

VÝROČNÍ ZPRÁVA

SPOLEČNOSTI S NÁZVEM:

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017

OBSAH

■ Zpráva představenstva Společnosti o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku	1
■ Údaje o Společnosti	5
■ Údaje a skutečnosti podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví	10
■ Zpráva o vztazích	14
■ Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě	17
■ Účetní závěrka	20

I. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU

Vážení akcionáři, vážení klienti a obchodní partneři,

dovolte mi, abych Vás jménem představenstva společnosti informoval o obchodních výsledcích společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) v uplynulém roce.

Makroekonomickému obrázku v eurozóně dominoval nad očekávání solidní a široce založený ekonomický růst v prostředí stabilní a nízké inflace nadále viditelně pod cílem Evropské centrální banky. Růst zemí eurobloku se v jednotlivých kvartálech roku 2017 pohyboval mezi 0,6 – 0,7% mezikvartálně, čímž se meziroční dynamika šplhala z 2,1% nad 2,5%. Za celý rok 2017 pak hospodářský růst činil 2,3%, což je viditelné urychlení po 1,8% v roce 2016. K nárůstu dynamiky hospodářského růstu vedla sílící domácí poptávka, později též investice a příznivý vývoj zahraničního obchodu. Roku v ruce s tímto příznivým vývojem šla klesající nezaměstnanost, spotřebitelská inflace nicméně naopak klesla ze zvýšených úrovní kolem 2% zpět na/pod 1,5%. Žádné inflační tlaky tak z výraznějšího ekonomického růstu nepřicházely a inflační ukazatele zůstávaly bezpečně pod cílovanou úrovní ECB.

Nebylo tak divu, že vedení Evropské centrální banky drželo nastavení své extrémně uvolněné měnové politiky v prvním pololetí beze změny – měnověpolitické sazby na nule respektive v záporu a trvajícím program odkupu vládních, agenturních a firemních dluhopisů na trhu.

Velmi podobný ekonomický vývoj jsme viděli také na druhé straně Atlantiku, ve Spojených státech. Hospodářská dynamika se po slabším prvním čtvrtletí rozjela tempem přes 3% anualizovaně, díky čemuž se celoroční výsledek dostal na (s eurozónou shodných) 2,3%. Inflační dynamika, včetně jádrové inflace naopak, podobně jako v eurozóně, během roku zpomalila pod 2% (jádrová na 1,5%). Tento obrázek nicméně americký Fed nezviklal v přesvědčení pokračovat v nastoupeném cyklu zvyšování úrokových sazeb. Fed měnověpolitické sazby v roce 2017 zvedl dvakrát, v úhrnu o 50 bazických bodů na 1,5%.

Hlavní obligační trhy v Evropě i USA na tento makroekonomický obrázek a (ne)aktivitu centrálních bank reagoval tlumeným růstem požadovaných výnosů. Zatímco ve

Spojených státech setrvale rostly výnosy kratších splatností s ohledem na růst sazeb Fedu, delší splatnosti a v Evropě v podstatě celá výnosová křivka reagovala na tržní vývoj velmi umírněně.

Kurz eura proti dolaru na přelomu 2016/2017 zaznamenal své nejnižší hodnoty a z kraje roku začal trvale růst (dolar oslaboval). Slabší ekonomický růst v prvním kvartálu a nedůvěra trhu v naplnění plánů Fedu na setrvalý růst sazeb a proti tomu naopak rostoucí důvěra v sílící široké oživení v Evropě a v důsledku dřívější ukončení programu QE ECB a blížící se start zvyšování sazeb také v Evropě – to byly klíčové faktory, jež nastartovaly a živily trend oslabujícího dolaru a sílícího eura na měnových trzích. Na konci roku kurz EUR/USD prorazil hranici 1,20 a celoročním výsledkem bylo posílení eura o 14%.

Růst české ekonomiky po zpomalení dynamiky v roce předchozím během 2017 opět výrazně urychlil. Zejména díky akceleraci již tak silného tempa v druhé polovině roku se celoroční růst vyšvihl na úroveň 4,3%. Ekonomický růst byl přitom znovu tažený silnou a nepolevující domácí poptávkou, kde vedle koncové poptávky domácností výrazně posílila dynamika investic. Spotřebitelská inflace se držela zvýšených úrovní z konce minulého roku, bezpečně nad 2% (střednědobý cíl centrální banky), přičemž za celý rok 2017 dosáhla úrovně 2,5%. Česká národní banka v tomto prostředí poté, co začátkem druhého kvartálu ukončila režim devizových intervencí, v polovině roku nastartovala cyklus zvyšování úrokových sazeb. Měnověpolitické sazby zvýšila během 2. pololetí dvakrát, v úhrnu o 50 bps z předchozí technické nuly. Ruku v ruce se zvyšováním sazeb ČNB se vzhůru posouvaly sazby peněžního trhu PRIBOR.

Výnosy českých státních dluhopisů, jež se začátkem roku z extrémně nízkých (v kratších a středních segmentech záporných) úrovní posunuly výše, však do poloviny roku opět vyklesávaly; ceny dluhopisů podporoval zesílený zájem zahraničních investorů, umisťující jednak koruny ze sázek na její posílení, tak též reflektující zařazení českých státních obligací do sledovaných obligačních indexů rozvíjejících se trhů (to živilo zájem zejména o dlouhodobé dluhopisy). Pak se však trend na přelomu 3. a 4. kvartálu razantně otočil a výnosy podél celé výnosové křivky začaly stoupat – pod tlakem utážení měnové politiky ČNB a částečné redukce pozic zahraničními investory, přičemž ti domácí zůstávali nadále stranou v očekávání pokračujícího růstu sazeb ČNB. Výnosová křivka se v celoročním účtování posunula výrazně vzhůru cca 90 – 120 bps. Index Bloomberg Barclays CZ za rok 2017 ztratil výrazných 4,9%.

Rok 2017 byl velmi významný z pohledu kurzu koruny - ČNB na začátku dubna ukončila intervenční režim, který prováděla od listopadu 2013, v rámci kterého bránila zespona hranici 27 CZK/EUR. Koruna začala od té chvíle setrvale posilovat, a to i přes obrovské

naakumulované tradingové pozice z měsíců předcházejících ukončení intervenčního režimu. Koruna proti euru za 2017 ve výsledku zpevnila o 5,5%, vůči všeobecně oslabujícímu dolaru pak zisk koruny činil výrazných 17%.

Většina hlavních akciových trhů předvedla v uplynulém roce velmi dobré výkonnosti. Podhoubím byl pokračující silný globální ekonomický růst, nadále příznivé měnově-politické prostředí a silný spotřebitel, což se pozitivně přetavilo v růst korporátních zisků. Investoři negativně nereagovali ani na rizikové situace jako například možné osamostatnění Katalánska, konflikt na Blízkém Východě nebo série raketových provokací Severní Koreje. Velice úspěšným byl rok 2017 pro akcie z rozvíjejících se trhů, které začaly dohánět naakumulované relativní ztráty na trhy rozvinuté. V rámci EM trhů se velmi dobře dařilo také akciím středoevropských společností. Hlavními důvody růstu cen místních akcií byla výborná kondice ekonomik, atraktivní hodnotové ukazatele akcií, absence výrazných negativních politických rizik a s tím spojený zájem jak místních, tak především zahraničních investorů o středoevropský region.

Výše uvedený vývoj na finančních trzích se promítal i do výsledků námi obhospodařovaných fondů. Absolutně nejlepšího výsledku za rok 2017 dosáhl Active Invest Progressive, který investuje především do cenných papírů vydávaných aktivně spravovanými akciovými investičními fondy a který je denominovaný v Eurech. Co do objemu majetku byl největším fondem Active Invest Dynamický s objemem vlastního kapitálu 10,2 miliardy Kč, který zhodnotil majetek v roce 2017 o 3,2 %. Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond, který je s objemem 3,5 miliardy Kč druhým největším obhospodařovaným fondem Společnosti, zhodnotil v loňském roce majetek podílníků o 0,7 %.

Především díky rostoucímu počtu retailových investorů, kteří svěřili své prostředky některému z fondů obhospodařovaných Společností, se vyvíjel příznivě i celkový objem aktiv ve fondech, která vzrostla v loňském roce o 20 % a to z 14,5 miliardy Kč na 17,7 miliardy Kč. Společnost, i přes rostoucí objem obhospodařovaného majetku a výnosů, došlo k meziročnímu poklesu hospodářského výsledku na 13,4 mil. Kč. Za poklesem zisku stojí především vyšší meziroční náklady v důsledku strategického rozhodnutí, centralizovat obhospodařování fondů kolektivního investování v rámci Společnosti,

Očekáváme, že v průběhu roku 2018 bude na finančních trzích převládat trend růstu bezrizikových státních výnosů, a tedy poklesu cen vládních dluhopisů na hlavních světových trzích. Tento vývoj by měl být živený vzlínajícími inflačními tlaky v prostředí pokračující globální konjunktury a probíhající (Fed), respektive nastupující (ECB)

neutralizace extrémně uvolněných měnových politik. Obdobný střednědobý trend by měl být patrný také na trhu českých státních dluhopisů, byť s ohledem na možnou pauzu v cyklu zvyšování úrokových sazeb ČNB je reálný přechodný relativně příznivější cenový vývoj. Akciové trhy by měly v delším horizontu i nadále růst, byť ne již s takovou silou jako letech předchozích, jež byly nadprůměrně úspěšné. Stimulem by měla zůstat solidní dynamika světové ekonomiky a růst korporátních zisků. Akciový růst však bude zároveň provázet zvýšená volatilita. Pro rok 2018 by se dle nás měl očekávaný růst globální korporátních zisků pohybovat blízko úrovně 10 %. Americké společnosti by měly profitovat z reformy Donalda Trumpa (fiskální stimuly, snížení korporátních daní na 20%), evropské pak z dobrého hospodářského vývoje a nadále uvolněné měnové politiky ECB. Pozitivní jsme také na hospodaření společností z rozvíjejících se trhů, které budou těžit ze silícího spotřebitele, pokračujícího oživení globálního obchodu a konvergence k vyspělým ekonomikám. Mezi klíčová rizika našeho opatrně pozitivního základního scénáře patří zejména neočekávané a výrazné zvýšení inflace a inflačních očekávání a v reakci výrazně rychlejší normalizace monetárních politik klíčových centrálních bank.

Přestože v ekonomickém výhledu na letošní rok převažují příznivé scénáře, vnímáme rostoucí riziko politických a názorových střetů na evropské i celosvětové úrovni, které mohou strhnout ekonomický vývoj nečekaným směrem. Věříme však, že především díky zkušenému a stabilnímu týmu zaměstnanců, který spravuje obhospodařované fondy, se nám opět podaří dosáhnout zajímavého zhodnocení pro investory, udržet růst hodnoty obhospodařovaných aktiv, výnosů i zisku Společnosti.

V Praze dne 26. dubna 2018

.....
Ing. Jan Vedral
předseda představenstva

II. ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

A. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Název Společnosti a údaj o zápisu do veřejného rejstříku

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 17126 vedenou u Městského soudu v Praze.

IČO

248 37 202

Sídlo

Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05

Předmět podnikání

- a) obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů;
- b) provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

B. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU,

ke kterým došlo během rozhodného období

V rozhodném období byli opětovně zvoleni a do obchodního rejstříku zapsáni všichni dosavadní členové dozorčí rady..

C. ÚDAJE O FONDECH KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, které byly v rozhodném období obhospodařovány Společností

Společnost v roce 2017 obhospodařovala a prováděla administraci následujících fondů kolektivního investování:

- Conseq nemovitostních fondů, otevřený podílový fond
- Conseq realitní, otevřený podílový fond
- Conseq státních dluhopisů, otevřený podílový fond
- Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond
- Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond
- Active Invest Konzervativní, otevřený podílový fond
- Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond
- Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond
- Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Dne 25. srpna 2017 rozhodlo představenstvo Společnosti o zrušení fondu Conseq státních dluhopisů, otevřený podílový fond likvidací, a to s účinností ke dni 1. října 2017, kdy fond vstoupil do likvidace. Conseq státních dluhopisů, otevřený podílový fond ukončil svou činnost k 30. listopadu 2017.

D. ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI SPOLEČNOSTI, SPOLU S UVEDENÍM HLAVNÍCH FAKTORŮ, KTERÉ MĚLY VLIV NA HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK SPOLEČNOSTI V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Společnost v rozhodném období obhospodařovala fondy kolektivního investování uvedené výše v části C.

Hlavní faktorem ovlivňujícím hospodářský výsledek byla jednoznačně výkonnost jednotlivých fondů a výše jejich majetku, která je rozhodující pro výpočet manažerského poplatku Společnosti.

E. ÚDAJE O ČLENECH ORGÁNŮ SPOLEČNOSTI

Údaje o členech představenstva Společnosti

Ing. Jan Vedral, nar. 13. března 1967, bytem Revoluční 1403/28, Nové Město, 110 00 Praha 1, předseda představenstva (od 11. května 2011) – po absolvování Obchodní fakulty Vysoké školy ekonomické v Praze pracoval v Investiční bance. V roce 1992 nastoupil do Agrobanky Praha (dnes MONETA Money Bank) a ve funkci hlavního makléře se účastnil prvních transakcí na formující se českém primárním i sekundárním kapitálovém trhu. Koncem roku 1994 inicioval založení společnosti Conseq Finance, s.r.o., v jejímž čele působil až do roku 2003. Po celou dobu přímo zodpovídal za divizi operací, skupinu obchodování s akcemi a skupinu investičního managementu. Ve společnosti Conseq Investment Management, a.s., která vznikla v roce 2001 jako dceřiná společnost Conseq Finance, s.r.o., s cílem rozvíjet služby portfolio managementu a které Společnost svěřila obhospodařování finančních aktiv ve fondech, působí Jan Vedral jako předseda představenstva a hlavní investiční manažer. Zde vede investiční tým a stanovuje hlavní investiční strategie. Dnes patří Jan Vedral k předním českým investičním manažerům a je členem dozorčí rady Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Mgr. Hana Blovká, nar. 14. listopadu 1967, bytem Na Šiltovce 345, 252 29 Lety, místopředsedkyně představenstva (od 11. května 2011) – po absolvování Matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy v Praze nastoupila do Československé obchodní banky, a.s., kde nejdříve pracovala v odboru custody a později jako zástupkyně ředitele odboru Sales & Trading. Později působila ve společnosti Expandia Finance, a.s., ve funkci ředitelky divize Sales & Trading. V roce 1999 nastoupila jako ředitelka sekce investičního managementu do společnosti Conseq Finance, s.r.o., od roku 2001 do současnosti působí jako místopředsedkyně představenstva ve společnosti Conseq Investment Management, a.s. Do její odpovědnosti patří strukturace produktů, jejich marketing a prodej. Dále se zaměřuje na navazování a rozvoj vztahů s klienty a distribučními zástupci.

Ing. Lukáš Vácha, nar. 9. května 1977, bytem Domkovská 1255/3, Horní Počernice, 193 00 Praha 9, člen představenstva (od 11. května 2011) – po ukončení Vysoké školy ekonomické v Praze působil v oddělení fixed-income sales společnosti Conseq Finance, a.s. a následně v České spořitelně, a.s. jako bankovní konzultant. V roce 2005 nastoupil na pozici Key Account Manager pro privátní, institucionální a korporátní klientelu do ČSOB Asset Management, a.s. Od roku 2008 působí ve společnosti Conseq Investment Management, a.s. jako obchodní ředitel pro privátní a institucionální klientelu a člen představenstva.

Údaje o členech dozorčí rady Společnosti

Ing. Aurelian Teppervien, nar. 8. dubna 1967, bytem Šeříková 425, 252 43 Průhonice, předseda dozorčí rady (od 11. května 2011) – absolvoval Obchodní fakultu Vysoké školy ekonomické v Praze, obor Ekonomika zahraničního obchodu. V roce 1992 nastoupil do funkce finančního ředitele společnosti Euromedica, s.r.o., od roku 1995 do roku 2000 působil ve společnosti Conseq Finance, s.r.o., mimo jiné ve funkci finančního ředitele.

Ing. Richard Siuda, nar. 24. března 1979, bytem Nademlejská 1067/10, Hloubětín, 198 00 Praha 9, místopředseda dozorčí rady (od 11. května 2011) – je absolventem Fakulty mezinárodních vztahů Vysoké školy ekonomické v Praze. Rok před dokončením tohoto studia přijal místo portfolio administrátora ve společnosti Conseq Investment Management, a.s. Mezi jeho hlavní povinnosti patřilo oceňování portfolií, řízení rizik, reporting vůči klientům a komunikace s poskytovateli služeb. Po dvou letech se stal ředitelem prodeje, kde byl zodpovědný za rozvoj vztahů a školení externích finančních poradců. Na počátku roku 2006 byl jmenován do nynější pozice ředitele sekce retailového prodeje.

JUDr. Šárka Havlová, nar. 16. prosince 1976, bytem Na pomezí 1228/17, Košíře, 150 00 Praha 5, členka dozorčí rady (od 11. května 2011) – po dokončení studia práv na Západočeské Univerzitě v Plzni pokračovala jako advokátní koncipientka v advokátní kanceláři, kde se věnovala zejména obchodnímu a občanskému právu. V roce 2003 složila advokátní a rigorózní zkoušku. Krátce působila na Ministerstvu práce a sociálních věcí České republiky v Sekci Evropská unie a mezinárodní vztahy. Od roku 2006 pracovala jako právník a compliance officer ve společnosti Conseq Investment Management, a.s., od roku 2015 pracuje jako právník a compliance officer ve Společnosti.

F. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH SPOLEČNOSTI

Finanční aktiva Společnosti a Společností obhospodařovaných fondů, která jsou tvořena investičními nástroji a peněžními prostředky, obhospodařuje na základě smlouvy o svěření obhospodařování (ZISIF), účinné od 6. prosince 2013, ve znění jejích dodatků, společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 00 Praha 1, IČO: 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153 (dále jen „**Portfolio Manažer**“).

Portfolio Manažer je obchodníkem s cennými papíry, který je oprávněn a od roku 2001 poskytuje svým zákazníkům mimo jiné investiční službu obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management).

Hlavní osoby podílející se u Portfolio Manažera na obhospodařování

Ing. Jan Vedral

viz údaje na str. 6

Ing. Ondřej Matuška

Absolvoval Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze. Při studiu pracoval v Hospodářských novinách jako odborný redaktor pro oblast zahraničních kapitálových trhů. Po ukončení studia působil kratší dobu jako analytik v oddělení komerčního bankovníctví Erste Bank Sparkassen CR, později České spořitelny. Do společnosti Conseq Finance, a.s. nastoupil v roce 2000. Jako junior portfolio manažer zodpovídal za řízení cash-flow clientských portfolií a exekuci investičních rozhodnutí. Od roku 2003 působí jako portfolio manažer v Conseq Investment Management, a.s., kde je primárně odpovědný za dluhopisové složky clientských portfolií a za fondy Conseq Invest Dluhopisový, Konzervativní dluhopisový a Dluhopisů Nové Evropy. V investičním týmu s Janem Vedralem se podílí na vytváření investičních strategií.

Ing. Jan Schiller

Absolvoval Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze, obor Finance, se zaměřením na analýzu finančních trhů. Dva roky před úspěšným ukončením oboru nastoupil do společnosti Conseq Investment Management, a.s. na pozici junior analytika. Od října 2011 byl plnohodnotně začleněn do týmu na pozici junior portfolio manažera

zodpovědného za implementaci investičních rozhodnutí dluhopisových částí portfolií a institucionálních mandátů a podílejícího se na asset alokaci a řízení klientských portfolií.

Dipl.-Volksw. Anne-Françoise Blüher

Anne-Françoise Blüher studovala Trinity College v Dublinu a Christian-Albrechts-University v německém Kielu, kde získala diplom Volkswirtin (ekvivalent magisterského titulu) se specializací na kvantitativní metody. Anne-Françoise Blüher pracovala jako makroekonomka a analytička finančního trhu déle než 20 let v českém a německém finančním sektoru a to jak v investičním bankovníctví, tak i v portfolio managementu. Působila ve společnostech Union Investment ve Frankfurtě nad Mohanem, Conseq Finance, PPF a Komerční Banka. Od roku 2015 pokračuje Anne-Françoise Blüher ve společnosti Head of Asset Allocation, kde se zabývá strategickým řízením fondových portfolií.

Ing. et Ing. Adam Šperl

Působí jako portfolio manažer ve společnosti Portfolio manažera od roku 2017, kde se věnuje řízení fondových portfolií a také portfolií institucionálních a retailových klientů. Předtím pracoval v České pojišťovně, kde se podílel na řízení investičních rizik ve skupině Generali. Vystudoval obor Bankovníctví a pojišťovnictví na Fakultě financí a účetnictví a obor Ekonomická analýza na Národohospodářské fakultě Vysoké školy ekonomické v Praze. Je kandidátem na CFA Level III.

Bc. Tom Kadeřábek

Studuje obor Finance na Vysoké škole ekonomické v Praze, Fakulta financí a účetnictví. V tomto oboru získal bakalářský titul a nyní dokončuje magisterské studium. V roce 2014 nastoupil do společnosti Portfolio manažera. Zpočátku pracoval v oddělení sales a nyní se jako portfolio manažer zabývá správou fondových portfolií.

G. AKCIONÁŘ SPOLEČNOSTI

Jediným akcionářem Společnosti po celé rozhodné období byla a nadále je společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 00 Praha 1, IČO: 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7153 vedenou u Městského soudu v Praze. Další informace k jedinému akcionáři Společnosti a vztahům mezi Společností a jediným akcionářem jsou uvedeny ve zprávě o vztazích připojené k této výroční zprávě.

H. ÚDAJE O OSOBÁCH, NA KTERÝCH MĚLA SPOLEČNOST, BYŤ JEN PO ČÁST ROZHODNÉHO OBDOBÍ, KVALIFIKOVANOU ÚČAST

Společnost neměla v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě. Kvalifikovanou účastí není účast na obchodních korporacích, ve kterých drží podíl na hlasovacích právech Společnost na účet některého z podílových fondů ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, které obhospodařuje Společnost.

I. ÚDAJ O OSOBÁCH NEUVEDENÝCH V PŘEDCHOZÍM BODĚ, KTERÉ JEDNALY V ROZHODNÉM OBDOBÍ VE SHODĚ SE SPOLEČNOSTÍ

V rozhodném období jednali se Společností ve shodě členové představenstva a členové dozorčí rady uvedení výše v části E a fondy obhospodařované Společností uvedené v části C.

Dále v rozhodném období jednaly se Společností ve shodě následující společnosti:

- Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 00 Praha 1, IČO: 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7153 vedenou u Městského soudu v Praze,
- QI investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČO: 279 11 497, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 11985 vedenou u Městského soudu v Praze,
- Conseq penzijní společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 279 16 430, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 12020 vedenou u Městského soudu v Praze,
- Conseq Finance, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČO: 614 98 246, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7567 vedenou u Městského soudu v Praze.

J. ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, JEJICHŽ ÚČASTNÍKEM BYLA NEBO JE SPOLEČNOST SAMA NEBO NA ÚČET INVESTIČNÍHO FONDU,

jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Společnosti nebo investičního fondu, jehož se spor týká, v rozhodném období

Společnost nebyla ve sledovaném období sama nebo na účet jí obhospodařovaného investičního fondu účastníkem žádného soudního ani rozhodčího sporu, jehož předmět by měl hodnotu převyšující 5 % hodnoty majetku Společnosti resp. investičního fondu, jehož se spor týká.

K. ÚDAJ O OSOBÁCH, KTERÉ SPOLEČNOST POVĚŘILA VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI, KTEROU ZAHRNUJE OBHOSPODAŘOVÁNÍ INVESTIČNÍHO FONDU A O ČINNOSTECH, JIMIŽ BYLY POVĚŘENY

Společnost pověřila veškerými činnostmi, které zahrnuje obhospodařování investičních fondů, společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00, IČO: 264 42 671, zapsanou v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7153 vedenou u Městského soudu v Praze.

III. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví

A. VYBRANÉ ÚDAJE Z ROZVAHY A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY SPOLEČNOSTI

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2017

Aktiva		
tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pokladní hotovost	5	16
Pohledávky za bankami	73 997	37 763
v tom: a) splatné na požádání	73 997	37 763
Pohledávky za nebankovními subjekty	9	20 611
v tom: b) ostatní pohledávky	9	20 611
Dluhové cenné papíry	11 118	11 360
v tom: b) vydané ostatními osobami	11 118	11 360
Dlouhodobý hmotný majetek	1 191	0
v tom: b) ostatní provozní výnosy	1 191	0
Ostatní aktiva	36 166	17 684
Náklady a příjmy příštích období	2 423	1 574
Aktiva celkem	124 909	89 008
Pasiva		
tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Ostatní pasiva	84 059	17 583
Výnosy a výdaje příštích období	8	0
Základní kapitál	4 000	4 000
Rezervní fondy	300	300
Neuhrazený zisk nebo ztráta z předchozích období	23 125	20 315
Zisk nebo ztráta za účetní období	13 417	46 810
Pasiva celkem	124 909	89 008

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 31. PROSINCI 2017

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	950	838
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	314	314
Výnosy z poplatků a provizí	232 944	167 700
Náklady na poplatky a provize	- 144 400	- 103 630
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-275	95
Ostatní provozní výnosy	39	0
Ostatní provozní náklady	-13	- 315
Správní náklady	- 72 371	- 6 868
v tom: a) náklady na zaměstnance	- 64 140	- 1 493
aa) mzdy a platy	- 58 173	- 1 187
ab) sociální a zdravotní pojištění	- 5 967	- 306
b) ostatní správní náklady	- 8 231	- 5 375
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	- 298	0
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	0	- 7
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	16 576	57 813
Daň z příjmů	- 3 159	- 11 003
Zisk za účetní období po zdanění	13 417	46 810

B. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY

Fond Conseq státních dluhopisů, otevřený podílový fond, byl ke dni 1. ledna 2018 z důvodu ukončení jeho likvidace vymazán ze seznamu podílových fondů.

K 31. prosinci 2017 bylo ukončeno pověření společnosti Conseq Investment Management, a.s. obhospodařováním části majetku Společností obhospodařovaných fondů sestávající z finančních aktiv a od 1. ledna 2018 zajišťuje Společnost tuto činnost sama, s výjimkou řízení rizik spojených s investováním na účet fondů, kterým zůstává i nadále pověřena společnost Conseq Investment Management, a.s.

C. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Společnost se bude dále zaměřovat na rozvoj a obhospodařování majetku podílových fondů, které jsou vyjmenovány v části II. této výroční zprávy.

D. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z POUŽITÍ INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ A O CÍLECH A METODÁCH JEJICH ŘÍZENÍ

Při řízení rizik vyplývajících z použití investičních nástrojů, které jsou součástí majetku Společností obhospodařovaných fondů (dále jen „Fondy“) uplatňuje Společnost následující metody:

- a) monitorování a kontrola dodržování relevantních pravidel rozložení a omezení rizik (investiční limity a pravidla) daných právními předpisy a statuty jednotlivých Fondů,
- b) monitorování vývoje volatility výkonnosti Fondů vyjádřeného směrodatnou odchylkou z 36 měsíčních výkonností podílových listů Fondů, vyjádřenou jako roční odchylka;
- c) pravidelná kontrola řádného pojištění nemovitostí, které jsou v majetku některého z Fondů.

Pravidelnou kontrolu řádného pojištění nemovitostí v majetku Fondů provádí Investiční a kontrolní výbor pro investice do nemovitostí a jiných nefinančních aktiv, a to minimálně jednou ročně.

Vlastní rizika řídí Společnost v souladu s vnitřní předpisovou základnou. Jedná se zejména o rizika:

- a) tržní (úrokové, měnové, akciové)
- b) úvěrové
- c) likvidity
- d) operační

E. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Společnost nevyvinula během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

F. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Společnost nenabyla vlastní akcie ani vlastní podíly.



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

Společnost nevyvinula během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů.

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

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

IV. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

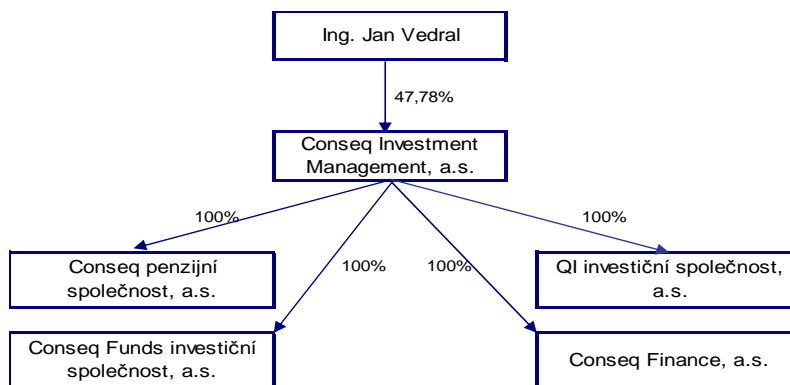
Představenstvo společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČO: 248 37 202, zapsané v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 17126 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen „**Společnost**“), vypracovalo tuto zprávu o vztazích podle ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích (dále jen „**Zákon o obchodních korporacích**“).

1. STRUKTURA VZTAHŮ

Společnost je osobou přímo ovládanou svým jediným akcionářem, společností Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00, IČO: 264 42 671, zapsanou v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7153 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen „**Conseq IM**“), který nakládá s podílem na hlasovacích právech představujícím 100 % všech hlasů ve Společnosti. Osobou přímo ovládající Conseq IM je Ing. Jan Vedral, který nakládá s podílem na hlasovacích právech představujícím 47,78 % všech hlasů v Conseq IM (dále jen „**Ing. Vedral**“). Ing. Vedral je osobou nepřímo ovládající Společnost.

Společnost a dále společnosti QI investiční společnost, a.s., Conseq penzijní společnost, a.s., a Conseq Finance, a.s. jako řízené osoby tvořily spolu s Conseq IM jako řídící osobou v roce 2017 koncern ve smyslu § 79 Zákona o obchodních korporacích (dále jen „**skupina Conseq**“).

Struktura koncernu, jehož je Společnost součástí, a struktura vztahů mezi Společností a osobou ji ovládající a mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou ke dni 31. prosince 2017 jsou patrné z následujícího grafu:



Součástí koncernu, jehož je Společnost součástí, a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou jako Společnost nejsou obchodní korporace, ve kterých drží podíl na hlasovacích právech Společnost nebo QI investiční společnost, a.s., na účet některého z investičních fondů ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „**Zákon o investičních společnostech a investičních fondech**“), které obhospodařuje Společnost nebo QI investiční společnost, a.s.

2. ÚLOHA SPOLEČNOSTI

Společnost je investiční společností podle § 7 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Úlohou Společnosti ve skupině Conseq je obhospodařovat a provádět administraci fondů kolektivního investování, jak jsou tyto definovány v § 93 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

3. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Conseq IM uplatňuje ve Společnosti rozhodující vliv tak, že vykonává práva akcionáře Společnosti prostřednictvím svého podílu na hlasovacích právech představujícího 100 % všech hlasů ve Společnosti, zejména rozhoduje v otázkách vyhrazených valné hromadě Společnosti jako jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady Společnosti.

4. PŘEHLED JEDNÁNÍ

učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky

- V účetním období končícím dne 31. prosince 2017 byla učiněna na popud či ve prospěch Conseq IM nebo dalších jí ovládaných osob tato právní a faktická jednání týkající se majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Společnosti:
- Společnost poskytla Conseq IM úvěr dle Smlouvy o úvěru ze dne 21. listopadu 2017 ve výši 10 346 438,35 Kč,
- Společnost poskytla Conseq IM úplatu dle Smlouvy o zastoupení při některých činnostech souvisejících s kolektivním investováním ze dne 2. prosince 2013 v celkové výši 114 291 346,03 Kč za rok 2017,
- Společnost poskytla Conseq IM úplatu dle Smlouvy o svěřeni obhospodařování ze dne 2. prosince 2013 v celkové výši 25 978 576,61 Kč za rok 2017.

5. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV

mezi Společností a osobou ovládající nebo mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

V účetním období končícím dne 31. prosince 2017 byly platnými tyto smlouvy mezi Společností a osobou ovládající nebo mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou:

- Smlouva o podnájmu kancelářských prostor a službách office managementu mezi Společností a Conseq IM, účinná od 7. prosince 2015.
- Smlouva o nájmu dopravního prostředku mezi Společností a QI investiční společností, účinná od 09. října 2017
- Smlouva o svěřeni obhospodařování (ZISIF) mezi Společností a Conseq IM, účinná od 6. prosince 2013
- Smlouva o zastoupení při některých činnostech souvisejících s kolektivním investováním (ZISIF) mezi Společností a Conseq IM, účinná od 6. prosince 2013
- Smlouva o poskytování služeb mezi Společností a Conseq IM, účinná od 1. ledna 2015
- Smlouva o úvěru mezi Společností a Conseq IM ze dne 21. listopadu 2017
- Smlouva o úvěru mezi Společností a Conseq IM ze dne 30. června 2017
- Smlouva o spolupráci v oblasti marketingu mezi Společností, Conseq IM, Conseq penzijní společností, a.s., a QI investiční společností, a.s. ze dne 1. ledna 2016

6. POSOUZENÍ, zda vznikla Společnosti újma, a posouzení jejího vyrovnání

Společnosti nevznikla v důsledku jednání a smluv uvedených shora v bodech 4 a 5 této zprávy o vztazích žádná újma. Ceny použité v transakcích mezi spojenými osobami odpovídají cenám, které by byly sjednány mezi nezávislými subjekty za stejných či obdobných podmínek. U služeb, u nichž není možné zjistit obvyklé tržní podmínky, stanovily společnosti cenu transakce metodou relevantních nákladů a přiměřené ziskové přírážky.

7. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD ze vztahů mezi ovládající osobou a Společností a mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Začlenění Společnosti do podnikatelského uskupení, jehož struktura je uvedena shora v bodě 1 této zprávy o vztazích, nepřináší Společnosti žádné významné nevýhody. Pro Společnost je začlenění do tohoto uskupení naopak výhodné, když umožňuje Společnosti specializovat se na obhospodařování a administraci fondů kolektivního investování a současně saturovat požadavky podílníků těchto fondů na jiné finanční služby v rámci skupiny Conseq. Společnost tak snižuje riziko odlivu podílníků fondů, které by hrozilo, pokud by klient, jehož potřeby by nebylo možné uspokojit v rámci skupiny Conseq, vyhledal tyto služby u konkurenčních poskytovatelů.

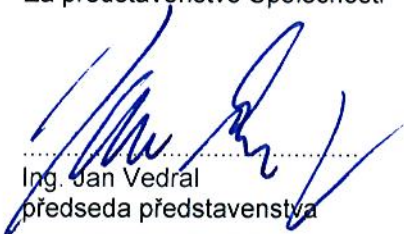
Společnost současně z titulu svého začlenění do uvedeného podnikatelského uskupení benefituje v podobě snížených nároků na personální a další vybavení Společnosti, neboť část majetku fondů, které obhospodařuje, Společnost svěřila k obhospodařování Conseq IM. Conseq IM současně Společnost zastupuje při některých činnostech souvisejících s kolektivním investováním, zejména vyhledává zájemce o investice do podílových listů fondů obhospodařovaných Společností a obstarává provedení pokynů těchto investorů, čímž přispívá k růstu objemu majetku v těchto fondech a výši výnosů Společnosti za jejich obhospodařování.

8. PROHLÁŠENÍ

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že v této zprávě o vztazích uvedlo všechny skutečnosti vyžadované § 82 Zákona o obchodních korporacích, které mu byly při dodržení péče řádného hospodáře známy. Pokud mu k některé záležitosti chyběly potřebné informace, uvedlo představenstvo Společnosti ve zprávě tuto skutečnost spolu s vysvětlením.

V Praze dne 30. března 2018

Za představenstvo Společnosti


Ing. Jan Vedral
předseda představenstva



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 společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 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 Společnosti 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 Společnosti.

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí 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 Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti 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 Společnosti 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 Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost 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. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2018



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



Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

**Účetní závěrka
k 31. prosinci 2017**

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05

Identifikační číslo: 248 37 202

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: obhospodařování a provádění administrace
investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů

Datum sestavení: 26. dubna 2018

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2017**

Aktiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pokladní hotovost		5	16
Pohledávky za bankami	3	73 997	37 763
v tom: a) splatné na požádání		73 997	37 763
Pohledávky za nebankovními subjekty	4	9	20 611
v tom: b) ostatní pohledávky		9	20 611
Dluhové cenné papíry	5	11 118	11 360
v tom: b) vydané ostatními osobami		11 118	11 360
Dlouhodobý hmotný majetek	6	1 191	0
v tom: b) ostatní provozní		1 191	0
Ostatní aktiva	8	36 166	17 684
Náklady a příjmy příštích období	9	2 423	1 574
Aktiva celkem		124 909	89 008
Pasiva			
tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Ostatní pasiva	10	84 059	17 583
Výnosy a výdaje příštích období	11	8	0
Základní kapitál	12	4 000	4 000
Rezervní fondy	12	300	300
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12	23 125	20 315
Zisk nebo ztráta za účetní období	12	13 417	46 810
Pasiva celkem		124 909	89 008

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2017**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Hodnoty předané k obhospodařování	23	16 839 669	13 884 524
Podrozvahová aktiva celkem		16 839 669	13 884 524
Hodnoty převzaté k obhospodařování	23	17 689 262	14 451 411
Podrozvahová pasiva celkem		17 689 262	14 451 411

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05

Identifikační číslo: 248 37 202

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: obhospodařování a provádění administrace
investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů

Datum sestavení: 26. dubna 2018

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	13	950	838
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		314	314
Výnosy z poplatků a provizí	14	232 944	167 700
Náklady na poplatky a provize	15	- 144 400	- 103 630
Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	- 275	95
Ostatní provozní výnosy	17	39	0
Ostatní provozní náklady	18	- 13	- 315
Správní náklady	19	- 72 371	- 6 868
v tom: a) náklady na zaměstnance		- 64 140	- 1 493
z toho: aa) mzdy a platy		- 58 173	- 1 187
ab) sociální a zdravotní pojištění		- 5 967	- 306
b) ostatní správní náklady		- 8 231	- 5 375
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	7	- 298	0
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku		0	- 7
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		16 576	57 813
Daň z příjmů	22	- 3 159	- 11 003
Zisk za účetní období po zdanění		13 417	46 810

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05

Identifikační číslo: 248 37 202

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: obhospodařování a provádění administrace
investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů

Datum sestavení: 26. dubna 2018

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017**

tis. Kč	Poznámka	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta za účetní období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2016		4 000	300	6 216	39 099	49 615
Rozdělení zisku 2015	10	0	0	14 099	- 14 099	0
Výplata dividend	10	0	0	0	- 25 000	- 25 000
Čistý zisk/ztráta za účetní období	10	0	0	0	46 810	46 810
Zůstatek k 31. prosinci 2016		4 000	300	20 315	46 810	71 425

tis. Kč	Poznámka	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta za účetní období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2017		4 000	300	20 315	46 810	71 425
Rozdělení zisku 2016	10	0	0	2 810	- 2 810	0
Výplata dividend	10	0	0	0	- 44 000	- 44 000
Čistý zisk/ztráta za účetní období	10	0	0	0	13 417	13 417
Zůstatek k 31. prosinci 2017		4 000	300	23 125	13 417	40 842

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Vznik a charakteristika společnosti

Conseq Funds investiční společnost, a.s., (dále jen „Společnost“) vznikla dne 11. května 2011 jako stoprocentní dceřiná společnost společnosti Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00, IČO: 264 42 671, která je ke dni, ke kterému je sestavena účetní závěrka, i nadále jediným akcionářem Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu § 7 a násl. zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon o investičních společnostech a investičních fondech“). Povolení k činnosti investiční společnosti bylo Společnosti na žádost jejího zakladatele uděleno rozhodnutím České národní banky ze dne 24. března 2011, č.j. 2011/2976/570, které nabylo právní moci dne 24. března 2011.

Předmětem podnikání Společnosti je v souladu s uděleným povolením k činnosti investiční společnosti a § 11 a § 642 odst. 1, 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech:

- a) obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů a
- b) provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů.

Orgány společnosti

Složení představenstva Společnosti k 31. prosinci 2017 bylo následující:

<u>Osoba</u>	<u>Funkce</u>	<u>Ve funkci od</u>
Ing. Jan Vedral	předseda představenstva	11. května 2011
Mgr. Hana Blovská	místopředseda představenstva	11. května 2011
Ing. Lukáš Vácha	člen představenstva	11. května 2011

Složení dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2017 bylo následující:

<u>Osoba</u>	<u>Funkce</u>	<u>Ve funkci od</u>
Ing. Aurelian Teppervien	předseda dozorčí rady	11. května 2011
Ing. Richard Siuda	místopředseda dozorčí rady	11. května 2011
JUDr. Šárka Havlová	člen dozorčí rady	12. května 2012

V průběhu roku 2017 nedošlo ke změnám ve složení představenstva nebo dozorčí rady Společnosti.

Změny v Obchodním rejstříku

Dnem 12. května 2017 skončilo všem členům dozorčí rady jejich funkční období. Od 13. května 2017 se všichni původní členové dozorčí rady stali na základě rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady Společnosti opakovaně členy dozorčí rady, přičemž byli zvoleni do shodných funkcí jako v předchozím období.

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

Fondy obhospodařované Společností

Společnost ke dni 31. prosince 2017 obhospodařovala následující investiční fondy:

1. Conseq realitní, otevřený podílový fond
2. Conseq nemovitostních fondů, otevřený podílový fond
3. Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond
4. Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond
5. Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond
6. Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond
7. Active Invest Konzervativní, otevřený podílový fond
8. Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

S výjimkou fondů Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond, Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond, a Active Invest Progressive, otevřený podílový fond, které jsou standardními fondy, jsou shora uvedené fondy speciálními fondy, jak tyto kategorie definuje § 94 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Všechny shora uvedené fondy byly vytvořeny (založeny) na dobu neurčitou.

Depozitářem všech investičních fondů, které ke dni 31. prosince 2017 obhospodařovala Společnost, je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242 (dále jen „Depozitář“).

Společnost v průběhu běžného období obhospodařovala investiční fond Conseq státních dluhopisů, otevřený podílový fond. Dne 25. srpna 2017 rozhodlo představenstvo Společnosti o zrušení tohoto fondu likvidací, a to s účinností ke dni 1. října 2017, kdy fond vstoupil do likvidace. Conseq státních dluhopisů, otevřený podílový fond ukončil svou činnost k 30. listopadu 2017.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

Účetní závěrka Společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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 časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(b) 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, den zúčtování příkazů Společnosti, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Společnost stane smluvním partnerem operace.

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

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem, pokud Společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. Reálná hodnota podílového listu je stanovena jako hodnota fondového kapitálu na podílový list vyhlášená investiční společností spravující daný fond. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující úvěrová a likvidní rizika.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů Společnosti pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

(d) Repo a reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace), jsou účtovány jako zajištěné přijaté nebo poskytnuté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů v rozvaze Společnosti a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do položky „Závazky vůči bankám“ či „Závazky vůči nebankovním subjektům“.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze, a to v položce „Přijaté zástavy a zajištění“. Úvěr poskytnutý v rámci reverzních repo operací je zařazen v položce „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty“.

Výnosy a náklady vzniklé v rámci repo resp. reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ nebo v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(e) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody. Výnosové úroky zahrnují zejména přijaté úroky z poskytnutých krátkodobých úvěrů a krátkodobých vkladů na peněžním trhu.

(f) Výnosy z poplatků a provizí

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby. Poplatky a provize za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují. Poplatky za obhospodařování a správu aktiv a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb.

(g) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky korigují pořizovací cenu jednotlivých rizikových aktiv. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem aktiva ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

(h) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(i) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odepisován/amortizován dle odpisových plánů Společnosti po dobu jeho předpokládané životnosti. Způsob sestavení odpisových plánů a použité odpisové metody jsou uvedeny v následující tabulce:

Hmotný majetek („HM“)		
Dlouhodobý hmotný majetek („DHM“)	přes 40 000	zrychlené nebo rovnoměrné odpisy, 3-10 let dle zařazení
z toho:		
dopravní prostředky	přes 40 000	zrychlené odpisy, 5 let
přístroje a zařízení	přes 40 000	zrychlené odpisy, 3-10 let dle zařazení
počítačová síť	přes 40 000	rovnoměrné odpisy, min. 3 roky
Technické zhodnocení („TZ“) HM	přes 40 000	zrychlené odpisy, 3-10 let dle zařazení
Drobný DHM	od 20 001 – 40 000	rovnoměrný odpis, 2 roky
Nehmotný majetek („NM“)		
NM – Software	přes 60 000	rovnoměrný odpis, 36 měsíců
NM – Domény a www stránky	přes 60 000	rovnoměrný odpis, 72 měsíců
Technické zhodnocení („TZ“) NM	přes 40 000	rovnoměrný odpis po dobu dle zařazení
Drobný DNM	od 20 001 - 60 000	rovnoměrný odpis, 2 roky

Sazby zrychlených nebo rovnoměrných odpisů byly stanoveny podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů.

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno.

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou částku, je zůstatková hodnota aktiva snížena o opravnou položku na tuto zpětně získatelnou částku.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(j) Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Společnosti, nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(k) Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

(l) Daň z přidané hodnoty

Společnost je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“) s účinností od 1. července 2011. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou včetně daně z přidané hodnoty.

DPH na výstupu a DPH na vstupu obhospodařovaných fondů, které se vztahují ke zdanitelným plněním, jsou součástí daňového přiznání Společnosti.

Společnost neuplatňuje DPH na vstupu vzhledem k tomu, že poměr příjmů podléhajících DPH k celkovým příjmům Společnosti nedosahuje takové výše, aby bylo pro Společnost ekonomické DPH na vstupu uplatňovat. DPH na vstupu (s výjimkou dlouhodobého nehmotného majetku) je okamžitě účtována do nákladů.

(m) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(n) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů. Společnost v současné době realizuje penzijní připojištění pro své zaměstnance. K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

(o) Spřízněné strany

Spřízněné strany Společnosti jsou v souladu s IAS 24 (Zveřejnění spřízněných stran) definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 22.

(p) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Společnosti.

(q) Změny účetních metod

Společnost v roce 2017 ani 2016 nezměnila žádné účetní metody a postupy.

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Běžné účty u bank	73 997	37 763
Celkem	73 997	37 763

4 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Úvěry poskytnuté spřízněným stranám	9	20 611
Celkem	9	20 611

Pohledávky za nebankovními subjekty k 31. prosinci 2017 představují úroky z úvěru poskytnutého mateřské společnosti Conseq Investment Management, a.s., na základě smlouvy ze dne:

- 21. listopadu 2017 – bezúčelová půjčka splatná 31. ledna 2018. Jistina půjčky byla splacena před rozvahovým dnem.

Pohledávky za nebankovními subjekty k 31. prosinci 2016 představují dva úvěry poskytnuté mateřské společnosti Conseq Investment Management, a.s., na základě smluv ze dne:

- 21. listopadu 2016 – bezúčelová půjčka splatná 21. května 2017.
- 30. prosince 2016 – bezúčelová půjčka splatná 30. června 2017.

Úvěr spřízněné straně byl poskytnut v rámci běžné podnikatelské činnosti za stejných podmínek a úrokových sazeb, jaké byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným klientům a podle názoru vedení Společnosti nepředstavovaly vyšší než běžné úvěrové riziko.

5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	11 118	11 360
Celkem	11 118	11 360

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Ostatní dluhopisy – korporátní	11 118	11 360
Celkem	11 118	11 360

6 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	2017	2016
K 1. lednu 2017	0	0
Přírůstky	1 489	0
Úbytky	0	0
K 31. prosinci 2017	1 489	0
Oprávký a opravné položky		
K 1. lednu 2017	0	0
Roční odpisy	298	0
Úbytky	0	0
K 31. prosinci 2017	298	0
Zůstatková cena		
K 31. prosinci 2017	1 191	0

V průběhu roku 2017 došlo k přírůstku dlouhodobého hmotného majetku v položce dopravní prostředky.

7 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM NEBO PODSTATNÝM VLIVEM

Společnost nemá na žádné osobě účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem. Podíl ve společnostech Auto Real Estate Tábor s.r.o., Rutland Pardubice a.s., Karlovarská park s.r.o., Auto Real Estate ČB s.r.o. a Retail Property Portfolio s.r.o. drží Společnost na účet fondu Conseq realitní, otevřený podílový fond, a Společnost v nich nemůže přímo nebo nepřímo uplatňovat rozhodující vliv, tento vliv nepřímo uplatňují podílníci fondu. Tyto účasti jsou tedy vykázány přímo v účetní závěrce fondu Conseq realitní, otevřený podílový fond.

8 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Odložená daňová pohledávka	1 054	10
Pohledávka k dani z příjmu	5 899	0
Pohledávky za fondy – obhospodařování	28 862	16 104
Dohadné účty aktivní	0	1 333
Ostatní pohledávky	351	237
Celkem	36 166	17 684

K 31. prosinci 2017 dosáhly Pohledávky za fondy – obhospodařování výše 28 862 tis. Kč (2016: 16 104 tis. Kč). Pohledávky za fondy – obhospodařování představují pohledávky Společnosti z poplatků za obhospodařování fondů.

Na základě výpočtu daně z příjmů za rok 2017 je v ostatních aktivech vykázána pohledávka vůči finančnímu úřadu ve výši 5 899 tis. Kč (2016: 0 tis. Kč), která se skládá ze zaplacených záloh na daň z příjmu ve výši 10 102 tis. Kč snížených o odhad daně ve výši 4 203 tis. Kč (viz bod 21).

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

9 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Náklady příštích období provozní povahy	126	3
Náklady příštích období ze zálohových provizí	2 297	1 571
Celkem	2 423	1 574

Náklady příštích období ze zálohových provizí k 31. prosinci 2017 zahrnují časové rozlišení nákladů vyplacených zálohových provizí za investiční zprostředkování ve výši 2 297 tis. Kč (2016:1 571 tis. Kč).

10 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Dohadné účty pasivní	62 116	1 223
Zúčtování se státním rozpočtem – DPH	16	27
Závazek k dani z příjmu	0	3 554
Závazky vůči klientům – peněžní prostředky	959	834
Provize za investiční zprostředkování distributorům	383	90
Závazky z titulu dosud neuhrazených mezd a příslušných odvodů	212	185
Ostatní závazky	20 373	11 670
Celkem	84 059	17 583

Nejvýznamnější položku Dohadných účtů pasivních k 31. prosinci 2017 představují dohady na odměny členů představenstva ve výši 56 262 tis. Kč (2016: 0 tis. Kč). Bližší popis odměn členům představenstva je uveden v bodě 19 přílohy.

Závazky vůči klientům zahrnují peněžní závazky vůči klientům spočívající v peněžních prostředcích přijatých od klientů za účelem nákupu podílových listů nabízených v Polsku.

Ostatní závazky k 31. prosinci 2017 zahrnují především závazky z dosud neuhrazených odměn z titulu Smlouvy o svěřeni obhospodařování a Smlouvy o zastoupení při některých činnostech souvisejících s kolektivním investováním pro společnost Conseq Investment Management, a.s., ve výši 17 614 tis. Kč (2016: 9 878 tis. Kč). Částka 2 759 tis. Kč (2016: 1 792 tis. Kč) představuje závazky vůči ostatním dodavatelům.

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

11 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Výdaje příštích období	8	0
Celkem	8	0

12 VLASTNÍ KAPITÁL

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Základní kapitál - upsaný a plně splacený	4 000	4 000
Rezervní fond	300	300
Nerozdělený zisk z předchozích období	23 125	20 315
Zisk za účetní období	13 417	46 810

Rozdělení zisku

Zisk za rok 2016 ve výši 46 810 tis. Kč byl navržen k převodu do nerozděleného zisku z předchozích období ve výši 2 810 tis. Kč a k výplatě dividend do mateřské společnosti Conseq Investment Management, a.s., ve výši 44 000 tis. Kč.

Zisk za rok 2017 ve výši 13 417 tis. Kč byl v celé výši navržen k převodu do nerozděleného zisku z předchozích období.

13 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2017	2016
Úroky z poskytnutých úvěrů	636	524
Úroky z dluhových cenných papírů	314	314
Celkem	950	838

14 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2017	2016
Poplatky za obhospodařování majetku	219 978	164 142
Výkonnostní odměna	8 605	1 463
Poplatky za výpisy	12	1
Jednorázové vstupní poplatky	268	165
Předplacené vstupní poplatky	4 081	1 929
Celkem	232 944	167 700

Nárůst poplatků za obhospodařování majetku oproti roku 2017 je způsoben především výnosy z poplatků za fondy Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond, Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond a Conseq realitní, otevřený podílový fond.

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

V položkách Jednorázové vstupní poplatky a Předplacené vstupní poplatky jsou uvedeny výnosy z poplatků, které Společnost strhává investorům za vydání a odkup podílových listů nabízených v Polsku.

15 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2017	2016
Poplatky za obhospodařování	25 979	18 898
Poplatky za zastoupení	114 291	82 802
Udržovací provize	114	11
Jednorázové vstupní poplatky	256	154
Předplacené vstupní poplatky	3 679	1 694
Zákonné poplatky za vedení emise	6	6
Bankovní poplatky	75	65
Celkem	144 400	103 630

V položkách Poplatky za obhospodařování a Poplatky za zastoupení jsou uvedeny náklady Společnosti představované odměnou, kterou hradí Společnost společnosti Conseq Investment Management, a.s., za obhospodařování majetku investičních fondů spočívajícího ve finančních aktivech a za zastoupení Společnosti při některých činnostech souvisejících s kolektivním investováním na základě smluv o svěřeni obhospodařování a o zastoupení při některých činnostech souvisejících s kolektivním investováním, které mezi sebou tyto strany uzavřely. Výše odměny hrazené Společností společnosti Conseq Investment Management, a.s., na základě těchto smluv se určuje podílem ze shora v bodě 14 uvedených výnosů Společnosti z úplaty (poplatků) za obhospodařování investičních fondů.

V položkách Jednorázové vstupní poplatky a Předplacené vstupní poplatky jsou uvedeny náklady Společnosti představované odměnou, kterou Společnost hradí distributorům Partners Financial Services Polska S.A. a F-Trust S.A. (dále jen „Distributor“) na základě uzavřených Smluv o obchodním zastoupení. Výše odměny Distributorovi je počítána jako podíl ze shora v bodě 14 uvedených výnosů Společnosti ze vstupních poplatků.

16 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2017	2016
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-242	137
Zisk/ztráta z měnových operací	-33	- 42
Ztráta z finančních operací	-275	95

17 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2017	2016
Pronájem vozidla	39	0
Celkem	39	0

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

18 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2017	2016
Ostatní provozní náklady	13	315
Celkem	13	315

19 SPRÁVNÍ NÁKLADY

(a) Ostatní správní náklady

tis. Kč	2017	2016
Náklady na odměny auditorské společnosti – povinný audit účetní závěrky	97	99
Právní a notářské služby	464	303
Nájemné	286	533
Služby IT	250	200
Náklady na outsourcing – Conseq Investment Management, a.s.	3 888	2 792
Náklady na outsourcing – obchodní reprezentace pro Polsko	2 581	1 076
Další správní náklady	665	372
Celkem	8 231	5 375

(b) Náklady na zaměstnance

tis. Kč	2017	2016
Mzdy a odměny členů představenstva	56 262	0
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	1 911	1 187
Sociální náklady a zdravotní pojištění	5 967	306
Celkem	64 140	1 493

Nárůst výše odměn členů představenstva v roce 2017 souvisí s přesunem obhospodařování fondů kolektivního investování z mateřské společnosti Conseq Investment Management, a.s. na Společnost. Přesun je, mimo jiné, spojen s přesunem odborných personálních kapacit a obchodních rizik. To se promítlo i do stanovení výše odměn členů představenstva zainteresovaných společností, kdy na straně Conseq Investment Management, a.s. došlo k jejich snížení a na straně Společnosti k jejich navýšení.

Statistika zaměstnanců:

	2017	2016
Průměrný počet zaměstnanců	2	5
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

20 VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	950	838	0	0	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	228 595	165 606	4 349	2 094	0	0
Náklady na poplatky a provize	(140 464)	(101 782)	(3 936)	(1 848)	(0)	(0)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(33)	(42)	(242)	137	0	0
Správní náklady	(72 371)	(6 868)	(0)	(0)	(0)	(0)

21 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň byla vypočítána následovně:

tis. Kč	2017	2016
Zisk před zdaněním	16 577	57 813
Úprava na daňový základ – nedaňové náklady	5 596	150
Úprava na daňový základ – daňové náklady	- 53	- 50
Daňový základ	22 120	57 913
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	- 4 203	- 11 003
Změna odložené daně	1 044	0
Daň z příjmů	- 3 159	- 11 003

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

22 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Společnost se podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Poskytnuté úvěry akcionáři	9	20 611
Pohledávky z obhospodařování fondů	28 862	16 104
Dohadné účty aktivní	0	1 333
Závazky – odměna za obhospodařování a zastoupení fondů	17 614	9 878
Outsourcing	1 945	1 463
Ostatní závazky	87	19
Dohadné účty pasivní	0	933

tis. Kč	2017	2016
Výplata dividend akcionáři	44 000	25 000
Výnosy z úroků a úvěrů	636	524
Výnosy z obhospodařování fondů	219 978	164 142
Výnosy z výkonnostní odměny	8 605	1 463
Náklady na obhospodařování fondů	25 979	18 898
Náklady na zastoupení fondů	114 291	82 802
Náklady na outsourcing – Conseq Investment Management, a.s.	3 888	2 792
Další náklady	571	428

Tabulky zahrnují veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, jaké byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům.

Informace o osobách s podílem na Společnosti přesahujícím 10%

Osobou, jejíž podíl na Společnosti po celé účetní období přesahoval 10%, byla společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČO: 264 42 671, která byla po celé účetní období jediným akcionářem Společnosti.

23 HODNOTY PŘIJATÉ DO OBHOSPODAŘOVÁNÍ A HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

K 31. prosinci 2017 Společnost obhospodařovala následující fondy:

Conseq realitní, otevřený podílový fond
Conseq nemovitostních fondů, otevřený podílový fond
Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond
Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond
Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond
Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond
Active Invest Konzervativní, otevřený podílový fond
Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

K 31. prosinci 2016 Společnost obhospodařovala následující fondy:

Conseq státních dluhopisů, otevřený podílový fond
Conseq realitní, otevřený podílový fond
Conseq nemovitostních fondů, otevřený podílový fond
Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond
Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond
Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond
Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond
Active Invest Konzervativní, otevřený podílový fond
Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

Výše uvedené fondy vykazují k 31. prosinci 2017 majetek ve výši 17 689 262 tis. Kč (2016: 14 451 411 tis. Kč).

V okamžiku sestavení účetní závěrky k 31. prosinci 2017 byla hodnota všech výše uvedených fondů zauditována.

Společnost svěřila obhospodařování finančních aktiv výše uvedených fondů společnosti Conseq Investment Management, a.s. Výše aktiv předaných k obhospodařování k 31. prosinci 2017 činila 16 839 669 tis. Kč (2016: 13 884 524 tis. Kč).

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Společnost se v souladu se svým předmětem podnikání nezabývá aktivním obchodováním s finančními nástroji na vlastní účet.

(a) Úvěrové riziko

Veškerá aktiva Společnosti jsou vázána v rámci českého finančního sektoru a likvidních korporátních dluhopisů v rámci EU kromě pohledávek za bankami, které jsou částečně vázány v Polské republice. Vedení společnosti nepokládá úvěrové riziko za významné.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2017

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	5	0	0	5
Pohledávky za bankami	71 758	2 239	0	73 997
Pohledávky za nebankovními subjekty	9	0	0	9
Dluhové cenné papíry	0	11 118	0	11 118
Dlouhodobý hmotný majetek	1 191	0	0	1 191
Ostatní aktiva	36 166	0	0	36 166
Náklady a příjmy příštích období	126	2 297	0	2 423
Celkem	109 255	15 654	0	124 909

31. prosince 2016

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	16	0	0	16
Pohledávky za bankami	36 431	1 332	0	37 763
Pohledávky za nebankovními subjekty	20 611	0	0	20 611
Dluhové cenné papíry	0	11 360	0	11 360
Ostatní aktiva	17 589	95	0	17 684
Náklady a příjmy příštích období	3	1 571	0	1 574
Celkem	74 650	14 358	0	89 008

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Zpracovatelský průmysl	11 118	11 360
Celkem	11 118	11 360

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

(b) Měnové riziko

V tabulce je uvedena měnové pozice Společnosti podle jednotlivých měn.

31. prosince 2017

tis. Kč	PLN	EUR	CZK	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	5	5
Pohledávky za bankami	2 239	849	70 909	73 997
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	9	9
Dluhové cenné papíry	0	0	11 118	11 118
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	1 191	1 191
Ostatní aktiva	68	222	35 876	36 166
Náklady a příjmy příštích období	726	62	1 635	2 423
Celkem aktiva	3 033	1 133	120 743	124 909
Ostatní pasiva	1 418	195	82 446	84 059
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	8	8
Vlastní kapitál	0	0	40 842	40 842
Celkem pasiva	1 418	195	123 296	124 909
Čistá devizová pozice	1 615	938	- 2 553	0

31. prosince 2016

tis. Kč	PLN	EUR	CZK	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	16	16
Pohledávky za bankami	1 332	253	36 178	37 763
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	20 611	20 611
Dluhové cenné papíry	0	0	11 360	11 360
Ostatní aktiva	126	139	17 419	17 684
Náklady a příjmy příštích období	1 571	0	3	1 574
Celkem aktiva	3 029	392	85 587	89 008
Ostatní pasiva	1 050	63	16 470	17 583
Vlastní kapitál	0	0	71 425	71 425
Celkem pasiva	1 050	63	87 895	89 008
Čistá devizová pozice	1 979	329	- 2 308	0

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(c) Úrokové riziko

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku na základě doby do přecenění aktiv a pasiv k datu účetní závěrky.

31. prosince 2017

tis. Kč	Do				Neúročeno	Celkem
	3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let		
Pokladní hotovost	5	0	0	0	0	5
Pohledávky za bankami	73 997	0	0	0	0	73 997
Pohledávky za nebankovními subjekty	9	0	0	0	0	9
Dluhové cenné papíry	0	0	11 118	0	0	11 118
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	1 191	1 191
Ostatní aktiva	0	0	0	0	36 166	36 166
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	2 423	2 423
Celkem aktiva	74 011	0	11 118	0	39 780	124 909
Ostatní pasiva	0	0	0	0	84 059	84 059
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	8	8
Vlastní kapitál	0	0	0	0	40 842	40 842
Celkem pasiva	0	0	0	0	124 909	124 909
Gap	74 011	0	11 118	0	- 85 129	0

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

31. prosince 2016

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
Pokladní hotovost	16	0	0	0	0	16
Pohledávky za bankami	37 763	0	0	0	0	37 763
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	20 611	0	0	0	20 611
Dluhové cenné papíry	0	0	11 360	0	0	11 360
Ostatní aktiva	0	0	0	0	17 684	17 684
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	1 574	1 574
Celkem aktiva	37 779	20 611	11 360	0	19 258	89 008
Ostatní pasiva	0	0	0	0	17 583	17 583
Vlastní kapitál	0	0	0	0	71 425	71 425
Celkem pasiva	0	0	0	0	89 008	89 008
Gap	37 779	20 611	11 360	0	- 69 750	0

24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(d) Riziko likvidity

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

31. prosince 2017

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pokladní hotovost	5	0	0	0	0	5
Pohledávky za bankami	73 997	0	0	0	0	73 997
Pohledávky za nebankovními subjekty	9	0	0	0	0	9
Dluhové cenné papíry	0	11 118	0	0	0	11 118
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	1 191	1 191
Ostatní aktiva	29 214	6 952	0	0	0	36 166
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	2 423	2 423
Celkem aktiva	103 225	18 070	0	0	3 614	124 909
Ostatní pasiva	84 005	54	0	0	0	84 059
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	8	8
Vlastní kapitál	0	0	0	0	40 842	40 842
Celkem pasiva	84 005	54	0	0	40 850	124 909
Gap	19 220	18 016	0	0	- 37 236	0

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

31. prosince 2016

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pokladní hotovost	16	0	0	0	0	16
Pohledávky za bankami	37 763	0	0	0	0	37 763
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	20 611	0	0	0	20 611
Dluhové cenné papíry	0	0	11 360	0	0	11 360
Ostatní aktiva	17 674	10	0	0	0	17 684
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	1 574	1 574
Celkem aktiva	55 453	20 621	11 360	0	1 574	89 008
Ostatní pasiva	13 975	3 608	0	0	0	17 583
Vlastní kapitál	0	0	0	0	71 425	71 425
Celkem pasiva	13 975	3 608	0	0	71 425	89 008
Gap	41 478	17 013	11 360	0	- 69 851	0

25 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2017.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

26. dubna 2018

Podpis statutárního zástupce

Ing. Ján Vedral

