



VÝROČNÍ ZPRÁVA

FONDU S NÁZVEM:

SBS FUNDS SICAV, A.S.

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

OBSAH

■	Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti	5
■	Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb. a Nařízení EU 231/2013	8
■	Údaje a skutečnosti podle §21 zákona č. 563/1991 Sb	16
■	Údaje a skutečnosti podle vyhl. č. 52/2016 Sb. příloha č. 4 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.	18
■	Zpráva o vztazích	21
■	Příloha č. 1 Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě a účetní závěrce	
■	Příloha č. 2 Účetní závěrka	

Úvodní slovo

Rok 2019 byl pro fond zahajujícím rokem a byl velmi klidný a úspěšný.

Ve fondu jsme pracovali na zdokonalování investičních strategií, abychom úspěšně a pokud možno konzervativně zhodnocovali naše portfolio.

Významnou událostí roku 2019, bylo založení a obhospodařování podfondu ANALYTICA SBS, Podfond SBS FUNDS SICAV a.s. byl zapsán Českou Národní Bankou do seznamu fondů dne 1.5.2019. Cílem podfondu ANALYTICA SBS bylo zhodnocovat vkládané prostředky investorů o 4% ročně a to i po započtení všech poplatků a nákladů podfondu.

Přeji fondu SBS FUNDS SICAV a.s. spokojené investory, kterým fond ochrání a zhodnotí jejich investice.

Na závěr chci poděkovat všem svým spolupracovníkům a partnerům a především investorům.
Děkuji za Vaši důvěru

V úctě

Radek Švec
zakladatel a statutární ředitel fondu

Co si myslím o trhu

Myslím si jediné: Určujícím jevem v globální koronavirové ekonomice je narůstající křehkost vzájemných obchodních i politických vztahů a aktivita téměř všech centrálních bank ekonomicky vyspělých zemí. Považuji za velmi pravděpodobné, že množství peněz v ekonomice při nulových či záporných sazbách způsobující další umělý nárůst ceny většiny aktiv nezaznamenané konvenčními inflačními ukazateli a vzrůstající emocionální averze k riziku vedoucí k emotivním tržním reakcím, může způsobit další významný šok na trhu aktiv (zejména akcií a dluhopisů, ale i nemovitostí).

Je jisté, že centrální banky budou ordinovat své fiskální i monetární nástroje v dobré víře do poslední možné chvíle. Co přijde pak, uvidíme. Zatím je čas se dobře připravit. Ona chvíle přijde možná v roce 2020, ale také možná ještě o rok či dva později. Ale je jisté, že přijde.

(Radek Švec, zakladatel SBS FUNDS SICAV a.s., 23. 3. 2020)



ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ŘEDITELE FONDU O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI FONDU A O STAVU JEHO MAJETKU

podle § 192 odst. 2 obchodního zákoníku

a) Profil fondu

Předmětem podnikání Fondu je, v souladu s uděleným povolením k činnosti, shromažďování peněžních prostředků nebo peněží ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejími akcionáři, a provádění společného investování shromážděných peněžních prostředků nebo peněží ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch kvalifikovaných investorů, dále správa tohoto majetku. Fond tak činí prostřednictvím podfondů, do kterých vyčleňuje investiční aktivity.

Fond zahájil činnost 21. března 2019. Fond je samosprávný, což znamená, že si svůj majetek obhospodařuje sám. Je určen pro kvalifikované investory, tzn. že minimální investice do fondu činí ekvivalent 125 tis. Eur a v zákonem definovaných případech i 1mil.Kč. Depozitářem fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a výkonem některých delegovaných činností a zároveň administrací fond pověřil investiční společnost QI Investiční společnost, a.s. ze skupiny Conseq. Regulátorem fondu je Česká národní banka.

b) Ekonomické výsledky fondu

Ekonomické výsledky fondu jsou závislé na velikosti obhospodařovaných aktiv Podfondu. Fond obhospodařoval kapitál upsaný investory v podfondu ANALYTICA SBS. Vlastní prostředky fond neinvestoval a slouží mu pouze k financování provozní činnosti.

K 31. 12. 2019 byla struktura cizích zdrojů fondu následující (tis. Kč)

Úvěry od akcionářů fondu a jejich firem	0
Úvěry od nezávislých osob	0
Ostatní závazky	615
CELKEM	615

Ostatní závazky

(tis. Kč)	31.12.2019	21.3.2019
Závazky z obchodního provozního styku	486	0
Závazky k zaměstnancům	48	0
Závazky ke státním institucím	34	0
Dohadné účty pasivní	47	0
Ostatní pasiva celkem	615	0

c) Výnosy, náklady zisk fondu

V průběhu roku 2019 docházelo ke vzniku výnosů souvisejících s obhospodařováním Podfondu. Náklady Fondu tvoří zejména náklady na poplatky a provize a správní náklady. V roce 2019 převyšovaly náklady Fondu jeho výnosy zejména z důvodu nízkého objemu majetku Podfondu, ze kterého se odvíjí poplatek za obhospodařování placený Fondem. Celkově hodnotíme nákladovost fondu příznivě. Podrobnější údaje lze nalézt v dalších částech této výroční zprávy. Jedinou oblastí, ve které fond vidí příležitost k případným úsporám, jsou náklady na poplatky za zprostředkování obchodů s dluhopisy a náklady na administraci a depozitářské služby.

d) Struktura aktiv a pasiv

Aktiva fondu tvoří pohledávky za bankami a pohledávky za Podfondem. Pasiva fondu tvoří základní kapitál a závazky za dodavateli Fondu plynoucí z převážné míry poskytováním služeb související s běžným provozem Fondu. Fond, kromě své hotovosti disponuje pouze základním majetkem, který potřebuje ke své činnosti. Jde zejména o kancelářské vybavení (počítače). Ani do budoucna fond nepočítá s žádnými rozsáhlejšími náklady na pořízení majetku.

e) Investice a budoucí investice

Fond neplánuje v následujícím období roku 2020 realizovat žádné investice.

f) Popis trhů

Fond obhospodařuje majetek Podfondu, jehož investiční strategie definovaná Statutem fondu se zaměřuje převážně na investice do společností s růstovým profilem se zaměřením na IT a dále se zaměřením na oblasti technologií, služeb, nemovitostí a průmyslu, ale i do pohledávek a cenných papírů. V rámci obhospodařování Podfondu se Fond v roce 2019 zaměřoval na investice do dluhových nástrojů a dále do dluhopisů obchodovaných na kapitálových trzích.

Regulatorní povinnosti Fondu

Fond je regulován Českou národní bankou. Fond každý měsíc reportuje ČNB základní finanční data o své činnosti, ČNB fondu schvaluje všechny vedoucí osoby, fond ji předkládá svůj aktuální statut, výroční zprávu i stanovy. Fond informuje ČNB také o všech změnách kvalifikovaných účastí. V rámci licenčního řízení ČNB schvalovala celý systém řízení fondu, včetně řízení rizik, compliance, investiční politiky atd.

Dalším prvkem regulace fondu je depozitář, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Depozitář má zřízen online přístup ke všem účtům a monitoruje tak veškeré obchody na kapitálových trzích provedených fondem u obchodníka s cennými papíry a kontroluje, zda-li prováděné obchody odpovídají statutu fondu. Depozitář je také informován o všech smlouvách uzavřených fondem. Dále depozitář předem schvaluje všechny platby fondu převyšující 500 tis. Kč a má právo žádat vysvětlení i ke všem ostatním platbám uskutečněných fondem.

Rozhodnutím valné hromady fondu byla auditorem fondu v roce 2019 Ing. Jan Glatt ev.č.1023.

INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond plánuje během roku 2020 pokračovat ve své dosavadní činnosti a využívat investiční příležitosti na trhu v souvislosti s koronavirovou krizí, o které si myslíme, že její vliv bude dlouhodobý a významný.

V Praze, 30. dubna 2020

Radek Švec
Statutární ředitel

ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle zákona č. 240/2013 sb., o investičních společnostech a investičních fondech, vyhlášky č. 244/2013 sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, a nařízení komise v přenesené pravomoci (eu) č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice evropského parlamentu a rady 2011/61/eu, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled

A. ÚDAJE O FONDU

Název investičního fondu

SBS FUNDS SICAV a.s.. (dále jen „Fond“)

zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 24300

zapsáno 21.března 2019

IČ

080 09 791

Sídlo

Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1

Podfond

ANALYTICA SBS podfond (dále jen Podfond)

Další údaje

Fond je fondem kvalifikovaných investorů podle § 95 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Statutárním ředitelem fondu je Ing.Radek Švec

B. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU

ke kterým došlo během rozhodného období

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám zapisovaných do obchodního rejstříku.

C. OBECNÉ ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

která obhospodařovala majetek fondu, byť jen po část rozhodného období, datu uzavření smlouvy o obhospodařování a případně datu ukončení obhospodařování investiční společnost

Fond je samosprávným investičním fondem, který neměl ani po část rozhodného období uzavřenou smlouvu o obhospodařování s investiční společností.

D. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI POVĚŘENÉ FUNKCÍ ADMINISTRÁTORA

Název společnosti

QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Investiční společnost“)

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985

IČ

279 11 497

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 00

Uzavřené smlouvy

Smlouva o administraci byla uzavřena 1. května 2019.

Smlouva o pověření výkonem některých činností byla uzavřena 1. května 2019.

E. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo ke změně statutu Fondu.

F. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem byla po celou dobu existence Fondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

G. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonával

Majetek Fondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

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

ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Majetek	Pořizovací cena tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31. prosinci 2019
Zůstatky na běžném účtu	800	800
Ostatní aktiva	365	365
Náklady příštích období	27	27

I. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY

které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

Fond nebyl aktivním ani pasivním účastníkem soudních sporů.

J. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

K. ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI FONDU

spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek

Důležitými skutečnostmi s významným vlivem na výkon činnosti fondu a jeho hospodářský výsledek byly:

- zřízení a obhospodařování podfondu ANALYTICA SBS;
- nízké správní náklady fondu.

L. ÚDAJE O ČLENECH ORGÁNŮ FONDU

ostatních vedoucích osobách a portfolio manažerech v rozhodném období, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace, dále údaj o dni, od kterého vykonávají funkci nebo činnost, případně o dni, od kterého přestali vykonávat funkci nebo činnost,

Statutárním ředitelem fondu je:

Ing. Radek Švec, Dvorská 987, Lanškroun, PSČ 563 01

Vystudoval statistiku na VŠE. V roce 1997 prodal podíl v Multiservis GE a do roku 2000 pro GE Multiservis pracoval jako COO. Poté 13 let řídil své privátní portfolio na kapitálových trzích (opce, obligace, indexy, strukturované produkty) a působil jako private equity investor. Ve fondu je zodpovědný za investiční strategii.

Údaje o členech Správní rady Fondu

Členy Správní rady jsou:

Ing. Radek Švec, Dvorská 987, Lanškroun, PSČ 563 01

Ing. Zdeněk Stupňánek, Dblíkova 508/28, Praha 10 - Štěrboholy, PSČ 109 00

Michal Bako, Karolíny Světlé 315/3, Praha 1 - Staré Město, PSČ 110 00

Všichni členové Správní rady byli zvoleni na valné hromadě akcionářů dne 21. března 2019.

Údaje o ostatních vedoucích osobách Fondu

Ing. Zdeněk Stupňánek

informace viz výše

Údaje o portfolio manažerech Fondu

Ing. Radek Švec, hlavní investiční manažer

informace viz výše

M. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ MĚLY KVALIFIKOVANOU ÚČAST NA FONDU

byť jen po část rozhodného období, s uvedením výše a typu účasti a doby, po kterou měly kvalifikovanou účast

Akcie č.	Akcie (v ks)	Na jméno	Celková jmenovitá hodnota (v Kč)	Podíl na společnosti (v %)	Doba trvání kvalifikované účasti*
1 - 50	50	Radek Švec	2.000.000	100	celé rozhodné období
Základní kapitál společnosti			2.000.000		

N. ÚDAJE O OSOBÁCH, NA KTERÝCH MĚL FOND KVALIFIKOVANOU ÚČAST

byť jen po část rozhodného období, s uvedením výše a typu účasti těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou investiční fond měl kvalifikovanou účast na těchto osobách; pokud nejsou k dispozici auditované hospodářské výsledky těchto osob, uvede Fond hospodářské výsledky neauditované a tuto skutečnost vyznačí

Fond neměl v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

O. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY S FONDEM PERSONÁLNĚ PROPOJENÉ

byť jen po část rozhodného období, s uvedením způsobu propojení a doby propojení

Osobou personálně propojenou je právnická osoba, jejímž statutárním orgánem nebo členem jejího statutárního nebo dozorčího orgánu je fyzická osoba, která je současně členem představenstva nebo dozorčí rady, zaměstnancem nebo prokuristou investičního fondu.

Jedná se o tyto osoby:

<i>Právnické osoby personálně propojené se Společností</i>	<i>Doba personálního propojení</i>	<i>Jméno, příjmení</i>	<i>Zainteresovanost v právnických osobách propojených se Společností</i>	<i>Členství a funkce v orgánech Společnosti</i>
Suldovský a partneři, a.s.	celé rozhodné období	Ing. Radek Švec	Člen správní rady	statutární ředitel od 21. března 2019
Verollmon s.r.o.	celé rozhodné období	Ing. Radek Švec	Jednatel a společník	statutární ředitel od 21. března 2019
OMBU Invest s.r.o.	celé rozhodné období	Ing. Radek Švec	Jednatel a společník	statutární ředitel od 21. března 2019
LA Factory s.r.o.	celé rozhodné období	Ing. Radek Švec	Jednatel a společník	statutární ředitel od 21. března 2019

P. OSOBY, KTERÉ V ROZHODNÉM OBDOBÍ JEDNALI S FONDEM VE SHODĚ

pokud se nejedná o osoby uvedené pod písmeny M) až O)

V roce 2019 nejednal Fond s žádnou osobou ve shodě.

Q. ÚDAJE O OSOBĚ, ZAJIŠŤUJÍCÍ ÚSCHOVU NEBO JINÉ OPATR. MAJETKU FONDU

pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku Fondu.

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář Fondu.

R. ÚDAJE O VŠECH OBCHODNÍCÍCH S CENNÝMI PAPÍRY,
kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k majetku Fondu

Obchodníkem s cennými papíry byl po celé období:

- Conseq Investment Management, a.s., IČ 26442671, Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92

S. DEN, KTERÝM KONČÍ DOBA, NA KTEROU BYL FOND ZALOŽEN

Fond je zřízen na dobu neurčitou.

T. ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, JEJICHŽ ÚČASTNÍKEM BYL NEBO JE FOND

jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku investičního fondu v rozhodném období

Fond nebyl v roce 2019 účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů.

U. ÚDAJE O AKTIVECH FONDU ZATÍŽENÝCH PRÁVY TŘETÍCH OSOB

K 31. 12. 2019 fond neeviduje aktiva zatížená právy třetích osob.

V. ÚDAJE O POČTU EMITOVANÝCH AKCIÍ

Počet emitovaných akcií je 50 kusů.

W. ÚDAJE O VLASTNÍM KAPITÁLU PŘIPADAJÍCÍM NA JEDNU AKCIÍ

Vlastní kapitál připadající na jednu akcii činí k 31. 12. 2019 11,5 tis. Kč

X. ÚDAJE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH MAJETKU V PORTFOLIU FONDU

Krátkodobá finanční aktiva:

stav bankovních účtů

k 31.12.2019 je stav 800 tis. Kč.

Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek:

K 31.12.2019 je 0 tis. Kč.

Ostatní aktiva:

K 31.12.2019 jsou 365 tis. Kč.

Náklady a příjmy příštích období:

K 31.12.2019 jsou 27 tis. Kč.

Y. ÚDAJE O ÚPLATĚ URČENÉ ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDU

Za obhospodařování majetku Fondu nevznikly žádné náklady. Fond obhospodařoval majetek Podfondu prostřednictvím hlavního investičního manažera. Za náklady hlavního investičního manažera Ing. Radka Švece v roce

2019 vznikly fondu náklady ve výši 397 tis. Kč, formou mzdy, včetně všech souvisejících zákonných odvodů a pojištění a příspěvku na penzijní připojištění.

Z. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

V rozhodném období vznikly Fondu náklady na činnost na auditora ve výši 25 tis. Kč. Činnost depozitáře je plně hrazena z majetku Podfondů. Administrátorovi vznikl nárok na činnosti související s administrací ve výši 240 tis. Kč. Náklad na administraci je hrazen z majetku Podfondů.

AA. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB,

které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Mzdové náklady a náklady na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Fondu činily v roce 2019 celkem 241 tis. Kč, z toho 0 tis. Kč činila pohyblivá složka.

BB. ÚDAJE O ÚPLATĚ ZA VÝKON FUNKCE DEPOZITÁŘE

Depozitáře a náklady s jeho činností související má pouze Podfond a nikoli Fond.

CC. ÚDAJE O VLASTNÍM KAPITÁLU FONDU A VLASTNÍM KAPITÁLU PŘIPADAJÍCÍM NA JEDNU AKCII ZA POSLEDNÍ TŘI UPLYNULÁ OBDOBÍ

<i>v tis. Kč</i>	<i>NAV CELKEM</i>	<i>NAV/1 zakladatelskou akcií</i>
31. 12. 2019	577	11,5 tis. Kč

DD. ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH,

které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování veřejného investičního fondu

Investice do finančních aktiv

Do finančních aktiv investuje Fond nejvýše 100 % svého majetku.

Fond pro investice do finančních aktiv využívá například zejména dluhopisy, ale také akcie obchodované na regulovaných trzích zemí OECD. Fond může investovat také do pohledávek a nabývat podílů v obchodních společnostech i ve fondech obchodovaných na burzovním trhu, tzv. ETF (exchange traded funds).

Zde uvedená kvantitativní omezení jsou podrobněji vymezeny ve statutu Fondu a na vybrané limity se vztahují dílčí výjimky stanovené ve statutu Fondu nebo ve vyhlášce č. 194/2011 Sb.

ROZHODNUTÍ FONDU O ZPŮSOBU ÚHRADY PŘÍPADNÉ ZTRÁTY

vykázané fondem za účetní období roku 2015 podle § 655 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech

Fond ztrátu vykázanou za účetní období končící dnem 31. prosince 2019 převede na účet ztrát minulých období.

VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2019

Aktiva			
	tis. Kč	31.12.2019	21.3.2019
3	Pohledávky za bankami	800	2 000
	<i>z toho: splatné na požádání</i>	<i>800</i>	<i>2 000</i>
11	Ostatní aktiva	365	0
13	Náklady a příjmy příštích období	27	
	Aktiva celkem	1 192	2 000
Pasiva			
	tis. Kč	31.12.2019	21.3.2019
4	Ostatní pasiva	615	0
8	Základní kapitál	2 000	2 000
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	(1 423)	0
	Vlastní kapitál	577	
	Pasiva celkem	1 192	2 000

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 21.BŘEZNA DO 31. PROSINCE 2019

	tis. Kč	21.3.-31.12.2019	21.3.2019
5	Výnosy z poplatků a provizí	300	0
6	Náklady na poplatky a provize	8	0
8	Ostatní provozní náklady	113	
9	Správní náklady	1 602	0
	<i>a) z toho: náklady na zaměstnance</i>	<i>730</i>	<i>0</i>
	<i>aa) z toho: mzdy a platy</i>	<i>516</i>	<i>0</i>
	<i>ab) z toho: sociální a zdravotní pojištění</i>	<i>214</i>	<i>0</i>
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	<i>872</i>	<i>0</i>
19	Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním	(1 423)	0
23	Daň z příjmů	0	0
24	Zisk / ztráta za účetní období	(1 423)	0

EE. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Na účet Fondu nebyly v rozhodném období uskutečněny žádné SFT ani swapy veškerých výnosů.

ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 21 zákona č. 563/1991 sb., o účetnictví

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

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2019.

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se nemoci COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí, včetně České republiky. Mnoho zemí zavedlo opatření limitující pohyb obyvatelstva a ekonomickou aktivitu, což na finančních trzích vedlo k přehodnocování očekávání ohledně budoucího růstu ekonomiky a k následnému znatelnému poklesu cen finančních aktiv.

Ekonomické dopady nebylo možno v roce 2019 ještě pozorovat, avšak vývoj v prvních měsících roku 2020 nabral zcela odlišný a zejména velice rychlý směr. Okamžitý šok a dopad do hodnoty spravovaných aktiv byl vesměs velmi negativní, nicméně se lišil v závislosti na konkrétním druhu aktiv, bezprostřední expozici na nejzasazenější sektory, způsobu a frekvenci oceňování, jakožto i na nutnosti dostát nutným požadavkům, vyplývajícím ze statutů fondů či zákonných nařízení. Bez ohledu na výše zmíněné a intenzitu prvotních ekonomických ztrát vychází náš přístup i nadále z dlouhodobé vize a valuaci aktiv v průběhu prvního a druhého kvartálu 2020 vnímáme spíše jako jednorázovou anomálii, jejíž intenzita bude plně funkcí délky trvání bezpečnostních opatření, než jako nový normál dlouho trvající recese. S aktuálním chováním finančních trhů a vývojem hodnoty aktiv jsme se naposledy mohli setkat v počátcích finanční krize roku 2008, přičemž v některých případech byla nynější volatilita ještě výraznější, umocněna pasivními strukturami finančních trhů. Přestože reálně očekáváme výrazné dopady a pokles ekonomické aktivity v průběhu prvních dvou až tří kvartálů roku 2020, spojené se zvýšením nezaměstnanosti, nárůstem kreditních marží a míry úvěrových selhání, máme za to, že okamžitá vládní opatření a alokovaná fiskální kapacita umožní zmírnění celého procesu a návrat k původním úrovním ekonomické aktivity s pozitivní odezvou na akciových trzích a v celkové valuaci investičních aktiv.

Fond v době sestavení účetní závěrky nepocítuje žádná omezení, pramenící z nedostatku pracovních sil v důsledku virové nákazy či jiných omezení na straně zaměstnanců, ani potřebu dodatečného zajištění nutného hardwaru nebo nových pracovníků. Stejně jako nepocítuje žádné přímé dopady vládních nařízení omezujících cestování do zahraničí, nařízených karanténních opatření a nemá problémy s dodržením případných kovenantů a finančních závazků.

Přestože lze racionálně předpokládat opakované prodlužování trvání nynějšího stavu s potenciálními přímými dopady do finančních výsledků Fondu v bezprostřední budoucnosti, je Fond nyní bez problémů schopen dostát svým závazkům, stejně jako je schopen uspokojit zvýšené klientské požadavky na zlikvidnění investovaných prostředků v závislosti na tržních podmínkách a vládních omezeních. Nicméně vzhledem k výše zmíněnému považujeme za nutné upozornit na nutnost pečlivě zvážit případné výběry prostředků a doporučujeme abstrahovat od emocí novinových titulků a zpráv, které mnohdy v důsledku zjištěných pocitů vedou k přehlížení skutečného stavu věci. Fond je aktuálně v pozici, která umožňuje efektivně čelit nynějšímu stavu a je schopna zajistit bezproblémové fungování a přečkání výzev, spojených s virovou pandemií.

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond bude nadále vykonávat činnost kvalitního obhospodařování majetku Podfond tak, aby naplnil očekávání investorů na zhodnocení prostředků a zároveň ochránil majetek Podfondu.

C. INFORMACE O NABYTÍ AKCIÍ FONDU

Během roku 2019 nedošlo k změně akcionáře Fondu.

D. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO FONDU

Investici do Fondu doprovází jednotlivá podstatná rizika, kterými jsou:

- a) Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Fondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Fondu. Akcionář si musí být vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty investiční akcie Fondu v závislosti na vývoji na finančních trzích.
 - b) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Nejvýznamnějšími tržními riziky jsou měnové riziko, úrokové riziko, akciové riziko, komoditní riziko a riziko konkrétních investičních projektů. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Fondu. Velký vliv tržního rizika je zejména u derivátů, kde malá změna ceny podkladového nástroje může znamenat velkou změnu ceny derivátu (pákový efekt).
 - c) Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek. Tato rizika obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními.
 - d) Riziko nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že určité aktivum Fondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu. Vzhledem k charakteru trhu jednotlivých typů cílových aktiv, které mohou tvořit zásadní část majetku Fondu, je třeba upozornit na skutečnost, že zpeněžení takového aktiva při snaze dosáhnout nejlepší ceny je časově náročné. V krajním případě může riziko likvidity vést až k likviditní krizi.
 - e) Riziko související s investičním zaměřením Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv.
 - f) Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo cenné papíry vydané Fondem.
 - g) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen.
 - h) Riziko, že Fond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů, například z důvodů ekonomických či restrukturalizačních.
 - i) Rizika spojená se stavebními vadami.
 - j) Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí.
 - k) Riziko spojené s jednotlivými typy finančních derivátů, v případě, že by se Fond rozhodl v rámci obhospodařování nabývat taková aktiva.
 - l) Rizika spojená s pohledávkami, resp. s bonitou dlužníka a kvalitou zajištění pohledávky.
 - m) Rizika spojená s možností selhání osoby, ve které má Fond obchodní účast nebo za níž má Fond pohledávku.
-

- n) Rizika spojená s nabytím cílového aktiva v zahraničí.
- o) Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě.
- p) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu.
- q) Rizika spojená s vadami věcí movitých.

E. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

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

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

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

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Datum sestavení

10. června 2020

Podpis statutárního zástupce

Ing. Radek Švec



ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle vyhl. č. 52/2016 sb. příloha č. 4 k vyhlášce č. 244/2013 SB.

A. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH OHLEDNĚ JEHO OSOBY DO OBCHODNÍHO REJSTRÍKU

ke kterým došlo v rozhodném období

V průběhu rozhodného období nedošlo v obchodním rejstříku ke změně zapisovaných skutečností.

B. ÚDAJE O INVESTIČNÍCH A ZAHRANIČNÍCH INVESTIČNÍCH FONDECH

které byly v rozhodném období obhospodařovatelem obhospodařovány nebo administrovány

Fond je samosprávným investičním fondem ve smyslu § 8 odst. 1 a odst. 2 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

C. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI TOHOTO OBHOSPODAŘOVATELE SPOLU S UVEDENÍM HLAVNÍCH FAKTORŮ

které měly vliv na jeho hospodářský výsledek v rozhodném období

Jsou obsaženy v textu výroční zprávy.

D. INFORMACE O ČLENECH STATUTÁRNÍHO ORGÁNU, SPRÁVNÍ RADY, DOZORČÍ RADY A PORTFOLIO MANAŽERECH TOHOTO OBHOSPODAŘOVATELE

včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace, a dále údaj o období, po které tuto funkci nebo činnosti vykonávají, nebo vykonávali

Ing. Radek Švec, nar. 7 června 1968, bytem Dvorská 987, Žichlínské Předměstí, 563 01 Lanškroun, statutární ředitel (od 21. března 2019)

Ing. Radek Švec, nar. 7 června 1968, bytem Dvorská 987, Žichlínské Předměstí, 563 01 Lanškroun, předseda správní rady (od 21. března 2019)

Zdeněk Stupňánek, nar. 11. srpna 1982, bytem Diblíkova 508/28, Štěrboholy, 102 00 Praha 10, člen správní rady (od 21. března 2019)

Michal Bako, nar. 26. července 1984, bytem Karoliny Světlé 315/3, Staré Město, 110 00 Praha 1, člen správní rady (od 21. března 2019).

E. INFORMACE O OSOBÁCH, NA KTERÝCH MĚL OBHOSPODAŘOVATEL FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ KVALIFIKOVANOU ÚČAST

byť jen po část rozhodného období, s uvedením jejich identifikačních údajů, výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou obhospodařovatel měl kvalifikovanou účast na těchto osobách; pokud nejsou k dispozici hospodářské výsledky těchto osob ověřené auditorem, uvede obhospodařovatel hospodářské výsledky auditorem neověřené a tuto skutečnost vyznačí

Takové osoby nejsou.

F. INFORMACE O OSOBÁCH, KTERÉ SE NEUVÁDĚJÍ PODLE PÍSMENE E. A KTERÉ JEDNALY V ROZHODNÉM OBDOBÍ S TÍMTO OBHOSPODAŘOVATELEM VE SHODĚ S UVEDENÍM JEJICH IDENTIFIKAČNÍCH ÚDAJŮ

Takové osoby nejsou.

G. INFORMACE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH

jejichž účastníkem v rozhodném období byl nebo je tento obhospodařovatel na svůj účet nebo na účet jím obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku tohoto obhospodařovatele nebo investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jehož se spor týká

Takové soudní nebo rozhodčí spory neexistují.

H. INFORMACE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY V ROZHODNÉM OBDOBÍ TÍMTO OBHOSPODAŘOVATELEM POVĚŘENY VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI

kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, s uvedením jejich identifikačních údajů a jednotlivé činnosti, kterou byly pověřeny

Takové osoby nejsou.

Datum sestavení

10. června 2020

Podpis statutárního zástupce

Ing. Radek Švec



ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU

a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou podle §82 zákona č. 90/2012 Sb.

Fond je akciovou společností, která má monistickou strukturu orgánů. Orgány Fondu jsou valná hromada, statutární ředitel, správní rada a investiční výbor. Statutárním orgánem je statutární ředitel, do jehož působnosti patří obchodní vedení Fondu. Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Fond. Správní rada je kontrolním orgánem a z její působnosti je stanovami vyloučeno obchodní vedení.

Ovládající osobou byl k 31. 12. 2019 akcionář Radek Švec, držící ve společnosti 100 % akcií. Tato ovládající osoba je zároveň statutárním ředitelem.

Vůči ovládající osobě bylo v roce 2019 poskytnuto plnění ve výši 241 tis. Kč formou mzdy a peněžních plnění (příspěvek na penzijní pojištění) a dále k 31. 12. 2019 eviduje společnost vůči ovládající osobě závazek ve výši 440 tis. Kč. S ovládající osobou byla uzavřena pracovní smlouva na pozici statutární ředitel.

Podfond nakoupil od Ing. Radka Švece následující dluhopisy za tržní cenu v době transakce:

- 1) ISIN CZ0001003834 Emitent: Česká republika počet: 1.500 ks nominální hodnota 1 ks 10.000 Kč, nominální hodnota celkem 15.000.000 Kč, Kupní cena za kus: 9.962 Kč, Alikvotní úrokový výnos celkem 186.781 Kč. Cena celkem 15.129.781 Kč. Datum vypořádání: 30.8.2019.
- 2) ISIN: CZ0003522930 Emitent: SAZKA Group a.s., počet: 138 ks, nominální hodnota 1 ks: 10.000 Kč, nominální hodnota celkem 1.380.000 Kč, Kupní cena za kus: 10.000 Kč, Cena celkem 1.380.000 Kč. Datum vypořádání: 11.10.2019.

Ing. Radek Švec upisoval během roku 2019 investiční akcie Podfondu a to za stejných podmínek jako všichni ostatní investoři.

Žádné jiné smlouvy ani plnění vůči či v zájmu ovládající osoby učiněny nebyly. Z plnění vůči ovládané osobě nevznikla společnosti újma.

Propojenými osobami se společností po celé období roku 2019 z důvodu, že na nich ovládající osoba společnosti vlastnila významný majetkový podíl, byly:

- Suldovský a partneři, a.s., Tržiště 366/13, 118 00 Praha 1 – Malá Strana, IČ: 274 09 490
 - AFI – Accounting for Financial Institutions s.r.o., Tržiště 366/13, 118 00 Praha 1 – Malá Strana, IČ: 083 79 688
 - Wendell holding, a.s., Nádražní 1179, 563 01 Lanškroun, IČ: 259 68 246 – do 15.02.2019
 - Verollmon s.r.o., Türkova 2319/5b, 14900 Praha 4 – Chodov, IČ: 248 11 823
 - OMBU Invest s.r.o., Tržiště 366/13, 118 00 Praha 1 – Malá Strana, IČ: 046 87 299
 - PP electronics a.s., U Pumpy 515/6, Koterov, 326 00 Plzeň, IČ: 008 07 749
 - LA Factory s.r.o., Komenského 1122, Žichlínské Předměstí, 563 01 Lanškroun, IČ: 060 87 906
 - EMU - HR Innovations s.r.o., Tržiště 366/13, 118 00 Praha 1 – Malá Strana, IČ: 070 87 438
-

A. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY

Fond je investičním fondem s proměnným základním kapitálem podle ustanovení §154 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Úlohou Fondu je investovat prostřednictvím podfondů do aktiv definovaných ve Statutu Fondu a získávat na tyto investice prostředky od dalších investorů.

B. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Akcionář Ing. Radek Švec uplatňuje rozhodující vliv tak, že vykonává práva akcionáře Společnosti prostřednictvím svého podílu představujícího 100 % všech hlasů ve Společnosti, zejména rozhoduje v otázkách vyhrazených valné hromadě Společnosti jako jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady Společnosti.

C. 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

Na popud nebo v zájmu ovládající osoby ani osob ovládaných stejnou ovládající osobou nebylo v tomto účetním období končícím dne 31. prosince 2019 učiněno žádné jednání týkající se majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby, kromě:

Podfond nakoupil od Ing. Radka Švece následující dluhopisy za tržní cenu v době transakce:

- 1) ISIN CZ0001003834 Emitent: Česká republika počet: 1.500 ks nominální hodnota 1 ks 10.000 Kč, nominální hodnota celkem 15.000.000 Kč, Kupní cena za kus: 9.962 Kč, Alikvotní úrokový výnos celkem 186.781 Kč. Cena celkem 15.129.781 Kč. Datum vypořádání: 30.8.2019.

D. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV

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

Podfond nakoupil od Ing. Radka Švece následující dluhopisy za tržní cenu v době transakce:

- 1) ISIN CZ0001003834 Emitent: Česká republika počet: 1.500 ks nominální hodnota 1 ks 10.000 Kč, nominální hodnota celkem 15.000.000 Kč, Kupní cena za kus: 9.962 Kč, Alikvotní úrokový výnos celkem 186.781 Kč. Cena celkem 15.129.781 Kč. Datum vypořádání: 30.8.2019.
- 2) ISIN: CZ0003522930 Emitent: SAZKA Group a.s., počet: 138 ks, nominální hodnota 1 ks: 10.000 Kč, nominální hodnota celkem 1.380.000 Kč, Kupní cena za kus: 10.000 Kč, Cena celkem 1.380.000 Kč. Datum vypořádání: 11.10.2019.

Ing. Radek Švec upisoval během roku 2019 investiční akcie Podfondu a to za stejných podmínek jako všichni ostatní investoři.

Od založení společnosti došlo k uzavření následujících smluv mezi fondem a společnostmi ovládanými stejnými osobami jednajícími ve shodě.

Mezi společnostmi a propojenými osobami došlo v průběhu roku k uzavření těchto smluv s následujícími plněními:

- Smlouva (AFI – Accounting for Financial Institutions s.r.o.) s plněním 6 tis. Kč/měsíc.
-

E. POSOUZENÍ

zda vznikla Společnosti újma, a posouzení jejího vyrovnání

Ovládané osobě újma nevznikla.

F. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD

ze vztahů mezi ovládající osobou a Společností a mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Ze vztahů s ovládající osobou nebo osobou ovládanou stejnou ovládající osobou plynou pro Fond výhody ve formě silného ekonomického zázemí. Z těchto vztahů neplynou pro Fond žádná rizika.

Statutární ředitel Fondu prohlašuje, že vypracoval tuto zprávu na základě všech jemu dostupných informací o vztazích mezi Fondem a osobami s úzkým propojením na Fond a mezi Fondem a osobami s nepřímým propojením na Fond dle §82 a násl. Zákona o obchodních korporacích pro účetní období od 30.4.2019 do 31.12.2019.

V Praze, dne 30. března 2020

Radek Švec
Statutární ředitel

Zpráva o auditu

účetní závěrky

SBS FUNDS

SICAV

akciová společnost

PRAHA

k 31.12.2019

Ing. Jan Glatt

auditor

oprávnění 1023

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

určená akcionáři a správní radě fondu SBS FUNDS SICAV a.s.

Výrok auditora

Provedl jsem audit přiložené účetní závěrky fondu **SBS FUNDS SICAV akciová společnost** (dále také „Fond“), sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu končící 31. 12. 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v úvodní části přílohy této účetní závěrky.

Podle mého názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv SBS FUNDS SICAV akciová společnost k datu 31. 12. 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. 12. 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Zvýrazně- ní skuteč- ností

Upozorňuji na závěrečnou část výroční zprávy, týkající se skutečností které nastaly po rozvahovém dni, vztahující se k vyhodnocení dopadů pandemie COVID-19 a týkající se další činnosti a stability fondu SBS FUNDS SICAV a.s. roce 2020 a dále. Dle stanoviska správní rady není významně ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání.

Základ pro výrok

Audit jsem provedl v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Odpovědnost auditora 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 jsem na Fondu nezávislý a splnil jsem i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domnívám se, že důkazní informace, které jsem shromáždil, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá správní rada společnosti.

Výrok auditora k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí povinností auditora souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či se znalostmi auditora o Fondu získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzuji, 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 dokáži posoudit, uvádím, 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 jsem povinen uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsem dospěl při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsem v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistil.

***Odpovědnost
správní
rady Společnosti za
účetní
závěrku***

Správní rada 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 správní rada Společnosti povinna posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitého trvání, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy je plánováno ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

***Odpovědnost
auditora
za audit
účetní
závěrky***

Úkolem auditora je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující 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 povinností auditora uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus.

Dále je povinností auditora:

- 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, abych na jejich základě mohl vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalím významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abych mohl navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abych mohl vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Investiční Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem 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 dojde k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je mojí povinností upozornit ve zprávě auditora na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Závěry auditora týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsem získal do data vydání zprávy auditora. 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.

Povinností auditora je informovat představenstvo Investiční Společnosti mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsem v jeho průběhu učinil, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

*Jméno
auditora*

Ing. Jan Glatt

*Oprávnění
číslo*

č. 1023 vydané Komorou auditorů ČR dne 22.ledna 2010

Sídlo

Příkopy 1520, 562 01 Ústí nad Orlicí

*Místo
podnikání*

Komenského 156, 562 01 Ústí nad Orlicí

*Datum
vypracování
zprávy*

29.6.2020

Podpis



Příloha: účetní závěrka k 31.12.2019
výroční zpráva za rok 2019
výpis z obchodního rejstříku internetový



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
ZA OBDOBÍ
OD 21. BŘEZNA 2019 DO 31. PROSINCE 2019

Název fondu:	SBS FUNDS SICAV a.s.
Sídlo:	Tržiště 366/13, 118 00 Praha 1 - Malá Strana
IČ:	080 09 791
Účetní období:	21. 3. 2019 - 31. 12. 2019

Rozvaha k 31. prosinci 2019

Aktiva				
	(tis. Kč)	Bod	31.12.2019	21.3.2019
3	Pohledávky za bankami	3.1	800	2 000
	<i>v toho: splatné na požádání</i>		<i>800</i>	<i>2 000</i>
11	Ostatní aktiva	3.2	365	0
13	Náklady a příjmy příštích období	3.3	27	
Aktiva celkem			1 192	2 000

Pasiva				
	(tis. Kč)	Bod	31.12.2019	21.3.2019
4	Ostatní pasiva	3.4	615	0
8	Základní kapitál	3.5	2 000	2 000
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	3.6	(1 423)	0
Vlastní kapitál			577	
Pasiva celkem			1 192	2 000

Podrozvaha k 31. prosinci 2019

(tis. Kč)	Poznámka	31.12.2019	21.3.2019
Hodnoty předané k obhospodařování		0	0
Podrozvahová aktiva celkem		0	0

(tis. Kč)	Poznámka	31.12.2019	21.3.2019
Hodnoty přijaté k obhospodařování		136 844	0
Podrozvahová pasiva celkem		136 844	0

Výkaz zisku a ztráty za období od 21.března do 31. prosince 2019

	(tis. Kč)	Bod	21.3.-31.12.2019	21.3.2019
5	Výnosy z poplatků a provizí	3.8	300	0
6	Náklady na poplatky a provize	3.7	8	0
8	Ostatní provozní náklady	3.9	113	
9	Správní náklady	3.10	1 602	0
	a) z toho: náklady na zaměstnance		730	0
	aa) z toho: mzdy a platy		516	0
	ab) z toho: sociální a zdravotní pojištění		214	0
	b) ostatní správní náklady		872	0
19	Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním		(1 423)	0
23	Daň z příjmů	3.11	0	0
24	Zisk / ztráta za účetní období		(1 423)	0

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč	Základní kapitál	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 21.3.2019	2 000	0	2 000
Čistý zisk/ztráta za období	0	(1 423)	(1 423)
Výplata dividendy	0		0
Převody do fondů	0	0	0
Emise akcií	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2019	2 000	(1 423)	5 77

1. Obecné údaje

Vznik investičního fondu

SBS FUNDS SICAV, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl zápisem do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 21. března 2019 na základě zápisu do Obchodního rejstříku ke stejnému datu. Fond vznikl na základě zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, který byl nahrazen zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Rozhodnutím České národní banky ze dne 15. prosince 2018 bylo Fondu uděleno povolení k činnosti samosprávného investičního fondu podle §480 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále také ZISIF).

Charakteristika a hlavní aktivity

SBS FUNDS SICAV, a.s. je samosprávným investičním fondem ve smyslu § 8 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, který má povolení České národní banky („ČNB“) k svému obhospodařování.

Fond je určen pro kvalifikované investory ve smyslu § 95 a § 272 odst. 1 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Fond zaměřuje především na správu a obhospodařování majetku podfondů, které Fond může v souladu se stanovami vytvářet. Fond nevykonává vlastní investiční činnost. Podfond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu §95 ZISIF, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů.

V roce 2019 Fond obhospodařoval jediný podfond s názvem ANALYTICA SBS podfond (dále také Podfond). Tento podfond byl zapsán do seznamu podfondů vedeného u ČNB dne 1.5.2019 a vznikl dnem zahájení vydávání investičních akcií dne 18.7. 2019 s přiděleným kódem ISIN CZ0008044054. K 31.prosinci 2019 Podfond eviduje 134 920 822 ks vydaných investičních akcií.

Fond vydává investiční akcie na jméno pouze na účet jednotlivých podfondů nikoliv na účet Fondu. O vytvoření podfondu rozhoduje statutární orgán Fondu, který zároveň určuje ve Statutu investiční strategii podfondu a další pravidla pro fungování podfondu.

Činnost depozitáře vykonávala po celý rok 2019 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., IČ: 649 48 242

V souladu se statutem je Fond v rámci obhospodařování nebo administrace oprávněn pověřit jinou osobu výkonem jednotlivé činnosti spočívající v obhospodařování nebo administraci, a to za podmínek stanovených Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a statutem. Fond pověřil některými činnostmi souvisejícími s administrací a obhospodařováním Fondu a Podfondu investiční společnost QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Investiční společnost“) zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985, IČO 279 11 497, Sídlo Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05.

Fond byl založen na dobu neurčitou.

Měnou fondu je koruna Česká.

SBS FUNDS SICAV a.s.

Příloha účetní závěrky

31. prosince 2019

Sídlo Fondu

Tržiště 366/13

118 00 Praha 1 - Malá Strana

Česká republika

Identifikační číslo

080 09 791

Právní forma

akciová společnost

Základní kapitál

2 000 000,- Kč

Osoby, které mají kvalifikovanou účast na Fondu k 31. prosinci 2019.

	podíl
Ing. Radek Švec	100 %
	100 %

Osoby, na kterých má Fond kvalifikovanou účast k 31. prosinci 2019

Fond neměl v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

Statutární a dozorčí orgány Fondu*Statutární ředitel*

Ing. RADEK ŠVEC, den vzniku funkce 21. března 2019

Členové správní rady

Ing. RADEK ŠVEC – předseda, den vzniku funkce 21. března 2019

ZDENĚK STUPŇÁNEK – člen, den vzniku funkce 21. března 2019

MICHAL BAKO – člen, den vzniku funkce 21. března 2019

Události, které nastaly v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo k žádným významným událostem.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce.

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

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Zároveň každý jednotlivý podfond akciové společnosti s proměnným základním kapitálem vede oddělené účetnictví v souladu s § 165 zákona č. 240/2013 Sb. Jelikož Fond i podfondy vedou oddělené účetnictví, finanční výkazy fondu nezahrnují hodnoty týkající se jednotlivých podfondů a Fond sestavuje konsolidované účetní výkazy. Neuplatní se tak ustanovení §82 Vyhlášky č. 501/2002 Sb. v platném znění, neboť Fond nedisponuje hlasovacími právy na investičních akcích podfondů. Hlasuje-li se o otázkách konkrétního podfondu, přísluší hlasovací právo výhradně těm akcionářům, jejichž akcie se k příslušnému podfondu váží.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

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

Přepočet cizí měny

Fond používá pro přepočet cizích měn na české koruny aktuální denní kurz České národní banky (ČNB) platný v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu. V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. 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“.

Okamžik 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 sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- finanční aktiva a závazky se zachycují v okamžiku, kdy se Fond stane smluvní stranou transakce.

Pro odúčtování finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

- Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části.
- Finanční závazek nebo jeho část zanikne, pokud 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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do zisků nebo ztrát.

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den vypořádání spotových obchodů.

2.1. Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů (kromě cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a kromě pohledávek) jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry Fond bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty (s výjimkou poplatků při poskytnutí úvěru, které se ihned vykážou jako výnosy z poplatků a provizí).

2.2. 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 vykážány 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.

2.3. Pohledávky za nebankovními subjekty

Pohledávky za nebankovními subjekty Fond vykazuje v nominální hodnotě včetně naběhlého příslušenství 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. 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.

2.4. Opravné položky

Fond musí nejdříve posoudit, zda existuje důvod pro snížení rozvahové hodnoty jednotlivých pohledávek.

Pohledávky jsou sledované, jsou-li po splatnosti více než 90 dnů nebo vykazují jiná porušení smluvních podmínek nebo zhoršenou finanční situaci dlužníka.

Výše opravných položek k pohledávkám a ostatním rizikovým aktivům vychází z ocenění vymahatelné částky z těchto aktiv k rozvahovému dni po zohlednění současné hodnoty zajištění při nuceném prodeji.

Tvorba opravné položky se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem jednotlivých aktiv ve výkazu zisku a ztráty.

Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kursové rozdíly se vykazují stejně jako kursové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

2.5. Tvorba rezerv

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

- Existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- Je pravděpodobné (min 50%) nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch,
- Je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

2.6. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý majetek pořízený úplatně je evidován v pořizovacích cenách. Pořizovací cena dlouhodobého majetku se zvyšuje o pořízené technické zhodnocení, pokud náklady na něj v úhrnu za účetní období překročí částky stanovené účetními a daňovými předpisy.

Dlouhodobým hmotným a nehmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je v případě zřizovacích výdajů vyšší než 60 tis. Kč.

Drobný dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 20 tis. Kč a drobný dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 20 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení.

Drobný dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně nad 20 tis. Kč a drobný dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně nad 20 tis. Kč se odepisují v souladu se zákonem o účetnictví metodou rovnoměrného odepisování po dobu, která odpovídá době skutečné životnosti majetku.

2.7. Kapitálové fondy

Kapitálové fondy představují fondy, které jsou tvořeny z jiného zdroje než účetního zisku. Finanční prostředky získané vydáním zakladatelských akcií jsou vykazovány v základním kapitálu Fondu.

2.8. Daň

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (DPH).

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 daňová sazba platná pro období, v němž se očekává její realizace.

Odložená daň, vyplývající z přecenění zajišťovacích nástrojů, realizovatelných cenných papírů a účastí s podstatným a rozhodujícím vlivem na reálnou hodnotu vykazovaného přímo ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

2.9. Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

Fond v současné době realizuje penzijní připojištění pro své zaměstnance.

Osobám ve statutárních orgánech Fondu nebyly vyplaceny žádné odměny a rovněž jim nebyly poskytnuty žádné půjčky Fondem.

K financování státního důchodového plánu provádí Fond pravidelné odvody do státního rozpočtu.

2.10. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Fondu používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení Fondu stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

2.11. *Následné události*

Dopady událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, jsou zachyceny v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

2.12. *Spřízněné strany*

Podfond definoval své spřízněné strany následovně:

Spřízněné strany Fondu 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).

Fond je ve spřízněném vztahu s klíčovými vedoucími osobami Fondu a jejich rodinnými příslušníky a dále subjekty těmito osobami ovládanými či spoluovládanými a dále subjekty, v nichž mají tyto osoby podstatný vliv nebo jsou členy klíčového vedení těchto subjektů nebo její mateřské společnosti. Za klíčové vedoucí osoby Fondu jsou považováni statutární ředitel a vedoucí osoby Fondu.

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

3. *Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisků a ztrát*

Fond vznikl dne 21. března 2019. Z tohoto důvodu je účetní závěrka sestavena za období od 21. března 2019 do 31. prosince 2019.

3.1 *Pohledávky za bankami*

Pohledávky za bankami představují zůstatky na běžných účtech, které pro Fond vede UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Fond eviduje k 31. prosinci 2019 pohledávky za bankami ve výši 800 tis. Kč.

3.2 *Ostatní aktiva*

Ostatní aktiva v částce 365 tis. CZK představují dohadnou položku na výnosy z obhospodařování podfondu v částce 300 tis. CZK a poskytnuté zálohy dodavatelům v částce 65 tis. CZK.

3.3 *Náklady a příjmy příštích období*

(tis. Kč)	31.12.2019	21.3.2019
Předplatné	2	0
Časové rozlišení drobného hm. majetku s použitelností delší než 1 rok	25	0
Náklady a příjmy příštích období celkem	27	0

3.4 *Ostatní pasiva*

(tis. Kč)	31.12.2019	21.3.2019
Závazky z obchodního provozního styku	486	0
Závazky k zaměstnancům	48	0
Závazky ke státním institucím	34	0
Dohadné účty pasivní	47	0
Ostatní pasiva celkem	615	0

Závazky z obchodního provozního styku k 31. 12. 2019 obsahují zejména závazek vůči jednateři z titulu zřizovacích výdajů, náklady na pořízení kancelářského vybavení a jiné.

Závazky k zaměstnancům představují nevypáčené mzdy a penzijní připojištění za měsíc prosinec 2019

Závazky ke státním institucím představují zdravotní a sociální pojištění a zálohu na daň z příjmu odváděné z prosincových mezd 2019.

Dohadné účty pasivní představují dohad na poplatek za audit Fondu a dohadnou položku na služby a energie spojené s pronájmem kanceláře za 4Q/2019.

Fond neměl k 31. prosinci 2019 žádné závazky po splatnosti vůči finančním orgánům, orgánům sociálního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám.

3.5 Základní kapitál

Základní kapitál společnosti byl plně splacen. K 31. prosinci 2019 činí 2 000 tis. Kč a je tvořen 50 ks akcií.

3.6 Zisk nebo ztráta za účetní období a nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z předchozích období

Fond vykázal za účetní období 2019 ztrátu ve výši 1 423 tis. Kč. Tato ztráta bude v plné výši převedena do Neuhrazených ztrát předchozích období.

3.7 Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	21.3.-31.12.2019	21.3.2019
Bankovní poplatky z vkladů	8	0
Náklady na poplatky a provize celkem	8	0

3.8 Výnosy z poplatků a provizí

(tis. Kč)	21.3.-31.12.2019	21.3.2019
Výnosy z ost. operací – obhospodařování podfondu	300	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	300	0

3.9 Ostatní provozní náklady

(tis. Kč)	21.3.-31.12.2019	21.3.2019
Drobný hmotný majetek	55	0
Ostatní nehmotný majetek	58	0
Ostatní provozní náklady celkem	113	0

3.10 Správní náklady

(tis. Kč)	21.3.-31.12.2019	21.3.2019
Náklady na zaměstnance	730	0
Nájemné	310	0
Náklady na právní a daňové poradenství	224	0
Náklady na odměny auditorské společnosti	25	0
z toho: povinný audit roční účetní závěrky	25	0
Ostatní služby	171	0
Ostatní správní náklady	141	0
Správní náklady celkem	1 602	0

3.11 Daň z příjmů

Splatná daň

Fond k 31.12.2019 nevykázal splatnou daň z důvodu vygenerované ztráty za první účetní období.

Odložená daň

O odložené daňové pohledávce z titulu daňové ztráty fond z důvodu opatrnosti neučtuje. Nepředpokládá její reálnou uplatnitelnost v následujících účetních obdobích.

3.12 Spřízněné strany

3.12.1 Výnosy a náklady z operací se spřízněnými osobami

(tis. Kč)	21.3.-31.12.2019	21.3.2019
Výnosy z obhospodařování	300	0
Mzdové náklady	270	0
Sociální a zdravotní pojištění	91	0
Penzijní připojištění	36	0

3.12.2 Pohledávky a závazky se spřízněnými osobami

(tis. Kč)	31.12.2019	21.3.2019
Dohadné účty aktivní	300	0
Závazky k dodavatelům	414	0
Závazky k zaměstnancům	27	0

Všechny transakce uskutečněné se spřízněnými stranami byly učiněny za podmínek běžných v obchodním styku.

Fond v roce 2019 neposkytl žádné úvěry členům statutárních orgánů, správní rady nebo obdobných orgánů ani zaměstnancům podílejícím se na řízení Fondu.

3.13 Finanční rizika

Finanční rizika jsou rizika spojená s finančními aktivitami. Cílem řízení rizik je udržet riziko v předem stanovené úrovni pomocí vhodných metodik a nástrojů a při této míře rizika se snažit maximalizovat zisk.

3.13.1 Tržní riziko

Tržní riziko vyplývá ze změn tržních cen a jejich dopadu na zisk (hodnotu vlastního kapitálu) Fondu. Výše tržního rizika závisí na struktuře bilance (výsledovky) a citlivosti jednotlivých položek aktiv i pasiv (výnosů a nákladů) na změny tržních cen. Mezi hlavní tržní rizika Fondu patří měnové a úrokové riziko.

a) Měnové riziko

Fond ke konci rozvahového dne nevykazuje žádná aktiva ani závazky, které by byly vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

b) Úrokové riziko

Fond ke konci rozvahového dne neneviduje žádná úročená aktiva ani závazky, která by byla vystavena riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

3.13.2 Riziko likvidity

Likviditní riziko spočívá v tom, že Fond nebude řádně a včas schopen dostát svým finančním závazkům. Vnitřní předpisy Fondu stanovují limit minimálního podílu likvidních prostředků, které jsou nutné k uspokojení splatných závazků a vypořádání a obsahují pohotovostní plán pro řízení krize likvidity.

Následující tabulka člení aktiva a závazky podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky. Tabulka obsahuje pouze vybraná aktiva a závazky v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

31.prosinec 2019

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	800	0	0	0	0	800
Ostatní aktiva	315	0	0	0	50	365
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	27	27
Aktiva celkem	1 115	0	0	0	77	1 192
Ostatní pasiva	568	47	0	0	0	615
Pasiva celkem	568	47	0	0	0	615
Rozdíl	547	(47)	0	0	77	577

3.13.3 Kreditní riziko

Riziko kreditní spočívá v tom, že protistrana nedodrží svůj závazek vůči Fondu. Fond ve sledovaném období nemá žádné pohledávky s výjimkou běžného účtu u UniCredit Bank.

3.13.4 Operační riziko

Riziko operační, spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru nebo vlivem vnějších událostí. Operační riziko je řízeno nastavením interních procesů uvnitř Fondu a vhodnou volbou externích protistran.

V průběhu sledovaného období nedošlo k žádné významné události operačního rizika, která by měla významný dopad do hospodaření Fondu, tj. dopad vyšší než 1 % vlastního kapitálu.

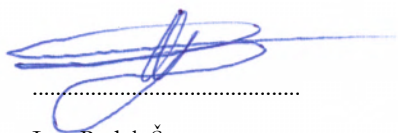
Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k jiným než níže uvedeným významným událostem, které by měly vliv na účetní závěrku Fondu sestavenou k 31. prosinci 2019.

Bezprecedentní bezpečnostní a zdravotní opatření zavedená k zastavení šíření pandemie Covid-19 zasáhla mnohé ekonomické subjekty od firem přes podnikatele až po zaměstnance. Přijatými restrikcemi byla postižena většina ekonomických sektorů a dopad na domácí či světovou ekonomiku se dá v tuto chvíli jen stěží odhadovat. Vedení Fondu si uvědomuje, že závažnost ekonomických dopadů je závislá na rozsahu a době trvání restriktivních opatření, a proto průběžně sleduje vývoj boje s pandemií v ČR i ve světě, a v případě významných změn předpokladů přikročí k revizi ekonomického výhledu, vč. parametrů stresových scénářů

Fond se i přes značnou míru nejistoty související s pandemií Covid-19 domnívá, že přijatá opatření a její kapitálové vybavení jsou dostatečná na to, aby Fond překonal i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře a mohl nadále obhospodařovat aktiva v plném rozsahu.

V Praze dne 25. června 2020



Ing. Radek Švec
statutární ředitel



VÝROČNÍ ZPRÁVA

FONDU S NÁZVEM:

**ANALYTICA SBS PODFOND
SBS FUNDS SICAV, A.S.**

ZA OBDOBÍ OD 1. KVĚTNA 2019 DO 31. PROSINCE 2019

OBSAH

■ Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku Podfondu	5
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., a Nařízení EU 345/2013	8
■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	15
■ Příloha č. 1 Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě a účetní závěrce	
■ Příloha č. 2 Účetní závěrka	

Úvodní slovo

ANALYTICA SBS podfond (dále jen „Podfond“ nebo „podfond“) byl zapsán Českou národní bankou do seznamu fondů dne 1.5.2019. Podfond byl obhospodařován fondem SBS FUNDS SICAV, a.s.

Cílem Podfondu bylo zhodnocovat vkládané prostředky investorů o 4 % ročně, a to i po započtení všech poplatků a nákladů podfondu.

Po většinu roku podfond dosahoval velmi dobrého a stabilního výkonu.

Dovolte mi poděkovat spolupracovníkům, partnerům a investorům.

Děkuji za Vaši důvěru

V úctě

Radek Švec
Statutární ředitel
SBS FUNDS SICAV a.s.

Co si myslím o trhu

Myslím si jediné: Určujícím jevem v globální koronavirové ekonomice je narůstající křehkost vzájemných obchodních i politických vztahů a aktivita téměř všech centrálních bank ekonomicky vyspělých zemí. Považuji za velmi pravděpodobné, že množství peněz v ekonomice při nulových či záporných sazbách způsobující další umělý nárůst ceny většiny aktiv nezaznamenané konvenčními inflačními ukazateli a vzrůstající emocionální averze k riziku vedoucí k emotivním tržním reakcím, může způsobit další významný šok na trhu aktiv (zejména akcií a dluhopisů, ale i nemovitostí).

Je jisté, že centrální banky budou ordinovat své fiskální i monetární nástroje v dobré víře do poslední možné chvíle. Co přijde pak, uvidíme. Zatím je čas se dobře připravit. Ona chvíle přijde možná v roce 2020, ale také možná ještě o rok či dva později. Ale je jisté, že přijde.

(Radek Švec, zakladatel SBS FUNDS SICAV a.s., 23. 3. 2020)



ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ŘEDITELE FONDU O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONU A O STAVU JEHO MAJETKU

podle § 192 odst. 2 obchodního zákoníku

Podfond byl založen 1. května 2019. Majetek Podfondu byl zainvestován především do portfolia dluhopisů a nemovitostních úvěrů. Podfond zakončil rok 2019 s objemem majetku ve správě k 31.12.2019 ve výši 153 milionů Kč.

a) Profil Podfondu

Cílem Podfondu je dlouhodobým zhodnocováním prostředků investorů překonávat míru inflace v České republice, a to investováním do finančních aktiv, kapitálových účastí a pohledávek. Do kategorie finančních aktiv spadají bankovní vklady a nástroje peněžního trhu, cenné papíry vydané investičními fondy, korporátní dluhopisy a ETF investující do korporátních dluhopisů, státní dluhopisy a ETF investující do jiných druhů aktiv, finanční deriváty, akcie a akciové ETF. Jednotlivé investiční limity pro obchodování s finančními aktivy jsou uvedeny ve statutu Fondu. Podfond může také investovat do účastí v kapitálových obchodních společnostech, včetně podílů ve společnostech typu limited partnership. V případě investování do pohledávek se Podfond zaměřuje především na pohledávky za obchodními společnostmi. Takovéto pohledávky mohou být zajištěné i nezajištěné bez ohledu na rating dlužníka. Dle investiční strategie může Podfond investovat také do finančních derivátů, které jsou přijaté k obchodování na vybraných trzích. Nejpoužívanějšími typy finančních derivátů jsou swapy (měnové) a forwardy. Za specifických situací může Fond provádět i repo obchody s využitím majetku Podfondu. Fondu byl přidělen ISIN.

b) Ekonomické výsledky

Hodnota 1 investiční akcie Podfondu k 31. prosinci 2019 činila 1,0143 Kč.

c) Výnosy, náklady, zisk

Výnosy Podfondu jsou tvořeny především úrokovými výnosy. Náklady Podfondu tvoří zejména správní náklady, které zahrnují především náklady na poplatky za administraci. V roce 2019 vytvořil Podfond zisk po zdanění ve výši 1,8 milionů Kč.

d) Struktura aktiv a pasiv

Aktiva Podfondu tvoří pohledávky z poskytnutých úvěrů a nakoupených dluhopisů, podíly ve veřejně obchodovaných zahraničních fondech a obdobných společnostech a peněžní prostředky na účtech u depozitáře Fondu. Dále tvoří podstatnou část pasiv závazky za dosud nevydané investiční akcie Podfondu.

e) Investice a budoucí investice

Podfond investuje do pohledávek z poskytnutých úvěrů a v menší míře jsou též zastoupeny veřejně obchodovatelné dluhopisy. Okrajově fond investuje do akcií. Ohledně budoucích investic je Podfond zdrženlivý a analyzuje příležitosti s ohledem na očekávané změny v globálním ekonomickém prostředí způsobené COVID 19 a reakcí na něj.

f) Popis trhů

Podfond investuje na kapitálových trzích převážně veřejně obchodovaných instrumentů. Investice Podfondu nejsou regionálně omezené.

Nákladovost Podfondu

Celkově hodnotíme nákladovost Podfondu příznivě.

Náklady na data a účetnictví	18.000
Audit	42.350
Odměna za obhospodařování	275.197
Administrace	240.000
Depozitářské služby	72.600
<u>Ostatní správní náklady</u>	<u>23.581</u>
CELKEM	671.729

Regulatorní povinnosti Podfondu

Podfond je regulován Českou národní bankou. Podfond každý měsíc reportuje ČNB základní finanční data o své činnosti, ČNB Podfondu schvaluje všechny vedoucí osoby, Podfond ji předkládá svůj aktuální statut, výroční zprávu i stanovy. Podfond informuje ČNB také o všech změnách kvalifikovaných účastí. V rámci licenčního řízení ČNB schvalovala celý systém řízení Podfondu, včetně řízení rizik, compliance, investiční politiky atd.

Dalším prvkem regulace Podfondu je depozitář, kterým je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s. Depozitář má zřízen online přístup k účtům Podfondu a monitoruje tak veškeré obchody na kapitálových trzích provedených Podfondem a kontroluje, zda-li prováděné obchody odpovídají statutu Podfondu. Depozitář je také informován o všech smlouvách uzavřených Podfondem. Dále depozitář předem schvaluje všechny platby Podfondu převyšující 500 tis. Kč a má právo žádat vysvětlení i ke všem ostatním platbám uskutečněných Podfondem.

Rozhodnutím valné hromady fondu byla auditorem Podfondu za období od 1. května 2019 do 31. prosince 2019 Ing. Jan Glatt, ev.č.1023

INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI PODFONDU

Podfond plánuje během roku 2020 pokračovat v činnosti stejným způsobem, jako v roce 2019 pouze ve své strategii zohlední aktuální a očekávaný stav trhů vyplývající z koronavirové krize.

V Praze, 30. dubna 2019

Radek Švec
Statutární ředitel

ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle zákona č. 240/2013 sb., o investičních společnostech a investičních fondech, vyhlášky č. 244/2013 sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, a nařízení komise v přenesené pravomoci (eu) č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice evropského parlamentu a rady 2011/61/eu, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled

A. ÚDAJE O PODFONDU

Název podfondu

ANALYTICA SBS podfond (dále jen „Podfond“)
zapsaný v seznamu podfondů vedeném ČNB dne 1. 5. 2019

ISIN

CZ0008044054

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍM INVESTIČNÍM FONDU

Obchodní firma:

SBS FUNDS SICAV a.s. (dále jen „Fond“)
zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze
zapsáno 21. března 2019, oddíl B, vložka 24300

IČ

080 09 791

Sídlo

Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1

C. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVI

Název společnosti

QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“)
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985

IČ

279 11 497

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

Uzavřené smlouvy

Smlouva o administraci byla uzavřena 1. 5. 2019. Smlouva o výkonu některých činností byla uzavřena 1. 5. 2019.

Údaje o činnosti administrátora ve vztahu k Fondu v daném účetním období

Společnost v daném účetním období vykonávala činnost administrátora Fondu i Podfondu. V rámci své administrativní činnosti zajišťovala výkon všech činností, které jsou součástí administrace investičního fondu, zejména vedení účetnictví, zajišťování právních služeb, compliance, interního auditu, oceňování majetku, výpočtu aktuálních hodnot investičních akcií Podfondu, přípravy dokumentů Fondu i Podfondu, komunikace s akcionáři a dalšími oprávněnými osobami včetně České národní banky.

D. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽEROVI FONDU, POPŘ. OSOBĚ ZAJIŠŤUJÍCÍ SPRÁVU MAJETKU FONDU

Obchodní firma:

SBS FUNDS SICAV a.s. (viz. B. Základní údaje o obhospodařujícím investičním fondu)

E. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU PODFONDU

ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

F. ÚDAJE O VŠECH DEPOZITÁŘÍCH PODFONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali

Depozitářem byla po celou dobu existence Podfondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

G. ÚDAJE O OSOBĚ, ZAJIŠŤUJÍCÍ ÚSCHOVU NEBO JINÉ OPATR. MAJETKU PODFONDU,

pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku Fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje pouze Depozitář Podfondu.

H. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonával

Majetek Podfondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

I. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

<i>Majetek:</i>	<i>Pořizovací cena v tis. Kč</i>	<i>Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2019</i>
Vklady na bankovních účtech	7 968	7 968
Dluhové cenné papíry	44 672	45 572
Pohledávky	89 805	91 016
Ostatní aktiva	8 306	8 306

Výše jsou uváděny agregované údaje za jednotlivé kategorie majetku Podfondu. Detailní struktura majetku je investorům k dispozici na vyžádání.

J. VÝVOJ HODNOTY AKCIE PODFUNDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

vyjádřený v grafické podobě a vývoj pevně stanoveného indexu (benchmarku) vyjádřený v grafické podobě, pokud investiční fond podle svého investičního cíle takový index sleduje

Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období se vzhledem k nedostatku potřebných údajů nevyhotovuje.

K. ÚDAJE O HODNOTĚ VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII

v rozhodném období

Podfond v souladu se statutem Fondu nevyplácí žádné podíly na zisku.

L. ÚDAJE O SKUTEČNÉ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora a údaje o dalších nákladech či daních

Náklady na obhospodařování Podfondu činily v souladu se statutem Fondu max. 1% p.a. z NAV k 31. 12. příslušného kalendářního roku, za účetní období se celkově jednalo o 275 tis. Kč.

Náklady na služby Depozitáře, v souladu se smlouvou s Depozitářem Podfondu, za vedení majetkového účtu a správu cenných papírů činí za rok 2019 73 tis. Kč. Odměna auditora činila za rok 2019 42 tis. Kč. Společnosti náleží za výkon administrace a pověřených činností odměna ve výši 240 tis. Kč.

M. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB

které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Podfond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

Podfond v průběhu roku 2019 nevyplácel žádné odměny vyplácené obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám.

N. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB

které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Podfond v průběhu roku 2019 nevyplácel žádné odměny vyplácené obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu.

O. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE PODFONDU

ROZVAHA

Aktiva				
	tis. Kč	Bod	31. 12. 2019	30. 4. 2019
3	Pohledávky za bankami	3	7 968	0
	z toho: splatné na požádání		7 968	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	4	91 016	0
5	Dluhové cenné papíry	5	11 898	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	33 674	0
11	Ostatní aktiva	6	8 306	0
	Aktiva celkem		152 862	0
Pasiva				
	tis. Kč	Bod	31. 12. 2019	30. 4. 2019
4	Ostatní pasiva	7	15 921	0
6	Rezervy	8	97	0
	z toho: na daně		97	0
12	Kapitálové fondy	9	135 005	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	10	1 839	0
	Vlastní kapitál/Čistá aktiva		136 844	0
	Pasiva celkem		152 862	0

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	tis. Kč	Bod	31. 12. 2019	30. 4. 2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	2 544	0
	z toho: výnosy z dluhových cenných papírů		178	0
5	Náklady na poplatky a provize	12	12	0
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	76	0
9	Správní náklady	14	672	0
	b) ostatní správní náklady		672	0
19	Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním		1 936	0
23	Daň z příjmů	15	97	0
24	Zisk / ztráta za účetní období		1 839	0

P. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU

ke kterým došlo během rozhodného období

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám zapisovaných do obchodního rejstříku.

Q. OBECNÉ ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

která obhospodařovala majetek Podfondu, byť jen po část rozhodného období, datu uzavření smlouvy o obhospodařování a případně datu ukončení obhospodařování investiční společnost

Majetek Podfondu byl obhospodařován na základě Statutu Podfondu ANALYTICA SBS Fondem. Fond je samosprávným investičním fondem, který neměl ani po část rozhodného období uzavřenou smlouvu o obhospodařování s investiční společností.

R. ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI PODFONDU

spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek

Důležitými skutečnostmi s významným vlivem na výkon činnosti Podfondu a jeho hospodářský výsledek byly:

- nízké správní náklady Podfondu;
- stabilní zhodnocování portfolia Podfondu

S. ÚDAJE O ČLENECH ORGÁNŮ PODFONDU

ostatních vedoucích osobách a portfolio manažerech v rozhodném období, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace, dále údaj o dni, od kterého vykonávají funkci nebo činnost, případně o dni, od kterého přestali vykonávat funkci nebo činnost,

Podfond není samostatnou právnickou osobou, a tudíž nemá orgány. Orgány má pouze Fond.

Statutárním ředitelem Fondu je:

Ing. Radek Švec, Dvorská 987, Lanškroun, 563 01

Vystudoval statistiku na VŠE. V roce 1997 prodal podíl v Multiservis GE a do roku 2000 pro GE Multiservis pracoval jako COO. Poté 13 let řídil své privátní portfolio na kapitálových trzích (opce, obligace, indexy, strukturované produkty) a působil jako private equity investor. Ve fondu je zodpovědný za investiční strategii.

Údaje o členech Správní rady Fondu

Členy Správní rady jsou:

Ing. Radek Švec, Dvorská 987, Lanškroun, 563 01

Ing. Zdeněk Stupňánek, Dblíkova 508/28, Praha 10 - Štěrboholy, PSČ 109 00

Michal Bako, Karolíny Světlé 315/3, Praha 1 - Staré Město, PSČ 110 00

Všichni členové Správní rady byli zvoleni na mimořádné valné hromadě akcionářů dne 21. března 2019.

Údaje o ostatních vedoucích osobách Fondu

Ing. Zdeněk Stupňánek

informace viz výše

Údaje o portfolio manažerech Fondu

Ing. Radek Švec, hlavní investiční manažer

informace viz výše

T. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ MĚLY KVALIFIKOVANOU ÚČAST NA PODFONDU byť jen po část rozhodného období, s uvedením výše a typu účasti a doby, po kterou měly kvalifikovanou účast

Údaje o investorech Podfondu nejsou zveřejňovány.

U. ÚDAJE O OSOBÁCH, NA KTERÝCH MĚL PODFOND KVALIFIKOVANOU ÚČAST byť jen po část rozhodného období, s uvedením výše a typu účasti těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou investiční fond měl kvalifikovanou účast na těchto osobách; pokud nejsou k dispozici auditované hospodářské výsledky těchto osob, uvede Fond hospodářské výsledky neauditované a tuto skutečnost vyznačí

Podfond neměl v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

V. VÝVOJ HODNOTY AKCIE PODFONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

<u>Datum</u>	<u>Hodnota 1 akcie Podfondu</u>
31.08.2019	1,0000 Kč
31.10.2019	1,0077 Kč
31.12.2019	1,0143 Kč

W. POČTU EMITOVANÝCH AKCIÍ

K 31. prosinci 2019 podfond evidoval vydané investiční akcie v počtu 134 920 822 ks

X. ÚDAJE O VLASTNÍM KAPITÁLU PŘIPADAJÍCÍM NA JEDNU AKCIÍ

K 31. prosinci 2019 připadal na jednu akcií vlastní kapitál Podfondu ve výši 1,0143 Kč.

Y. ÚDAJE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH MAJETKU V PORTFOLIU FONDU

Krátkodobá finanční aktiva:

stav bankovních účtů

k 31. prosinci 2019 je stav 7 968 tis. Kč

Ostatní aktiva:

K 31. prosinci 2019 jsou 8 306 tis. Kč

Náklady a příjmy příštích období:

K 31. prosinci 2019 jsou 0 tis. Kč

Z. ÚDAJE O ÚPLATĚ URČENÉ ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDU

Za obhospodařování majetku Podfondu v období od 1. května do 31. prosince 2019 vznikly Podfondu náklady ve výši 275 tis. Kč.

AA. ÚDAJE O ÚPLATĚ ZA VÝKON FUNKCE DEPOZITÁŘE

Za výkon činnosti depozitáře bylo v období od 1. května do 31. prosince 2019 vznikly Podfondu náklady ve výši 82 tis. Kč.

BB. ÚDAJE O VLASTNÍM KAPITÁLU PODFONDU A VLASTNÍM KAPITÁLU PŘÍPADAJÍCÍM NA JEDNU AKCI ZA POSLEDNÍ TŘI UPLYNULÁ OBDOBÍ

<i>v tis. Kč</i>	<i>NAV</i>	<i>NAV/PL</i>
31. 12. 2017	n.a.	n.a.
31. 12. 2018	n.a.	n.a.
31. 12. 2019	1 368	1,0143

CC. ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH

které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování veřejného investičního Podfondu

Investice do finančních aktiv

Do finančních aktiv investuje Podfond nejvýše 100 % svého majetku.

Fond pro investice do finančních aktiv využívá například zejména dluhopisy, ale také akcie obchodované na regulovaných trzích zemí OECD. Fond může investovat také do pohledávek a nabývat podílů v obchodních společnostech i ve fondech obchodovaných na burzovním trhu, tzv. ETF (exchange traded funds).

Zde uvedená kvantitativní omezení jsou podrobněji vymezeny ve statutu Fondu a na vybrané limity se vztahují dílčí výjimky stanovené ve statutu Fondu nebo ve vyhlášce č. 194/2011 Sb.

DD. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Na účet Fondu nebyly v rozhodném období uskutečněny žádné SFT ani swapy veškerých výnosů

ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 21 zákona č. 563/1991 sb., o účetnictví

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

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se nemoci COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí, včetně České republiky. Mnoho zemí zavedlo opatření limitující pohyb obyvatelstva a ekonomickou aktivitu, což na finančních trzích vedlo k přehodnocování očekávání ohledně budoucího růstu ekonomiky a k následnému znatelnému poklesu cen finančních aktiv.

Ekonomické dopady nebylo možno v roce 2019 ještě pozorovat, avšak vývoj v prvních měsících roku 2020 nabral zcela odlišný a zejména velice rychlý směr. Okamžitý šok a dopad do hodnoty spravovaných aktiv byl vesměs velmi negativní, nicméně se lišil v závislosti na konkrétním druhu aktiv, bezprostřední expozici na nejzasazenější sektory, způsobu a frekvenci oceňování, jakožto i na nutnosti dostát nutným požadavkům, vyplývajícím ze statutů fondů či zákonných nařízení. Bez ohledu na výše zmíněné a intenzitu prvotních ekonomických ztrát vychází náš přístup i nadále z dlouhodobé vize a valuaci aktiv v průběhu prvního a druhého kvartálu 2020 vnímáme spíše jako jednorázovou anomálii, jejíž intenzita bude plně funkcí délky trvání bezpečnostních opatření než jako nový normál dlouho trvající recese. S aktuálním chováním finančních trhů a vývojem hodnoty aktiv jsme se naposledy mohli setkat v počátcích finanční krize roku 2008, přičemž v některých případech byla nynější volatilita ještě výraznější, umocněna pasivními strukturami finančních trhů. Přestože reálně očekáváme výrazné dopady a pokles ekonomické aktivity v průběhu prvních dvou až tří kvartálů roku 2020, spojené se zvýšením nezaměstnanosti, nárůstem kreditních marží a míry úvěrových selhání, máme za to, že okamžitá vládní opatření a alokovaná fiskální kapacita umožní zmírnění celého procesu a návrat k původním úrovním ekonomické aktivity s pozitivní odezvou na akciových trzích a v celkové valuaci investičních aktiv.

Obhospodařovatel Podfondu v době sestavení účetní závěrky nepocítuje žádná omezení, pramenící z nedostatku pracovních sil v důsledku virové nákazy či jiných omezení na straně zaměstnanců, ani potřebu dodatečného zajištění nutného hardwaru nebo nových pracovníků. Stejně jako nepocítuje žádné přímé dopady vládních nařízení omezujících cestování do zahraničí, nařízených karanténních opatření a nemá problémy s dodržением případných kovenantů a finančních závazků.

Přestože lze racionálně předpokládat opakované prodlužování trvání nynějšího stavu s potenciálními přímými dopady do finančních výsledků Podfondu v bezprostřední budoucnosti, je Podfond nyní bez problémů schopen dostát svým závazkům, stejně jako je schopen uspokojit zvýšené klientské požadavky na zlikvidnění investovaných prostředků v závislosti na tržních podmínkách a vládních omezeních. Nicméně vzhledem k výše zmíněnému považujeme za nutné upozornit na nutnost pečlivě zvážit případné výběry prostředků a doporučujeme abstrahovat od emocí novinových titulků a zpráv, které mnohdy v důsledku zjitřených pocitů vedou k přehlížení skutečného stavu věci. Podfond je aktuálně v pozici, která umožňuje efektivně čelit nynějšímu stavu a je schopna zajistit bezproblémové fungování a překonání výzev, spojených s virovou pandemií.

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI PODFONDU

V roce 2020 bude Podfond pokračovat ve správě diverzifikovaného portfolia a zároveň vyhledávat další investiční příležitosti, které by byly v souladu s dosavadní strategií a zaměřením Fondu. Podfond bude investovat do investuje do veřejně obchodovatelných dluhopisů. Okrajově fond bude investovat do akcií a úvěrů. Ohledně budoucích investic je Podfond zdrženlivý a analyzuje příležitosti s ohledem na očekávané změny v globálním ekonomickém prostředí způsobené COVID 19 a reakcí na něj.

C. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Podfond nenabyl vlastní investiční akcie.

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

Investici do Podfonde doprovází jednotlivá podstatná rizika, kterými jsou:

- a) Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Podfondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Podfonde. Akcionář si musí být vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty investiční akcie Podfonde v závislosti na vývoji na finančních trzích.
 - b) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfonde. Nejvýznamnějšími tržními riziky jsou měnové riziko, úrokové riziko, akciové riziko, komoditní riziko a riziko konkrétních investičních projektů. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Podfonde.
 - c) Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nesplní svůj dluh. Tato rizika obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními.
 - d) Riziko nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že určité aktivum Podfonde nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům vůči akcionářům nebo dojde k poklesu kurzu investičních akcií Podfonde z důvodu prodeje za příliš nízkou cenu. Riziko je omezováno investováním Podfonde do investičních nástrojů, které jsou likvidní či v pravidelném objemu odprodávané, resp. obchodované na příslušných trzích.
 - e) Riziko související s investičním zaměřením Podfonde na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv.
 - f) Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí. Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele.
 - g) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond nebo Podfond zrušen.
 - h) Riziko, že Fond nebo Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů, například z důvodů ekonomických či restrukturalizačních.
 - i) Riziko plynoucí z investování do cílových fondů způsobené nevhodným výběrem cílových fondů nedosahujících očekávaných výnosností nebo jiných žádoucích charakteristik.
 - j) Rizika spojená s nabytím zahraničních aktiv a s tím spojené možnosti ekonomické, politické či právní nestability.
 - k) Rizika spojená s možností selhání právnických osob, ve které má Podfond účast.
 - l) Rizika spojená s pohledávkami, resp. s bonitou dlužníka a kvalitou zajištění pohledávky.
-

- m) Rizika spjatá s chybným oceněním aktiv znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění aktiva může dojít k poklesu hodnoty majetku Podfondu po prodeji aktiva.
- n) Rizika spojená s možností pozastavit vydávání a odkupování investičních akcií až na dva roky.

E. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Podfond nevyvíjel během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

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

Podfond nevyvíjel během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

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

Podfond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Čestné prohlášení

Podle našeho nejlepšího vědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci fondu, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření fondu za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření fondu.

Datum sestavení

10. června 2020

Podpis statutárního ředitele

Ing. Radek Švec



Zpráva o auditu

účetní závěrky

**ANALYTICA SBS
podfond**

SBS FUNDS SICAV a.s.

k 31.12.2019

Ing. Jan Glatt
auditor
oprávnění 1023

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

určená podílníkům ANALYTICA SBS podfond SBS FUNDS SICAV a.s.

Výrok auditora

Provedl jsem audit přiložené účetní závěrky fondu **ANALYTICA SBS podfond SBS FUNDS SICAV a.s.**, IČ 75161397 (dále také „Fond“), sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2019, výkazu zisku a ztráty k 31.12.2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v úvodní části přílohy této účetní závěrky.

Podle mého názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu ANALYTICA SBS podfond SBS FUNDS SICAV a.s. k datu 31. 12. 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31.12.2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Zvýrazně- ní skuteč- ností

Upozorňuji na závěrečnou část výroční zprávy, týkající se skutečností které nastaly po rozvahovém dni, vztahující se k vyhodnocení dopadů pandemie COVID-19 a týkající se další činnosti a stability fondu ANALYTICA SBS podfond SBS FUNDS SICAV a.s. roce 2020 a dále. Dle stanoviska správní rady není významně ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání.

Základ pro výrok

Audit jsem provedl v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Odpovědnost auditora 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 jsem na Fondu nezávislý a splnil jsem i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domnívám se, že důkazní informace, které jsem shromáždil, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá správní rada společnosti.

Výrok auditora k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí povinností auditora souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či se znalostmi auditora o Fondu získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzuji, 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 dokáži posoudit, uvádím, 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 jsem povinen uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsem dospěl při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsem v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistil.

**Odpovědnost
správní
rady Společnosti za
účetní
závěrku**

Správní rada 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 správní rada Společnosti povinna posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitého trvání, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy je plánováno ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

**Odpovědnost
auditora
za audit
účetní
závěrky**

Úkolem auditora je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující 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 povinností auditora uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus.

Dále je povinností auditora:

- 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, abych na jejich základě mohl vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalím významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abych mohl navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abych mohl vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Investiční Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem 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 dojde k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je mojí povinností upozornit ve zprávě auditora na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Závěry auditora týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsem získal do data vydání zprávy auditora. 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.

Povinností auditora je informovat představenstvo Investiční Společnosti mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsem v jeho průběhu učinil, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

*Jméno
auditora*

Ing. Jan Glatt

*Oprávnění
číslo*

č. 1023 vydané Komorou auditorů ČR dne 22.ledna 2010

Sídlo

Příkopy 1520, 562 01 Ústí nad Orlicí

*Místo
podnikání*

Komenského 156, 562 01 Ústí nad Orlicí

*Datum
vypracování
zprávy*

29.6.2020

Podpis



Příloha: účetní závěrka k 31.12.2019
výroční zpráva za rok 2019



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
ZA OBDOBÍ
OD 1. KVĚTNA 2019 DO 31. PROSINCE 2019

Název podfondu:	ANALYTICA SBS podfond
Název fondu:	SBS FUNDS SICAV a.s.
Sídlo:	Tržiště 366/13, 118 00 Praha – Malá Strana
IČ:	75 161 397
Účetní období:	1. 5. 2019 - 31. 12. 2019

Rozvaha k 31. prosinci 2019

Aktiva				
	(tis. Kč)	Bod	31.12.2019	1.5.2019
3	Pohledávky za bankami	3.1	7 968	0
	<i>z toho: splatné na požádání</i>		7 968	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	3.2	91 016	0
5	Dluhové cenné papíry	3.3	11 898	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3.3	33 674	0
11	Ostatní aktiva	3.4	8 306	0
	Aktiva celkem		152 862	0

Pasiva				
	(tis. Kč)	Bod	31.12.2019	1.5.2019
4	Ostatní pasiva	3.5	15 921	0
6	Rezervy	3.6	97	0
	<i>v tom: na daně</i>		97	0
12	Kapitálové fondy	3.7	135 005	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	3.8	1 839	0
	Vlastní kapitál/Čistá aktiva		136 844	0
	Pasiva celkem		152 862	0

Podrozvaha k 31. prosinci 2019

(tis. Kč)	Poznámka	31.12.2019	1.5.2019
Pohledávky ze spotových obchodů		0	0
Hodnoty předané k obhospodařování		136 844	0
Podrozvahová aktiva celkem		136 844	0

(tis. Kč)	Poznámka	31.12.2019	1.5.2019
Závazky ze spotových obchodů		0	0
Podrozvahová pasiva celkem		0	0

Výkaz zisku a ztráty za období od 1. května do 31. prosince 2019

	(tis. Kč)	Bod	1.5.-31.12.2019	30.4.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.9	2 544	0
	<i>z toho: výnosy z dluhových cenných papírů</i>		178	0
5	Náklady na poplatky a provize	3.10	12	0
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	3.11	76	0
9	Správní náklady	3.12	672	0
	b) ostatní správní náklady		672	0
19	Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním		1 936	0
23	Daň z příjmů	3.13	97	0
24	Zisk / ztráta za účetní období		1 839	0

Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31. prosinci 2019

(tis. Kč)	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělný zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1.5.2019	0	0	0	0	0
Převody do fondů / zvýšení fondů	135 005	0	0	0	135 005
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	1 839	1 839
Zůstatek k 31.12.2019	135 005	0	0	1 839	136 844

1 Obecné údaje

Vznik podfondu

ANALYTICA SBS podfond (dále jen „Podfond“) je podfondem SBS FUNDS SICAV a.s. (dále jen „Fond“).

Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou. Vznikl dnem 1. května 2019.

Charakteristika a hlavní aktivity

Fond je samosprávným investičním fondem ve smyslu § 8 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, který má povolení České národní banky („ČNB“) k svému obhospodařování.

Fond vydává investiční akcie na jméno pouze na účet jednotlivých podfondů nikoliv na účet Fondu. O vytvoření podfondu rozhoduje statutární orgán Fondu, který zároveň určuje ve Statutu investiční strategii podfondu a další pravidla pro fungování podfondu.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu §95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen “ZISIF”), který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Podfond zahájil vydávání investičních akcií dne 1. května 2019 s přiděleným kódem ISIN CZ0008044054. Ke dni 31. prosince 2019 Podfond eviduje 134 920 822 ks vydaných investičních akcií Podfondu. Podfond vydává jednu třídu investičních akcií.

Cílem Podfondu ANALYTICA je dlouhodobě nadprůměrně zhodnocovat prostředky vlastníků Investičních akcií investicemi do společností s růstovým profilem se zaměřením na IT a dále se zaměřením na oblasti technologií, služeb, nemovitostí a průmyslu. Podfond může investovat i do pohledávek a cenných papírů. Investice mohou být prováděny formou kapitálových účastí ve společnostech a / nebo poskytováním konvertibilních i nekonvertibilních zápůjček a úvěrů do společností (dále „Investiční Projekt“) a nákupem či prodejem cenných papírů.

Podfond investuje peněžní prostředky kvalifikovaných investorů v souladu se statutem Fondu. Podfond v rozhodném období plnil investiční limity.

Podfond může, pro krátkodobé i dlouhodobé zhodnocení majetku Podfondu a při zachování přiměřené míry rizika, investovat volné peněžní prostředky i do finančních aktiv. Podfond pro tyto investice může využít například nástroje peněžního trhu, dluhopisy, akcie i deriváty obchodované na regulovaných trzích zemí OECD a na ně zaměřené investiční fondy.

Činnost depozitáře vykonávala po celé období od založení Podfondu společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 649 48 242

V souladu se Statutem pověřil Fond výkonem některých činností souvisejících s administrací a obhospodařováním QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Investiční společnost“) zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985, IČO 279 11 497, se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05.

Podfond byl založen na dobu neurčitou a provozuje svoji činnost pouze na území České republiky.

Sídlo Podfondu

Tržiště 366/13
118 00 Praha 1 – Malá Strana
Česká republika

Identifikační číslo

75 161 397

Právní forma

Podfond nemá právní subjektivitu.

2 Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce.

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

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou majetku a dluhů Podfondu, které se přeceňují na reálnou hodnotu dle §196 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.1 Přepočet cizí měny

Podfond používá pro přepočet cizích měn na české koruny aktuální denní kurz České národní banky (ČNB) platný v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu. V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázan ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

2.2 Okamžik 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 připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od korespondenta Podfondu (zprávou se rozumí zpráva v systému SWIFT, avízo Banky, převzaté medium, výpis z účtu, popř. jiné dokumenty),
- finanční aktiva a závazky se zachycují v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvní stranou transakce.

Pro odúčtování finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

- Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části.
- Finanční závazek nebo jeho část zanikne, pokud 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 tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do zisků nebo ztrát.

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den vypořádání spotových obchodů.

2.3 Pohledávky za nebankovními subjekty

Pohledávky za nebankovními subjekty Podfond vykazuje v nominální hodnotě včetně naběhlého příslušenství snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

2.4 Opravné položky

Podfond musí nejdříve posoudit, zda existuje důvod pro snížení rozvahové hodnoty jednotlivých pohledávek.

Pohledávky jsou sledované, jsou-li po splatnosti více než 90 dnů nebo vykazují jiná porušení smluvních podmínek nebo zhoršenou finanční situaci dlužníka.

Výše opravných položek k pohledávkám a ostatním rizikovým aktivům vychází z ocenění vymahatelné částky z těchto aktiv k rozvahovému dni po zohlednění současné hodnoty zajištění při nuceném prodeji.

Tvorba opravné položky se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem jednotlivých aktiv ve výkazu zisku a ztráty.

Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

2.5 Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, 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 slovo "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

2.6 Cenné papíry

2.6.1 Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

2.6.2 Následné ocenění

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z cenových fluktuací. Tyto cenné papíry jsou nakupovány primárně s úmyslem dlouhodobé držby za účelem realizace zisku ze změn hodnoty těchto cenných papírů. Jako doplněk a pro využití volných peněžních prostředků může Fond investovat i do jiných cenných papírů.

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 Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V případě cenných papírů vydaných Podkladovým fondem je použita hodnota zveřejněná Fondem stanovená na základě přecenění aktiv a závazků Podkladového fondu na reálnou hodnotu. 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 Fondu pouze dostupné tržní údaje. Ocenovací 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.

2.7 Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem

Majetkové účasti s podstatným a s rozhodujícím vlivem se k okamžiku pořízení oceňují pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady. Ke dni ocenění se majetkové účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem přecenují na reálnou hodnotu. Přecenění se účtuje do vlastního kapitálu jako ocenovací rozdíly z přecenění majetku a závazků.

V případě, že ztráta ze změny reálné hodnoty účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem je účtována ve vlastním kapitálu a existuje objektivní důkaz, že došlo ke snížení hodnoty cenného papíru (tzv. „impairment“), potom je tato

ztráta z vlastního kapitálu odúčtována proti účtu nákladů. Za impairment se považuje snížení hodnoty o více než 30 % po dobu více než jeden rok oproti ceně pořízení.

2.8 *Reálná hodnota cenných papírů a účastí s podstatným a rozhodujícím vlivem*

Reálná hodnota cenných papírů a majetkových účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem je stanovena jako (i) tržní hodnota, popřípadě tržní hodnota odvozená z tržní hodnoty jednotlivých složek aktiv a pasiv, (ii) hodnota vyplývající z obecně uznávaných oceňovacích modelů, technik a doporučení (jako jsou např. zásady ocenění, které příležitostně vydává Invest Europe v rámci 'Valuation Guidelines'), pokud tyto oceňovací modely, techniky a doporučení zajišťují přijatelný odhad tržní hodnoty, (iii) ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce, není-li tržní hodnota k dispozici.

2.9 *Kapitálové fondy*

Kapitálové fondy představují fondy, které jsou tvořeny z jiného zdroje než účetního zisku. Podfond v této položce vykazuje vydané investiční akcie proti vkladům získaných od investorů. Investiční akcie vydané v rámci prvního upisovacího období se vydávají za nominální hodnotu akcie. V dalších obdobích Podfond vydává investiční akcie příslušné třídy za částku, která se rovná aktuální hodnotě investiční akcie příslušné třídy vyhlášené ke dni ocenění. V kapitálových fondech se dále vykazuje i aktuální hodnota zpětně odkoupených investičních akcií.

2.10 *Daně*

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Daň z přidané hodnoty

Podfond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (DPH).

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 daňová sazba platná pro období, v němž se očekává její realizace.

Odložená daň, vyplývající z přecenění zajišťovacích nástrojů, realizovatelných cenných papírů a účastí s podstatným a rozhodujícím vlivem na reálnou hodnotu vykazovaného přímo ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

2.11 *Použití odhadů*

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Podfondu používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení Podfondu stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

2.12 *Následné události*

Dopady událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, jsou zachyceny v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

2.13 *Spřízněné strany*

Podfond definoval své spřízněné strany následovně:

Spřízněné strany Fondu 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).

Podfond je ve spřízněném vztahu se klíčovými vedoucími osobami Fondu a jejich rodinnými příslušníky a dále subjekty těmito osobami ovládanými či spoluovládanými a dále subjekty, v nichž mají tyto osoby podstatný vliv nebo jsou členy klíčového vedení těchto subjektů nebo její mateřské společnosti. Za klíčové vedoucí osoby Fondu jsou považováni statutární ředitel a vedoucí osoby Fondu.

2.14 *Prostředky investované do Podfondu*

Finanční prostředky získané vydáním investičních akcií jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Podfondu. Fond je povinen odkoupit investiční akcií Podfondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém Fond obdržel žádost o odkoupení investiční akcie. Vklady akcionářů jsou vykazovány jako zvýšení kapitálových fondů.

3 Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisků a ztrát

Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dne 1. května 2019. Z tohoto důvodu je účetní závěrka sestavena za období od 1. května 2019 do 31. prosince 2019.

3.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami představují zůstatky na běžných účtech, které pro Podfond vede UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Podfond eviduje k 31. prosinci 2019 pohledávky za bankami ve výši 7 968 tis. Kč.

3.2 Pohledávky za nebankovními subjekty

Podfond eviduje k 31. prosinci 2019 pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 91 016 tis. Kč. Jedná se o střednědobé a dlouhodobé poskytnuté úvěry.

(tis. Kč)	splatnost	úroková sazba v % p.a.	31.12.2019	1.5.2019
La Finanční s.r.o.	30.6.2024	6,8	7 120	0
La Finanční s.r.o.	30.6.2024	6,8	64 615	0
J. M. Marků 123 s.r.o.	30.9.2029	5,7	18 512	0
J. M. Marků 123 s.r.o.	31.12.2029	5,7	769	0
Poskytnuté úvěry celkem			91 016	0

3.3 Cenné papíry

K 31. prosinci 2019 vykazuje Podfond cenné papíry v následující struktuře:

(tis. Kč)	Dluhové cenné papíry 31.12.2019	Dluhové cenné papíry 1.5.2019	Akcie, podílové listy a ostatní podíly 31.12.2019	Akcie, podílové listy a ostatní podíly 1.5.2019
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	11 898	0	33 674	0
Cenné papíry	11 898	0	33 674	0

3.4 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva v částce 8 306 tis. CZK představují prostředky určené k investování složené na peněžních účtech Conseq.

3.5 Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31.12.2019	1.5.2019
Závazky z obchodního provozního styku	71	0
Dohadné účty pasivní	604	0
Ostatní závazky k akcionářům	15 246	0
Ostatní pasiva celkem	15 921	0

Závazky z obchodního provozního styku k 31.12. 2019 obsahují poplatek za služby depozitáře, odměnu za vedení účetnictví a závazek z přeplatku na rezervačních poplatcích u poskytnutých úvěrů.

Dohadné účty pasivní představují dohad na poplatek za obhospodařování, administraci a audit Podfondu. Dále odměnu za vedení účetnictví.

Ostatní závazky k akcionářům představují peněžní prostředky složené akcionářem na účet Podfondu za účelem emise investičních akcií.

Podfond neměl k 31. prosinci 2019 žádné závazky po splatnosti vůči finančním orgánům, orgánům sociálního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám.

3.6 Rezervy

Fond k 31.12.2019 vytvořil rezervu na splatnou daň ve výši 97 tis. Kč. Výpočet viz bod. č. 3.13

3.7 Kapitálové fondy

K 31. prosinci 2019 dosahovala výše kapitálových fondů Podfondu 135 005 tis. Kč. Jedná se o hodnotu peněžních prostředků poskytnutých investory Podfondu oproti kterým jsou vydány investiční akcie od začátku existence Podfondu do data účetní závěrky.

Třída	Nominální hodnota akcie (Kč)	Počet emitovaných akcií k 31.12.2019 (ks)	NAV na akcii k 31.12.2019 (Kč)
IA	1	134 920 822	1,0143

V roce 2019 neproběhly žádné odkupy investičních akcií.

3.8 Zisk nebo ztráta za účetní období a nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z předchozích období

Podfond vykázal za účetní období 2019 zisk ve výši 1 839 tis. Kč.

3.9 Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	1.5.-31.12.2019	30.4.2019
Úroky z poskytnutých úvěrů	2 366	0
Kupon – dluhopisy	178	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 544	0

3.10 Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	1.5.-31.12.2019	30.4.2019
Bankovní poplatky z vkladů	12	0
Náklady na poplatky a provize celkem	12	0

3.11 Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	1.5.-31.12.2019	30.4.2019
Přecenění na reálnou hodnotu – akcie, dluhopisy	708	0
Termínové operace s měnovými nástroji	(6)	0
Kurzové rozdíly	(938)	0
Výnosy z ost. Operací – provize, rezervační poplatky aj.	312	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	76	0

3.12 Správní náklady

(tis. Kč)	1.5.-31.12.2019	30.4.2019
Administrace Podfondu	240	0
Odměna za obhospodařování	275	0
Náklady na odměny auditorské společnosti	42	0
<i>z toho: povinný audit roční účetní závěrky</i>	42	0
Odměna depozitáře	72	0
Účetnictví	18	0
Ostatní	24	
Správní náklady celkem	672	0

3.13 Daň z příjmů

Splatná daň

Podfond vykázal splatnou daň ve výši 97 tis. Kč. Daňový základ byl vypočítán následovně:

(tis. Kč)	1.5.-31.12.2019	30.4.2019
Zisk / ztráta před zdaněním	1 936	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Základ daně	1936	0
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	97	0

Odložená daň

Podfond nevykazuje žádné přechodné rozdíly, na základě kterých by měla být vykázána odložená daň.

3.14 Spřízněné strany

3.14.1 Výnosy a náklady z operací se spřízněnými osobami

Podfond nemá za období 1.5.2019 – 31.12.2019 žádné výnosy ani náklady z operací se spřízněnými osobami s výjimkou těchto transakcí:

Výnosy a náklady z operací se spřízněnými osobami

(tis. Kč)	1.5.-31.12.2019	30. 4. 2019
Poplatky za obhospodařování placené Fondu	275	0

Podfond hradí Fondu odměnu za obhospodařování, která činila za rok 2019 275 tis. Kč.

3.14.2 Pohledávky a závazky se spřízněnými osobami

(tis. Kč)	31.12.2019	1.5.2019
Ostatní pasiva – závazky k akcionářům	15 246	0

Statutárního ředitel Ing. Radek Švec upisoval během roku 2019 investiční akcie Podfondu a to za stejných podmínek jako všichni ostatní investoři. Transakce byla vypořádána v lednu 2020.

Dále Podfond nakoupil od Statutárního ředitele Ing. Radka Švece následující dluhopisy za tržní cenu v době transakce: ISIN CZ0001003834 Emitent: Česká republika počet: 1.500 ks nominální hodnota 1 ks 10.000 Kč, nominální hodnota celkem 15.000.000 Kč, Kupní cena za kus: 9.962 Kč, Alikvotní úrokový výnos celkem 186.781 Kč. Cena celkem 15.129.781 Kč. Datum vypořádání: 30.8.2019.

ISIN: CZ0003522930 Emitent: SAZKA Group a.s., počet: 138 ks, nominální hodnota 1 ks: 10.000 Kč, nominální hodnota celkem 1.380.000 Kč, Kupní cena za kus: 10.000 Kč, Cena celkem 1.380.000 Kč. Datum vypořádání: 11.10.2019.

Všechny transakce uskutečněné se spřízněnými stranami byly učiněny za podmínek běžných v obchodním styku.

Fond v roce 2019 neposkytl žádné úvěry členům statutárních orgánů, správní rady nebo obdobných orgánů ani zaměstnancům podílejícím se na řízení Podfondu.

3.15 Finanční rizika

Finanční rizika jsou rizika spojená s finančními aktivitami. Cílem řízení rizik je udržet riziko v předem stanovené úrovni pomocí vhodných metodik a nástrojů a při této míře rizika se snažit maximalizovat zisk.

3.15.1 Tržní riziko

Tržní riziko vyplývá ze změn tržních cen a jejich dopadu na zisk (hodnotu vlastního kapitálu) Podfondu. Výše tržního rizika závisí na struktuře bilance (výsledovky) a citlivosti jednotlivých položek aktiv i pasiv (výnosů a nákladů) na změny tržních cen. Mezi hlavní tržní rizika Podfondu patří měnové a úrokové riziko.

a) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Podfondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a závazky v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn a vykazuje pouze vybrané pozice z rozvahy, které jsou vystaveny měnovému riziku.

31. prosince 2019

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	RUB	Celkem
Pohledávky za bankami	122	7 844	0	1	7 967
Pohledávky za nebankovními subjekty	26 401	64 615	0	0	91 016
Dluhové cenné papíry	5 590	0	2 457	3 852	11 898
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	28 408	5 267	0	0	33 675
Aktiva celkem	60 521	77 726	2 457	3 852	144 556
Ostatní pasiva	675	15 246	0	0	15 921
Pasiva celkem	675	15 246	0	0	15 921
Čistá otevřená měnová pozice	59 846	62 480	2 457	3 852	128 635

b) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

Následující tabulka shrnuje expozici vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

31. prosince 2019

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Více než 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	7 968	0	0	0	7 968
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	71 735	19 281	91 016
Dluhové cenné papíry	0	3 852	8 047	0	11 898
Aktiva celkem	7 968	3 852	79 782	19 281	110 882
Pasiva celkem	0	0	0	0	0
Rozdíl	7 968	3 852	79 782	19 281	110 882

3.15.2 Riziko likvidity

Likviditní riziko spočívá v tom, že Podfond nebude řádně a včas schopen dostát svým finančním závazkům. Vnitřní předpisy Fondu stanovují limit minimálního podílu likvidních prostředků, které jsou nutné k uspokojení splatných závazků a vypořádání a obsahují pohotovostní plán pro řízení krize likvidity.

Následující tabulka člení aktiva a závazky podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky. Tabulka obsahuje pouze vybraná aktiva a závazky v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

31.prosinec 2019

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	7 968	0	0	0	0	7 968
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	71 735	19 281	0	91 016
Dluhové cenné papíry	0	3 852	8 047	0	0	11 898
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	33 675	33 675
Ostatní aktiva	8 306	0	0	0	0	8 306
Aktiva celkem	16 274	3 852	79 782	19 281	33 675	152 862
Ostatní pasiva	15 317	0	0	0	604	15 921
Rezervy	0	97	0	0	0	97
Pasiva celkem	15 317	97	0	0	604	16 018
Rozdíl	957	3 755	79 782	19 281	33 071	136 846

3.15.3 Úvěrové riziko

Riziko úvěrové spočívá v tom, protistrana nedodrží svůj závazek vůči Podfondu. Podfond ve sledovaném období držel pohledávky ze střednědobých a dlouhodobých úvěrů.

Podfond je také vystaven riziku plynoucímu z kreditního rizika emitentů dluhových cenných papírů pořízovaných do portfolia Podfondu. Fond řídí úvěrové riziko Podfondu výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními.

31. prosince 2019

(tis. Kč)	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní země	Celkem
Pohledávky za bankami	7 968	0	0	7 968
Pohledávky za nebankovními subjekty	91 016	0	0	91 016
Dluhové cenné papíry	5 590	0	6 308	11 898
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	33 674	0	0	33 674
Ostatní aktiva	8 306	0	0	8 306
Aktiva celkem	146 554	0	6 308	152 862

3.15.4 Operační riziko

Riziko operační, spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru nebo vlivem vnějších událostí. Operační riziko je řízeno nastavením interních procesů uvnitř Fondu a vhodnou volbou externích protistran.

V průběhu sledovaného období nedošlo k žádné významné události operačního rizika, která by měla významný dopad do hospodaření Podfondu, tj. dopad vyšší než 1 % vlastního kapitálu.

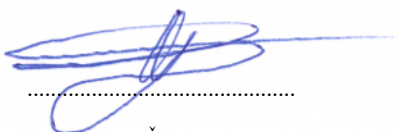
Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k jiným než níže uvedeným významným událostem, které by měly vliv na účetní závěrku Podfondu sestavenou k 31. prosinci 2019.

Bezprecedentní bezpečnostní a zdravotní opatření zavedená k zastavení šíření pandemie Covid-19 zasáhla mnohé ekonomické subjekty od firem přes podnikatele až po zaměstnance. Přijatými restrikcemi byla postižena většina ekonomických sektorů a dopad na domácí či světovou ekonomiku se dá v tuto chvíli jen stěží odhadovat. Vedení Fondu si uvědomuje, že závažnost ekonomických dopadů je závislá na rozsahu a době trvání restriktivních opatření, a proto průběžně sleduje vývoj boje s pandemií v ČR i ve světě, a v případě významných změn předpokladů přikročí k revizi ekonomického výhledu, vč. parametrů stresových scénářů

Fond se i přes značnou míru nejistoty související s pandemií Covid-19 domnívá, že přijatá opatření a její kapitálové vybavení jsou dostatečná na to, aby Fond překonal i případné velmi nepříznivé ekonomické scénáře a mohl nadále obhospodařovat aktiva v plném rozsahu.

V Praze dne 25. června 2020



Ing. Radek Švec
statutární ředitel