8 700	0	0	204	8 904
Zisk/Ztráta za běžné období	0	0	0	0	908	908
Rozdělení zisku min. období	0	0	204	0	-204	0
Emise akcií	0	23 699	0	0	0	23 699
Ostatní změny	0	0	0	185	0	185
Zůstatek k 31.12.2018	0	32 399	204	185	908	33 696

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU NEINVESTIČNÍHO STŘEDISKA

v tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 02.02.2017	500	0	0	0	0	500
Zisk/Ztráta za běžné období	0	0	0	0	-203	-203
Zůstatek k 31.12.2017	500	0	0	0	-203	297
Zůstatek k 01.01.2018	500	0	0	0	-203	297
Rozdělení ztráty min. období	0	0	-203	0	203	0
Zůstatek k 31.12.2018	500	0	-203	0	0	297

Příloha účetní závěrky k 31.12.2018

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
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	DS investiční fond SICAV a.s. , IČO: 057 75 787se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, 186 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22201
Účetní období	období od 1.1.2018 do 31.12.2018

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 fondech, 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

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF zakladatelskou listinou ze dne 30.11.2016 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 22201 dne 2.2.2017. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 2.1.2017.

Identifikační údaje:

IČO: 05775787

DIČ: CZ05775787

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 22201

Předmět podnikání Fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Sídlo Fondu

Pobřežní 620/3, Praha, 186 00,
Česká republika

Statutární orgán Fondu

PŘEDSTAVENSTVO

člen představenstva:	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO 274 37 558 Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00	(od 2. 2. 2017)
-----------------------------	--	-----------------

Zastoupení právnické osoby	Ing. Petr Janoušek Ing. Ondřej Horák	(od 2. 2. 2017) (od 2. 2. 2017)
----------------------------	---	------------------------------------

DOZORČÍ RADA

Předseda dozorčí rady	Ing. Jiří Janas	(od 2. 2. 2017)
Člen dozorčí rady	Eva Sovová	(od 2. 2. 2017)

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 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 Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Fondu je dosahovat zhodnocování investic nad úrovní výnosu úrokových sazeb ve střednědobém až dlouhodobém horizontu. Fond může investovat více než 49 % hodnoty svého investičního majetku do pohledávek a úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem. Fond je dále oprávněn investovat především do poskytování financování, investic do dluhopisů, účastí v kapitálových obchodních společnostech, stejně jako do likvidních aktiv a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za Účetní období.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti (dále jen „**investiční část Fondu**“) od svého ostatního jmění (dále jen „**neinvestiční část Fondu**“). Hospodaření neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Na neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost. K investiční části Fondu Fond vydává investiční akcie.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

2.1 DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

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

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

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

2.2 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY A JEJICH OCENĚNÍ

Stanovení reálné hodnoty dlouhodobých pohledávek se splatností nad 1 rok vychází primárně z tržní ceny, pokud je k dispozici. Tržní cena může být reprezentována i prostřednictvím tzv. float ujednání v jednotlivých úvěrových a zápůjčkových smlouvách. Pokud není tržní cena k dispozici, jsou reálné hodnoty zjišťovány znaleckým posudkem, není-li dále uvedeno jinak.

Pro investiční pohledávky nabyté za tržních podmínek od třetích stran, nebo přímo poskytnutých ve formě úvěrů či zápůjček se zohlední zajištění a výše pohledávky ve vztahu k odhadovaným nákladům na zjištění aktualizace reálné hodnoty prostřednictvím znaleckého posudku. Pokud by oceněním prostřednictvím znaleckého posudku bylo neekonomické, je za tržní hodnotu k rozvahovému dni považována nabývací cena upravená o její přírůstky (např. úrok) či úbytky (např. splacení).

Pro pohledávky se splatností do 1 roku od rozvahového dne je za reálnou hodnotu považována účetní zůstatková hodnota snížená případně o opravné položky v souladu se závaznými předpisy.

2.3 PŘEPOČET CIZÍ MĚNY

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

2.4 ZDANĚNÍ

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

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

2.5 SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Fond definoval své spřízněné strany 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 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 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.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Fondem se v Účetním období nezměnily.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Investiční středisko		
tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Zůstatky na běžných bankovních účtech	3 046	6 211
Celkem	3 046	6 211

Neinvestiční středisko

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Zůstatky na běžných bankovních účtech	1	2
Celkem	1	2

Bankovní účty Fondu jsou vedeny u Komerční banky, a.s. .

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY**Investiční středisko**

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Krátkodobé poskytnuté úvěry a zápůjčky	10 373	0
Dlouhodobě poskytnuté úvěry a zápůjčky	16 070	533
Pohledávky nabyté postoupením	7 477	10 182
Celkem	33 920	10 715

6. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM**Investiční středisko**

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
51% podíl v REDHILL Viladomy s.r.o.	796	0
100% podíl v nc1 s.r.o.	4 501	0
Celkem	5 297	0

7. OSTATNÍ AKTIVA**Investiční středisko**

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Pohledávky z poplatků za poskytnutí úvěrů a zápůjček	246	0
Pohledávka za neinvestičním střediskem	7	0
Zaokrouhlovací rozdíly	1	0
Celkem	254	0

Neinvestiční středisko

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Pohledávka za investičním střediskem	346	350
Celkem	346	350

8. ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY**Investiční středisko**

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Přijaté úvěry	3 505	2 517
Celkem	3 505	2 517

9. OSTATNÍ PASIVA**Investiční středisko**

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Závazky za vydáním investičních akcií	4 600	5 000
Závazek vůči investičnímu středisku	346	350
Ostatní závazky	149	23
Odložený daňový závazek	10	0
Pasivní dohadné účty	211	132
Celkem	5 316	5 505

Neinvestiční středisko

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2017
Pasivní dohadné účty	0	12
Ostatní závazky	50	43
Celkem	50	55

10. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Neinvestiční středisko			
Jméno	IČ/datum narození	Počet akcií	Podíl na fondu (%)
Dimension, a.s.	449 92 211	8	80
Ivo Hložánek	26.06.1962	1	10
Ing. Jiří Záleský	14.03.1975	1	10
Celkem		10	100

11. KAPITÁLOVÉ FONDY

Investiční středisko			
k 31. 12. 2018	Počet investičních akcií	Podíl emise na kapitálovém fondu	Emisní ážio/disážio
Emitované investiční akcie třídy A	21 496	21 699	0
Emitované investiční akcie třídy B	6 500	6 500	0
Emitované investiční akcie třídy Z	4 200	4 200	0
Zůstatek k 31.12. 2018	32 196	32 399	0

k 31. 12. 2017	Počet investičních akcií	Podíl emise na kapitálovém fondu	Emisní ážio/disážio
Emitované investiční akcie třídy A	8 700	8 700	0
Zůstatek k 31.12. 2017	8 700	8 700	0

12. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Investiční středisko				
tis. Kč	Pohledávky	Majetkové účasti	Ostatní	Celkem
Založení fondu 2. 2. 2017	0	0	0	0
Snížení	0	0	0	0
Zvýšení	0	0	0	0
Vliv odložené daně	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2017	0	0	0	0

Zůstatek k 1.1.2018	0	0	0	0
Snížení	0	0	0	0
Zvýšení	0	195	0	195
Vliv odložené daně	0	-10	0	-10
Zůstatek k 31.12.2018	0	185	0	185

13. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Podrobné informace o pohybu složek fondového kapitálu podávají výše uvedené přehledy o změnách vlastního kapitálu.

14. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

Investiční středisko		
tis. Kč	1.1. 2018- 31.12.2018	2.2.2017- 31.12.2017
Výnosy z úroků	1 705	381
Náklady na úroky	-72	-17
Čistý úrokový výnos	1 633	364

15. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Investiční středisko		
tis. Kč	1.1. 2018- 31.12.2018	2.2.2017- 31.12.2017
Provize za zprostředkování	-9	0
Bankovní poplatky	-14	-4
Celkem	-23	-4

16. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Investiční středisko		
tis. Kč	1.1. 2018- 31.12.2018	2.2.2017- 31.12.2017
Výnosy z provizí	290	0
Celkem	290	0

17. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Investiční středisko		
tis. Kč	1.1. 2018- 31.12.2018	2.2.2017- 31.12.2017
Účetní a daňové služby	-60	0
Náklady na administraci	-204	-23
Náklady na obhospodařování	-68	0
Náklady na audit	-145	-133
Náklady na depozitáře	-378	0
Celkem	-855	-156

Neinvestiční středisko		
tis. Kč	1.1. 2018- 31.12.2018	2.2.2017- 31.12.2017
Účetní a daňové služby	0	-55
Náklady na administraci	0	-80
Náklady na obhospodařování	0	-49
Náklady na audit	0	-12
Celkem	0	-196

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

18.1 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Fond ukončil svoji činnost se zdanitelným ziskem ve výši 956 tis. Kč. Celý tento zisk připadá výhradně investiční části Fondu. Fond splňuje podmínku základního investičního fondu dle §17b Zákona o daních z příjmů a proto je sazba daně Fondu 5% a daňová povinnost Fondu připadající na investiční část Fondu za zdaňovací a Účetní období 2018 je 48 tis. Kč.

18.2 ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Z principu opatrnosti byl ke kladnému přecenění majetkových účastí na reálnou hodnotu ve výši 195 tis. Kč vytvořen odložený daňový závazek ve výši 10 tis. Kč.

19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Po celé Účetní období obhospodařovala majetek fondu AMISTA investiční společnost, a.s. ve spolupráci s odborným poradcem Dimension, a.s. .

20. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V roce 2017 proběhly následující transakce se spřízněnými osobami:

- Přijetí zápůjčky ve výši 2 500 tis. Kč ze strany D.S. Leasing, a.s., IČ: 489 09 238, splatný ke dni 31.10. 2018.
- D.S. Leasing, a.s., IČ: 489 09 238 postoupil Fondu pohledávku za REAL SPEKTRUM, a.s. za úplatu 11 599 tis. Kč.

V roce 2018 proběhly následující transakce se spřízněnými osobami:

- 31. 8. 2018 došlo ke splacení zápůjčky poskytnuté Fondu ve výši 2 500 tis. Kč D.S. Leasing, a.s., IČ: 489 09 238.
- 20. 12. 2018 došlo k přijetí zápůjčky ve výši 3 500 tis. Kč s úrokovou sazbou 4,47% p.a. poskytnuté Fondu D.S. Leasing, a.s., IČ: 489 09 238, splatné ve splátkách ke dni 20. 7. 2019.
- Celkové úrokové náklady z výše uvedených zápůjček od D.S. Leasing, a.s. činily v Účetním období 72 tis. Kč.
- Fond poskytl úvěr REDHILL Viladomy s.r.o. ve výši 2 500 tis. Kč. Z tohoto úvěru v roce 2018 plynuly úrokové výnosy ve výši 204 tis. Kč. a výnosy z poplatků a provizí ve výši 100 tis. Kč.
- Fond poskytl úvěr nc1 s.r.o. ve výši 6 300 tis. Kč. Z tohoto úvěru v roce 2018 plynuly úrokové výnosy ve výši 12 tis. Kč. a výnosy z poplatků a provizí ve výši 63 tis. Kč.

21. 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 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 Fondu mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů, zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, na specifickou oblast investic a tedy dochází i 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 v Účetním období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity je řízeno prostřednictvím sledování vzájemné vyváženosti objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Fond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. Ke konci sledovaného období měl Fond menší úročený krátkodobý závazek ve výši jistiny 3,5 mil. Kč a úrokovou sazbou nižší oproti krátkodobým poskytnutým úvěrům a zápůjčkám ve výši jistiny 10,3 mil. Kč. Fond tak není vystaven riziku z rozdílu splatností a úrokového zatížení mezi pohledávkami a závazky.

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

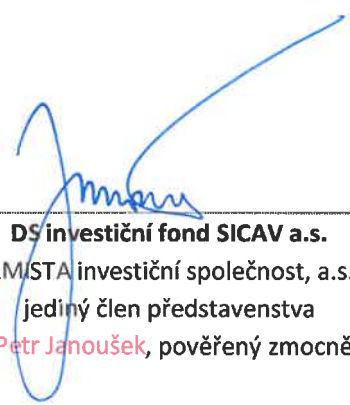
Fond v uplynulém období v cizích měnách neinvestoval ani nepřijímal úvěry a proto není a nebyl vystaven měnovému riziku.



22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po uplynutí zákonných lhůt došlo k úpravě základního kapitálu Fondu 17. ledna 2019, kdy byla změna zapsána do obchodního rejstříku.

V Praze dne 30. 4. 2019



DS investiční fond SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
jediný člen představenstva
Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec



Zpráva nezávislého auditora



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře fondu DS investiční fond SICAV a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu DS investiční společnost SICAV a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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 Fondu 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

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 orgán Fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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, již 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 Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Fondu za účetní závěrku

Statutární orgán Fondu 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 orgán Fondu povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí 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 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, 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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Fondu uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. 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 v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu DS investiční fond SICAV a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195