



Výroční zpráva 2017

od 2. 2. 2017 do 31. 12. 2017

DS investiční fond SICAV a.s.



Obsah

Čestné prohlášení	1
Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti investičního fondu a o stavu jeho majetku	2
Profil Fondu	5
Účetní závěrka k 31. 12. 2017	13
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2017	15
Zpráva o vztazích	26
Zpráva nezávislého auditora	27





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 DS investiční fond SICAV a.s. (dále také „Fond“) za období od 2. 2. 2017 do 31. 12. 2017 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu.

V Praze dne 27. dubna 2018



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



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

ČINNOST FONDU V ROCE 2017

DS investiční fond SICAV a.s. (dále také „Fond“) byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou podle § 597 Zákona dne 2. 2. 2017. Do obchodního rejstříku byl Fond zapsán dne 2. 2. 2017.

Rok 2017 byl pro Fond především rokem zahájení činnosti. Byly emitovány investiční akcie v hodnotě 8 700 tis. Kč a přijat úvěr ve výši 2 500 tis. Kč, splatný ke dni 31. 10. 2018.

Co se týče investic, byla pořízena úvěrová pohledávka ve výši 10 182 tis. Kč, s měsíční splátkou 316 tis. Kč a finální splatností 31. 3. 2021. Pohledávka je zajištěna zástavou nemovitosti v odpovídající hodnotě, financována byla větší částí z vlastních zdrojů, částečně pak z cizích zdrojů, prostřednictvím výše uvedeného přijatého úvěru.

HOSPODAŘENÍ FONDU

Řádná účetní závěrka sestavená za období od 2. 2. 2017 do 31. 12. 2017 („dále jen účetní období“) a Příloha účetní závěrky, které jsou nedílnou součástí této Výroční zprávy, byly sestaveny na základě účetnictví s cílem srozumitelně podávat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace účetní jednotky. Výroční zpráva uceleně, vyváženě a komplexně informuje o vývoji výkonnosti, činnosti a stávajícím hospodářském postavení fondu tak, aby na jejím základě byli její uživatelé schopni činit ekonomická rozhodnutí.

Hospodaření Fondu skončilo za období 2. 2. 2017 do 31. 12. 2017 se ziskem ve výši 1 tis. Kč. Výnosy byly generovány v souvislosti s úroky plynoucími z postoupené úvěrové pohledávky vůči společnosti REAL SPEKTRUM, náklady proti tomu jsou generovány převážně výdaji na správu Fondu.

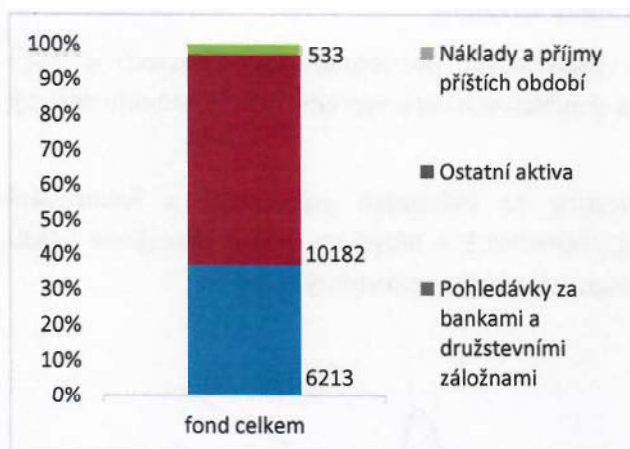
Vzhledem k datu založení Fondu je sledované účetní období jeho prvním, veškeré údaje tedy jsou uváděny v rozvaze ve stavu k 31. 12. 2017 a 2. 2. 2017. Výkaz zisku a ztráty je bez možnosti porovnání s obdobím předchozím.

STAV MAJETKU

Fond v účetním období zahájil svoji činnost. Z tohoto důvodu není možné provést pro výkaz zisku a ztráty srovnání s minulým účetním obdobím.

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2017 aktiva v celkové výši 16 928 tis. Kč. Ta jsou tvořena především zůstatky na bankovních účtech ve výši 6 213 tis. Kč a postoupenou pohledávkou ve výši 10 182 tis. Kč.

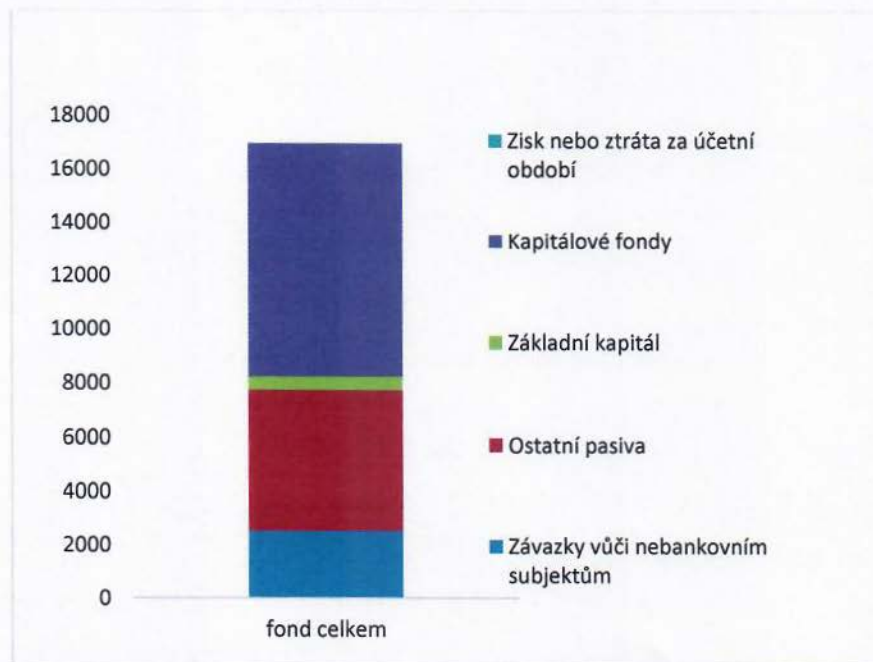


PASIVA

Celková pasiva Fondu byla ke dni 31. 12. 2017 ve výši 16 928 tis. Kč

Z toho vlastní kapitál Fondu ke dni 31. 12. 2017 zůstal v hodnotě 9 201 tis. Kč a tvoří jej základní kapitál ve výši 500 tis. Kč, kapitálový fond investičních akcií ve výši 8 700 tis. Kč a zisk za účetní období 2017 ve výši 1 tis. Kč.

Cizí zdroje pak představují především závazky za vydáním dalších investičních akcií 5 000 tis. Kč a přijatý úvěr ve výši s příslušenstvím 2 517 tis. Kč.





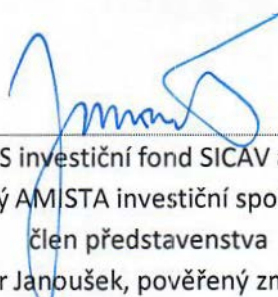
VÝHLED PRO ROK 2018

Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic umístěných ve Fondu. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond je oprávněn investovat především do účastí v kapitálových obchodních společnostech a jejich financování, pohledávek, stejně jako do likvidních aktiv a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů.

Plánovaná strategie Fondu pro rok 2018 jsou investice do úvěrových pohledávek a financování developerského projektu VILADOMY - ČERVENÝ KOPEC, BOHUNICE – BRNO na úrovni majetkové účasti REDHILL Viladomy s.r.o. Fond bude generovat zisky z úrokových marží z poskytnutých úvěrů.

V Praze dne 27. dubna 2018



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



Profil Fondu

DS investiční fond SICAV a.s. (dále také „Fond“).

Účetním obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí období od 2. 2. 2017 do 31. 12. 2017.

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

Bankovní spojení: 115-1408190287/0100 pro investiční středisko

115-1389680247/0100 pro neinvestiční středisko

Základní zapisovaný kapitál:

Základní zapisovaný kapitál: 500 000 Kč, splaceno 100 %

Akcie:

Zakladatelské akcie: 500 ks kusových zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě, bez jmenovité hodnoty

Počet akcií vydaných v účetním období: 500 ks

Počet akcií odkoupených v účetním období: 0 ks

Investiční akcie: Akcie třídy A (růstová), ISIN: CZ0008042538

Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci účetního období: 8 700 ks kusových investičních akcií, zaknihovaný cenný papír na jméno

Počet akcií vydaných v účetním období: 8 700 ks

Počet akcií odkoupených v účetním období: 0 ks

Ostatní skutečnosti

Ke dni 10. 1. 2018 došlo k emisi 5 000 ks investičních akcií třídy A (růstové), ISIN: CZ0008042538

Investiční akcie: Akcie třídy B (dividendová), ISIN: CZ0008043080

Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci účetního období: 0 ks kusových investičních akcií,
zaknihovaný cenný papír na jméno

Počet akcií vydaných v účetním období: 0 ks

Počet akcií odkoupených v účetním období: 0 ks

Investiční akcie: Akcie třídy Z (růstová), ISIN: CZ0008042546

Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci účetního období: 0 ks kusových investičních akcií,
zaknihovaný cenný papír na jméno

Počet akcií vydaných v účetním období: 0 ks

Počet akcií odkoupených v účetním období: 0 ks

Čistý obchodní majetek: 16 928 tis. Kč

Orgány společnosti

Člen představenstva: AMISTA investiční společnost, a.s. (od 2. 2. 2017)

IČO: 274 37 558

Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby: Ing. Ondřej Horák

Ing. Petr Janoušek

Člen představenstva je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu, a který zastupuje Fond. Člen představenstva 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.

Předseda dozorčí rady: Ing. Jiří Janas (od 2. 2. 2017)

narozen 20. srpna 1976

Munkova 646/26, 664 41, Třebíč

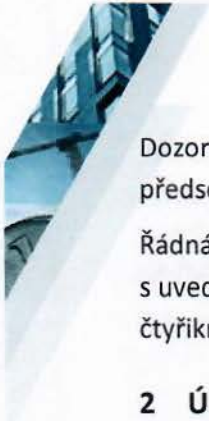
Člen dozorčí rady: Eva Sovová (od 2. 2. 2017)

narozena 16. dubna 1984

Tomáše Procházky 421/21, 664 91 Ivančice

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 průběhu účetního období byly v obchodním rejstříku zapsány pouze skutečnosti související se vznikem Fondu.

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

V rozhodném období obhospodařovala a administrovala Fond tato investiční společnost:

AMISTA investiční společnost, a.s.

IČO: 274 37 558

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

Investiční společnost vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí České národní banky č. j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

Investiční společnost se na základě ust. § 642 odst. 3 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále také jen „Zákon“) 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 § 11 odst. 1 písm. b) Zákona ve spojení s § 38 odst. 1 Zákona, 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).

Investiční společnost vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Portfolio manažer:

Ing. Radek Hub

narozen: 1984

vzdělání: Univerzita Hradec Králové, Informační management

Ing. Radek Hub je zaměstnán ve společnosti AMISTA investiční společnost, a. s., na pozici portfolio manažera od 15. 3. 2016. Před příchodem do AMISTA investiční společnosti, a. s., 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.

Portfolio manažer:

Mgr. Richard Opolecký

narozen: 1983

vzdělání: Západočeská Univerzita v Plzni, Právo a právní věda

Mgr. Richard Opolecký je zaměstnán ve společnosti AMISTA investiční společnost, a.s., na pozici portfolio manažera od 10. 4. 2017. Před příchodem do AMISTA investiční společnosti, a.s., 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.

4 OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRÁVOMOCÍ A PRINCIPY JEJICH ODMĚŇOVÁNÍ

Rozhodování o odměňování pracovníků Fondu náleží do působnosti statutárního orgánu Fondu. Výkon funkce člena statutárního a dozorčího orgánu je bezúplatný. Výkon činnosti osob s řídicí pravomocí je bezúplatný.

5 ÚDAJE O VŠECH PENĚŽITÝCH I NEPENĚŽITÝCH PLNĚNÍCH, KTERÁ OD FONDU PŘIJALI V ÚČETNÍM OBDOBÍ ČLENOVÉ STATUTÁRNÍHO ČI DOZORČÍHO ORGÁNU A OSTATNÍ OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRÁVOMOCÍ

STATUTÁRNÍ ORGÁN

Výkon funkce člena statutárního orgánu je bezúplatný a nejsou s ním spojena žádná nepeněžitá plnění. Statutárnímu řediteli za výkon činnosti náleží úplata, která je stanovena na základě smlouvy o výkonu funkce a uvedena ve statutu Fondu.

DOZORČÍ ORGÁN

Výkon funkce člena dozorčího orgánu je bezúplatný a nejsou s ním spojena žádná nepeněžitá plnění.

OSTATNÍ OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRÁVOMOCÍ

Fond neevidoval v účetním období ostatní osoby s řídicí pravomocí.

6 ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

Obchodní název:	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.

7 ODMĚNY ÚČTOVANÉ EXTERNÍMI AUDITORY

Auditorem Fondu je společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO: 496 19 187 se sídlem Pobřežní 1a, 186 00 Praha 8.

Cena za audit účetnictví a ověření účetní závěrky k 31. 12. 2017 byla dle zakázkového dopisu auditora stanovena na 110 tis. Kč plus daň z přidané hodnoty za audit investiční části společnosti a 10 tis. Kč plus daň z přidané hodnoty za audit neinvestiční části společnosti.

8 ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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

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

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

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

AMISTA investiční společnost, a.s., která je obhospodařovatelem Fondu, uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své Výroční zprávě za rok 2017. Participace Fondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Fondu.

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

11 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.

12 IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

Majetek Fondu ke dni ocenění tvoří peněžními prostředky na běžných účtech u bank v celkové výši 6 213 tis. Kč a pohledávka vůči nebankovní instituci ve výši 10 182 tis. Kč.

13 INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvíjel v účetním období žádné aktivity v této oblasti.

14 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.

15 INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

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

16 FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

Správní část fondu:

Fondový kapitál (Kč):	296 932
Počet vydaných akcií (ks):	500
Fondový kapitál na jednu akcii (Kč):	593,8640

Investiční středisko:

Fondový kapitál (Kč):	8 903 595
Počet vydaných akcií (ks):	8 700
Fondový kapitál na jednu akcii (Kč):	1 023,4017

17 ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJU UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

V účetním období byly provedeny následující změny statutu Fondu:

S účinností od 30. 6. 2017 byl změněn statut Fondu, když změna zohlednila skutečnost, že se na Fond přestala vztahovat právní úprava investičních limitů uvedená v nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů. Změna dále spočívala v úpravě způsobu určení poměru rozdělení zisku a likvidačního zůstatku připadajícího na jednotlivé druhy investičních akcií, úpravě způsobu stanovování aktuální hodnoty investičních akcií, zavedení specifických nákladů jednotlivých tříd investičních akcií a možnosti upisovat investiční akcie nepeněžitými vklady. Také byla nově upravena některá pravidla pro případ účasti Fondu na přeměně. Ve statutu také došlo k zpřesnění formulací týkajících se úplat.

18 INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ

Fond ve sledovaném období nenabyl žádné své vlastní akcie.

19 INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Ke dni 1. 1. 2018 došlo ke změně statutu Fondu, a to z důvodu přesunutí nákladů z neinvestiční části Fondu na část investiční. Dále došlo k dalšímu zpřesnění formulací týkajících se úplat.

Ke dni 15. 2. 2018 došlo ke změně statutu Fondu spočívající v úpravě investiční strategie tak, že nadále bude více než 49 % hodnoty investičního majetku Fondu investováno do pohledávek a úvěrů a zápůjček, přičemž byla upravena pravidla pro takové investice. Dále byla nově vytvořena třída investičních akcií B a byla upravena ustanovení týkající se způsobu stanovování aktuální hodnoty investičních akcií, specifických nákladů jednotlivých tříd investičních akcií a úplat.

20 ZPŮSOB POUŽITÍ ZISKU

Rozhodování o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu, a to za podmínek uvedených ve stanovách Fondu. Protože Fond nevytvořil žádný podfond, schvaluje valná hromada výsledek hospodaření a rozhoduje o rozdělení zisku, resp. o úhradě ztráty samostatně pro investiční část Fondu a neinvestiční část Fondu.

Rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku je den určený v souladu s ust. § 351 a § 405 ZOK. Podíl na zisku je splatný do tří měsíců ode dne, kdy bylo valnou hromadou Fondu učiněno rozhodnutí o rozdělení zisku. Podíl na zisku vyplácí Fond na své náklady a nebezpečí pouze bezhotovostním převodem na účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů. Právo na výplatu podílu na zisku, o jehož vyplacení bylo rozhodnuto valnou hromadou Fondu, se promlčuje v obecné tříleté lhůtě.

Způsob použití zisku neinvestiční části Fondu

Hospodářský výsledek neinvestiční části Fondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy a náklady na zajištění činnosti Fondu, a to bez zahrnutí výsledku hospodaření investiční části Fondu. Výnosy neinvestiční části Fondu se použijí ke krytí nákladů neinvestiční části Fondu, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy nebo tento Statut jinak. Pokud hospodaření neinvestiční části Fondu za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy), bude vzniklá ztráta neinvestiční části hrazena ze zdrojů neinvestiční části Fondu. Ke krytí ztráty neinvestiční části Fondu se přednostně použije nerozdělený zisk neinvestiční části Fondu z minulých let. Nestačí-li tyto prostředky Fondu ke krytí ztráty, musí být ztráta v roce následujícím po účetním období, ve kterém ztráta vznikla, kryta snížením kapitálového fondu, byl-li zřízen. Ke krytí ztráty neinvestiční části Fondu nelze použít zisk investiční části Fondu.

Valná hromada Fondu může rozhodnout o tom, že akcionářům Fondu bude vyplacen podíl na zisku neinvestiční části Fondu, a to v souladu se stanovami, Zákonem a dalšími obecně závaznými právními předpisy. Souhrn dividend vyplacených k zakladatelským akciím Fondu za příslušné účetní období nesmí být vyšší, než je hospodářský výsledek neinvestiční části Fondu za příslušné účetní období po odečtení prostředků převáděných do rezervního fondu neinvestiční části Fondu, je-li zřízen, a neuhraných ztrát minulých let neinvestiční části Fondu a po přičtení nerozděleného zisku minulých let neinvestiční části Fondu a fondů neinvestiční části vytvořených ze zisku neinvestiční části Fondu, které Fond může použít dle svého volného uvážení. Fond není oprávněn rozdělit zisk nebo jiné vlastní zdroje neinvestiční části Fondu mezi akcionáře, je-li fondový kapitál neinvestiční části Fondu zjištěný z řádné nebo mimořádné účetní závěrky nebo by v důsledku rozdělení zisku byl nižší než zapisovaný základní kapitál Fondu, zvýšený o upsanou hodnotu nových zakladatelských akcií Fondu, pokud byly upsány zakladatelské akcie na zvýšení zapisovaného základního kapitálu Fondu a nový zapisovaný základní kapitál nebyl ke dni sestavení řádné nebo mimořádné účetní závěrky zapsán v obchodním rejstříku, a dále tu část rezervního fondu neinvestiční části Fondu, kterou podle zákona nebo stanov nesmí Fond použít k plnění akcionářům. Podíl na zisku neinvestiční části Fondu nelze vyplatit z prostředků tvořících zapisovaný základní kapitál Fondu.

Se zakladatelskou akcií Fondu je spojeno právo na podíl na zisku jen z hospodaření Fondu, bez zahrnutí výsledku hospodaření investiční části Fondu, který valná hromada Fondu schválila k rozdělení. Tento podíl na zisku se určuje jako poměr akcionářova podílu k zapisovanému základnímu kapitálu Fondu. Akcionář, který vlastní zakladatelské akcie Fondu, nemá právo na podíl na zisku, jakož ani právo na výplatu zálohy podílu na zisku, k zakladatelským akciím Fondu vydaným v souvislosti se zvýšením zapisovaného základního kapitálu společnosti, a to za rok, v němž byl zapisovaný základní kapitál Fondu takto zvýšen.



Způsob použití zisku z investiční činnosti Fondu

Hospodářský výsledek z investiční činnosti Fondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z majetku z investiční činnosti Fondu a náklady na zajištění investiční činnosti Fondu. Výnosy z investičního majetku Fondu se použijí ke krytí nákladů na investiční činnost Fondu, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy nebo tento Statut jinak. Pokud hospodaření Fondu s investičním majetkem za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů z investiční činnosti Fondu nad náklady na investiční činnost Fondu), nemusí být zisk použit k výplatě podílu na zisku, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku Fondu a ke zvýšení hodnoty investičních akcií. Fond vydává dva druhy akcií:

Jsou-li investiční akcie daného druhu (třídy) označeny jako dividendové akcie, pak se jedná o akcie, s nimiž je spojeno právo na výplatu podílu na zisku, který společnost investorům vlastnícím investiční akcie příslušného druhu (třídy) vyplatí v penězích.

Jsou-li investiční akcie daného druhu (třídy) označeny jako růstové akcie, pak se jedná o akcie, u nichž část zisku připadající na tyto akcie je použita k dalším investicím a je promítnuta do zvýšení hodnoty investičních akcií příslušného druhu (třídy).

Pokud hospodaření s investičním majetkem Fondu za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů na investiční činnost Fondu nad výnosy z investiční činnosti Fondu), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů z investiční činnosti Fondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z investiční činnosti Fondu z minulých let. Nestačí-li tyto prostředky Fondu ke krytí ztráty, musí být ztráta v roce následujícím po účetním období, ve kterém ztráta vznikla, kryta snížením kapitálového fondu v případě, že byl vytvořen. Valná hromada Fondu může rozhodnout o tom, že investorům Fondu bude vyplacen podíl na zisku, a to v souladu se stanovami, Zákonem a dalšími obecně závaznými právními předpisy. Souhrn dividend vyplacených k investičním akciím za příslušné účetní období nesmí být vyšší, než je hospodářský výsledek z investiční činnosti Fondu za příslušné účetní období po odečtení prostředků převáděných do rezervního fondu investiční části, je-li zřízen, a neuhrazených ztrát minulých let investiční části a po přičtení nerozděleného zisku minulých let investiční části a fondů vytvořených ze zisku investiční části, které Fond může použít dle svého volného uvážení. S investiční akcií vydanou k Fondu je spojeno právo na podíl na zisku jen z hospodaření související s investiční činností Fondu, který valná hromada Fondu schválila k rozdělení.

21 KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

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

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, Výkaz zisku a ztráty a Přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle právního předpisu upravujícího účetnictví. Účetní jednotka vznikla v roce 2017, proto nejsou uvedeny srovnatelné údaje ve výkazu zisku a ztráty za předchozí účetní období.

Další informace jsou uvedeny v Příloze účetní závěrky.

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

Účetní závěrka k 31. 12. 2017

DS investiční fond SICAV a.s.

Účetní jednotka: DS investiční fond SICAV a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8

IČO: 057 75 787

Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 19. 4. 2018

ROZVAHA ke dni 31. 12. 2017

(v tis. Kč)

	Poznámka	31.12.2017	Zahajovací rozvaha 2.2.2017
AKTIVA			
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5	6 213	500
v tom: a) splatné na požádání		6 213	500
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	6	10 715	0
v tom: b) ostatní pohledávky		10 715	0
Aktiva celkem		16 928	500

tis. Kč	Poznámka	31.12.2017	Zahajovací rozvaha 2.2.2017
PASIVA			
2 Závazky vůči nebankovním subjektům	7	2 517	0
b) ostatní závazky		2 517	0
4 Ostatní pasiva	8	5 210	0
5 Výnosy a výdaje příštích období		0	0
8 Základní kapitál	9	500	500
z toho: a) splacený základní kapitál		500	500
12 Kapitálové fondy	10	8 700	0
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	14	1	0
16 Vlastní kapitál	11	9 201	0
Pasiva celkem		16 928	500

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY ke dni 31. 12. 2017

v tis. Kč	Poznámka	31.12.2017	2.2.2017
Podrozvahová aktiva		16 928	0
8 Hodnoty předané k obhospodařování	16	16 928	0
Podrozvahová pasiva		10 715	0
11 Přijaté zástavy a zajištění	17	10 715	0

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za období od 2. 2. 2017 do 31. 12. 2017

(v tis. Kč)

	Pozn.	od 2. 2. 2017 do 31.12.2017
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	381
z toho: b) výnosy z úroků z ostatních aktiv		381
2 Náklady na úroky a podobné náklady	11	-17
5 Náklady na poplatky a provize	12	-11
9 Správní náklady	13	-352
v tom: b) ostatní správní náklady		-352
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		1
23 Daň z příjmů		0
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	14	1

Přehled o změnách vlastního kapitálu

v tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 2.2.2017	500	0	0	0	0	0	500
Zisk/Ztráta za běžné období	0	0	0	0	0	1	1
Vklady společníků	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	8 700	0	0	0	8 700
Zůstatek k 31.12.2017	500	0	8 700	0	0	1	9 201



Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2017

DS investiční fond SICAV a.s.

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory. Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic umístěných ve Fondu. Fond se řídí svým statutem.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za období od 2. 2. 2017 do 31. 12. 2017. S ohledem na skutečnost, že Fond vznikl dne 2. 2. 2017 není možné provést pro výkaz zisku a ztráty srovnání s minulým účetním obdobím.

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

DS investiční fond SICAV a.s. (dále jen „Fond“), IČO 057 75 787, byl založen během sledovaného období.

Vznik Fondu

Fond byl založen podle zakladatelské listiny, v souladu se zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, a se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 2. 2. 2017.

Předmět podnikání Fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č. j. 2017/000718/CNB/570 ze dne 3. 1. 2017.

Sídlo Fondu

Pobřežní 620/3
Praha 8
PSČ 186 00
Česká republika

Statutární orgány Fondu

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

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

Dozorčí rada Fondu

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

Změny v obchodním rejstříku

V průběhu účetního období byly v obchodním rejstříku zapsány pouze skutečnosti související se vznikem Fondu.

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:

A. Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

B. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky určené k investování jsou při vzniku oceňovány reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady.



Stanovení reálné hodnoty pohledávek určených k investování vychází primárně z hodnoty stanovené znaleckým posudkem.

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

C. 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.

D. 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.

E. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

a) strana

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

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;

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

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

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

f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv 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 za období od 2. února 2017 do 31. prosince 2017 se nezměnily.

4 ROZDĚLENÍ FINANČNÍCH VÝKAZŮ NA INVESTIČNÍ A NEINVESTIČNÍ ČÁST

ROZVAHA dle činností k 31. 12. 2017

(v tis. Kč)

			31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	02.02.2017
	Poznámka		Středisko investiční	Středisko správní	Fond celkem	Fond celkem
AKTIVA						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5	6 211	2	6 213	500
	v tom: a) splatné na požádání		6 211	2	6 213	500
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	6	10 715	0	10 715	0
	v tom: b) ostatní pohledávky		10 715	0	10 715	0
Aktiva celkem			16 926	2	16 928	500

			31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	2.2.2017
	Poznámka		Středisko investiční	Středisko správní	Fond celkem	Fond celkem
PASIVA						
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	7	2 517	0	2 517	0
	v tom: b) ostatní závazky		2 517	0	2 517	0
4	Ostatní pasiva	8	5 505	-295	5 210	0
8	Základní kapitál	9	0	500	500	500
	z toho: a) splacený základní kapitál		0	500	500	500
12	Kapitálové fondy	10	8 700	0	8 700	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	14	204	-203	1	0
16	Vlastní kapitál	11	8 904	297	9 201	500
Pasiva celkem			16 926	2	16 928	500

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY dle činností za období od 2. 2. 2017 do 31. 12. 2017

(v tis. Kč)

	Poznámka	Středisko investiční	Středisko správní	Fond celkem
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	381	0	381
	z toho: b) výnosy z úroků z ostatních aktiv	381	0	381
2	Náklady na úroky a podobné náklady	-17	0	-17
5	Náklady na poplatky a provize	-4	-7	-11
9	Správní náklady	-156	-196	-352
	v tom: b) ostatní správní náklady	-156	-196	-352
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	204	-203	1
23	Daň z příjmů	0	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	204	-203	1

5 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Investiční středisko

tis. Kč	31.12.2017	2.2.2017
Zůstatky na běžných účtech	6 211	0
Celkem	6 211	0

Neinvestiční středisko

tis. Kč	31.12.2017	2.2.2017
Zůstatky na běžných účtech	2	0
Celkem	2	0

Běžné účty jsou vedené u společnosti: Komerční banka, a.s.

6 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Investiční středisko

tis. Kč	31.12.2017	2.2.2017
Postoupené pohledávky	10 715	0
Celkem	10 715	0

Hodnotu pohledávek za nebankovními subjekty 10 715 tis. Kč (2.2.2017: 0) tvoří postoupená pohledávka vůči společnosti REAL SPEKTRUM, a.s., IČ: 253 14 718, s měsíční splátkou ve výši 316 tis. Kč včetně úroků. Pohledávka je zajištěna zástavou nemovitosti v odpovídající hodnotě.

7 ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Investiční středisko

tis. Kč	31.12.2017	2.2.2017
Ostatní	2 517	0
Celkem	2 517	0

Hodnota zápůjčky je tvořena jistinou ve výši 2 500 tis. Kč a dosud účtovanou částkou úroků ve výši 17 tis. Kč. Splatnost závazku je 31.10.2018.

8 OSTATNÍ PASIVA

Investiční středisko

tis. Kč	31.12.2017	02.02.2017
Závazky za vydáním investičních akcií	5 000	0
Ostatní závazky	372	0
Dohadné účty	133	0
Celkem	5 505	0

Neinvestiční středisko

tis. Kč	31.12.2017	02.02.2017
Ostatní závazky	-307	0
Dohadné účty	12	0
Celkem	-295	0

Ostatní pasiva tvoří především závazky fondu ve výši 5 000 tis. Kč vyemitovat investiční akcie, ostatní závazky pak zobrazují především převod finančních prostředků mezi středisky fondu. Dohadné účty obou středisek jsou tvořeny předpokládanou částkou nákladů na ověření účetní závěrky auditorskou společností.

9 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond vydal akcie související se založením Fondu. Jednalo se o 500 ks zakladatelských akcií na jméno, v listinné podobě bez jmenovité hodnoty. Základní kapitál Fondu je zcela splacen.

Neinvestiční středisko

Jméno	Počet akcií	Podíl na fondu (%)
právnícká osoba	450	90
fyzická osoba	50	10
Celkem	500	100

10 KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

Investiční středisko

2017

	Počet investičních akcií	Hodnota (v tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (v tis. Kč)
Vyemitované investiční akcie třídy A	8 700	8 700	0
Zůstatek k 31.12. 2017	8 700	8 700	0

Fondový kapitál investičního střediska 8 903 595 Kč
Počet vydaných investičních akcií 8 700
Fondový kapitál investičního střediska na jednu akcii 1 023,4017 Kč

2016

	Počet investičních akcií	Hodnota (v tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (v tis. Kč)
Vyemitované investiční akcie třídy A	0	0	0
Zůstatek k 31.12. 2016	0	0	0

Fondový kapitál investičního střediska 0 Kč
Počet vydaných investičních akcií 0
Fondový kapitál investičního střediska na jednu akcii 0 Kč

11 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2.2.2017 - 31.12.2017	Investiční středisko	Neinvestiční středisko
Výnosy z úroků		381	0
z postoupené pohledávky		381	0
Náklady na úroky		-17	0
ze zápůjčky		-17	0
Čistý úrokový výnos		364	0

Náklady 17 tis. Kč představují úroky ze zápůjčky 2 500 tis. Kč, splatné spolu s jistinou, nejpozději do 31. 10. 2018.

Výnosy 381 tis. Kč představují úroky úvěrové pohledávky, jež je splácena postupně.

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2.2.2017 - 31.12.2017	Investiční středisko	Neinvestiční středisko
Náklady na poplatky a provize			
bankovní poplatky		-4	-4
ostatní		0	-3
Celkem		-4	-7

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2.2.2017 - 31.12.2017	Investiční středisko	Neinvestiční středisko
Účetní a daňové služby		0	-55
Náklady na administraci		-23	-80
Náklady na obhospodařování		0	-49
Náklady na audit		-133	-12
Celkem		-156	-196

Fond neměl v roce 2017 žádné zaměstnance. Portfolio manažer byl zaměstnancem investiční společnosti.

Úplata auditorské společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o. za ověření účetní závěrky za období od 2. 2. 2017 do 31. 12. 2017 činí pro investiční středisko 110 tis. Kč plus daň z přidané hodnoty, pro neinvestiční středisko 10 tis. Kč plus DPH.

14 ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ Z BĚŽNÉ ČINNOSTI PŘED ZDANĚNÍM

tis. Kč	2.2.2017 - 31.12.2017	Investiční středisko	Neinvestiční středisko	Fond celkem
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním		204	-203	1
Daň z příjmů r. 2017				0
Daň vypočtená při použití platné sazby				0

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKY

A. Splatná daň z příjmů

Fond ukončil svoji činnost se ziskem ve výši 1 tis. Kč, z tohoto důvodu se za období od 2. 2. 2017 do 31. 12. 2017 (dle §38 b zák. č. 586/1992 Sb.) nebude platit žádná daň z příjmů.

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Ve sledovaném období nebyl vyčíslen žádný odložený daňový závazek ani pohledávka.

16 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond v účetním období předal hodnoty k obhospodařování ve výši 16 928 tis. Kč.

v tis. Kč	Poznámka	31.12.2017	2.2.2017
Podrozvahová aktiva		16 928	0
8 Hodnoty předané k obhospodařování		16 928	0

17 PŘIJATÉ ZÁSTAVY A ZAJIŠTĚNÍ

K datu 31. 12. 2017 má Fond ve své evidenci zástavu na zajištění pohledávky, která je hrazena formou splátek, s konečnou splatností 19. 3. 2021.

v tis. Kč	Poznámka	31.12.2017	2.2.2017
Podrozvahová pasiva		10 715	0
11 Přijaté zástavy a zajištění		10 715	0

18 VZTAHY 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.

19 HODNOCENÍ RIZIK

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

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku 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 ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice fondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

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

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

RIZIKO LIKVIDITY

Zbytková splatnost majetku a dluhů Fondu

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. 12. 2017						
Pohledávky za bankami	6 213	0	0	0	0	6 213
Pohledávky za nebankovními subjekty	685	2 184	7 846	0	0	10 715
Celkem	6 898	2 184	7 846	0	0	16 928
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	2 517	0	0	0	2 517
Ostatní pasiva	5 210	0	0	0	0	5 210
Vlastní kapitál	0	0	0	0	9 201	9 201
Celkem	5 210	2 517	0	0	9 201	16 928
GAP	1 688	-333	7 846	0	-9 201	0
Kumulativní GAP	1 688	1 355	9 201	9 201	0	0

ÚROKOVÉ RIZIKO

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
K 31. 12. 2017						
Pohledávky za bankami	6 213	0	0	0	0	6 213
Pohledávky za nebankovními subjekty	685	2 184	7 846	0	0	10 715
Celkem	6 898	2 184	7 846	0	0	16 928
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	2 517	0	0	0	2 517
Ostatní pasiva	0	0	0	0	5 210	5 210
Vlastní kapitál	0	0	0	0	9 201	9 201
Celkem	0	2 517	0	0	14 411	16 928
GAP	6 898	-333	7 846	0	-14 411	0
Kumulativní GAP	6 898	6 565	14 411	14 411	0	0

MĚNOVÉ RIZIKO

Fond drží všechny svůj majetek a závazky v české měně a nevystavuje se žádnému měnovému riziku.



20 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 2. 2. 2018 uplynula u Fondu lhůta 12 měsíců pro dosažení fondového kapitálu fondu kvalifikovaných investorů ve výši ekvivalentu 1 250 000 EUR dle ustanovení § 280 ZISIF. Fondu se nepodařilo požadavek dle ustanovení § 280 ZISIF splnit.

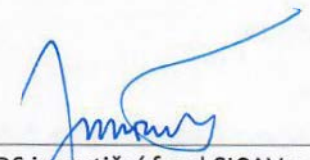
Fond o této skutečnosti informoval ČNB dne 8. 3. 2018 a požádal o prodloužení lhůty do 2. 8. 2018.

Dle § 282 ZISIF nedosahuje-li průměrná výše fondového kapitálu fondu kvalifikovaných investorů za posledních 6 měsíců částek uvedených v § 280, jeho obhospodařovatel přijme bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy, nebo rozhodne o zrušení fondu kvalifikovaných investorů.

Obhospodařovatel Fondu, AMISTA investiční společnost, a.s., nemá záměr Fond zrušit. Obhospodařovatel Fondu předpokládá, že požadavky dle ustanovení § 280 ZISIF budou naplněny v průběhu roku 2018.

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

V Praze dne 27. dubna 2018



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

Zpráva o vztazích

1 ÚVOD

Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 2. 2. 2017 do 31. 12. 2017 (dále jen „účetní období“) dle ust. § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

2 STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba

DS investiční fond SICAV, a. s.

se sídlem: Praha – Karlín, Pobřežní 620/3 186 00

IČO: 057 75 787

zapsaná v obchodním rejstříku: spis. zn. B 22201 vedená u Městského soudu v Praze

Ovládající osoba

Dimension, a.s.

se sídlem: Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno

IČO: 449 92 211

zapsaná v obchodním rejstříku: spis. zn. B 618 vedená u Krajského soudu v Brně

způsob ovládání: přímo prostřednictvím 90 % zakladatelských akcií

Podíl ve Fondu

Ing. Jiří Záleský

bytem: Puškinova 518/33, 682 01 Vyškov

Podíl: 10 % zakladatelských akcií

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název společnosti	IČO	Sídlo
Nadace Sophia	26273853	Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno
D.S. Leasing, a.s.	48909238	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
FlexiLease, s.r.o.	26231158	Vyskočilova 1461/2a, Michle (Praha 4), 140 00 Praha

3 ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY

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

4 ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládaná osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládání, tj. ovládání majetkový podíl na ovládané osobě.

5 PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V ÚČETNÍM OBDOBÍ

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

6 PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI A POSKYTNUTÉ PLNĚNÍ

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

Smlouva o postoupení pohledávky

Smlouva o zápůjčce

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními propojenými osobami:

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními propojenými osobami nebyly uzavřeny.

7 POSOUZENÍ ÚJMY VZNIKLÉ OVLÁDANÉ OSOBĚ

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

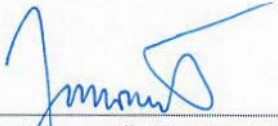
8 ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD ZE VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

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

9 PROHLÁŠENÍ

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

V Praze dne 30. března 2018



DS investiční fond SICAV a.s.
zastoupený AMISTA investiční společnost, a.s.,
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 fond SICAV a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017 výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 2. února 2017 do 31. prosince 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 2. února 2017 do 31. prosince 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na 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.

Významná (materiální) nejistota týkající se nepřetržitého trvání podniku

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodu 20 přílohy v této účetní závěrce, že dne 2. února 2018 uplynula u Fondu lhůta 12 měsíců pro dosažení fondového kapitálu fondu kvalifikovaných investorů ve výši ekvivalentu 1 250 000 EUR dle ustanovení § 280 ZISIF. Fondu se nepodařilo požadavek dle ustanovení § 280 ZISIF splnit.

Jak je uvedeno v bodě 20 přílohy v účetní závěrce, tyto události a podmínky spolu s dalšími záležitostmi popsanými v tomto bodě ukazují na existenci významné (materiální) nejistoty, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

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 obdržенých 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 jednotlivé 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 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2018

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

Veronika Strolená
Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

