

**PROJEKT PŘEMĚNY  
STANDARDNÍCH PODÍLOVÝCH FONDŮ NA AKCIOVOU  
SPOLEČNOST S PROMĚNNÝM ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM**

**obhospodařovaného obhospodařovatelem  
Conseq Funds investiční společnost, a.s.**

**a to:**

**Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond**

**a**

**Active Invest Progressive, otevřený podílový fond  
(jako zanikající podílové fondy)**

**a**

**Conseq Funds SICAV, a.s.  
(jako nově vznikající fond ve formě akciové společnosti)**

v souladu s ust. § 414 a násl. zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“)

**Článek I.**  
**Úvodní ustanovení**  
(§ 416 odst. 1 písm. a), b) ZISIF)

1. **Označení přeměňovaných podílových fondů** (v souladu s § 416 odst. 1 písm. a) ZISIF):

Datum oprávnění k činnosti	8. 8. 2013
Název	<b>Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond</b>
Adresa sídla	Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1
IČO/KIČ/NIČ	8085318283
ISIN	CZ0008474079
Typ subjektu	podílový fond
Druh subjektu	standardní fond
Obhospodařovatel	Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Administrátor	Obhospodařovatel je současně administrátorem

Datum oprávnění k činnosti	4. 10. 2014
Název	<b>Active Invest Progressive, otevřený podílový fond</b>
Adresa sídla	Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1
IČO/KIČ/NIČ	8085325352
ISIN	CZ0008474657 pro podílové listy třídy PLN CZ0008474640 pro podílové listy třídy EUR
Typ subjektu	podílový fond
Druh subjektu	standardní fond
Obhospodařovatel	Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Administrátor	Obhospodařovatel je současně administrátorem

dále jen jako „**Zanikající fondy**“

2. **Navrhovaná obchodní firma akciové společnosti**, na kterou se mají podílové fondy přeměnit (v souladu s § 416 odst. 1 písm. a) ZISIF) a údaje nezbytné k **identifikaci obhospodařovatele**, který má obhospodařovat akciovou společnost, na kterou se mají podílové fondy přeměnit (v souladu s § 416 odst. 1 písm. b) ZISIF):

Datum oprávnění k činnosti	dnem zápisu do obchodního rejstříku
Název	<b>Conseq Funds SICAV, a.s.</b>
Adresa sídla	Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00
IČO/KIČ/NIČ	bude přiděleno
Typ subjektu	investiční fond s právní osobností
Druh subjektu	standardní fond
<b>Obhospodařovatel</b>	<b>Conseq Funds investiční společnost, a.s.</b> , IČ: 24837202, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, zapsaná v OR vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 17126 („ <b>Investiční společnost</b> “)
Administrátor	Obhospodařovatel bude současně administrátorem

dále jen jako „**Nově vznikající fond**“

Zanikající podílové fondy budou v rámci Nově vznikajícího fondu přeměněny do podfondů Nově vznikajícího fondu, a to konkrétně:

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond	→	<b>Conseq Active Invest Dynamický, podfond Conseq Funds SICAV</b>
Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond	→	<b>Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV</b>

Přeměnou Zanikajících fondů do dvou podfondů Nově vznikajícího fondu budou shromážděné prostředky v každém z podílových fondů s různou investiční strategií nadále

spravovány odděleně, a to v rámci různých podfondů Nově vznikajícího fondu. Postavení podílníků se nijak nezmění a jejich zájmy nebudou přeměnou dotčeny.

## **Článek II** **Důvody pro přeměnu** (§ 416 odst. 1 písm. c) ZISIF)

1. Důvodem přeměny je ekonomická výhodnost takové přeměny pro podílníky Zanikajících fondů (odlišné zdanění pro koncové investory v Polsku). Zanikající fondy jsou nabízeny investorům v Polsku. Z daňového pohledu je pro investory výhodnější držet akcie podfondu SICAV než podílové listy podílového fondu (převod účastnických cenných papírů mezi podfondy v rámci jedné struktury typu „umbrella“ není zatížen daní na rozdíl od převodu účastnických cenných papírů mezi podílovými fondy).
2. Investiční společnost, jako obhospodařovatel Zanikajících fondů a zároveň budoucí obhospodařovatel Nově vznikajícího fondu, proto rozhodla o přeměně a vypracovala a schválila tento projekt přeměny Zanikajících fondů na Nově vznikající fond (dále jen „**Projekt přeměny**“), přičemž se jedná o přeměnu podílových fondů na podfondy akciové společnosti s proměnným základním kapitálem (§ 414 a násl. ZISIF), to vše v souladu s příslušnými ustanoveními ZISIF.
3. V důsledku přeměny podílových fondů na akciovou společnost dochází v souladu s ustanovením § 421 odst. 1 ZISIF ke zrušení podílových fondů, které se přeměňují na akciovou společnost a jejich podílníci se stávají vlastníky investičních akcií nově vzniklé akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, resp. jejích podfondů, dnem zápisu nově vzniklé akciové společnosti do obchodního rejstříku (dále jen „**Rozhodný den přeměny**“). Rozhodný den přeměny je rovněž dnem, od něhož se jmění v Zanikajících fondech považuje z účetního hlediska za jmění v podfondu Nově vznikajícího fondu, resp. jeho podfondech.

## **Článek III** **Pravděpodobné dopady přeměny na zájmy podílníků Zanikajících fondů** (§ 416 odst. 1 písm. d) ZISIF)

1. Je opodstatněné, aby při přeměně dvou podílových fondů na SICAV byly shromážděny prostředky v každém z podílových fondů s různou investiční strategií nadále spravovány odděleně, a to v rámci různých podfondů založeného SICAV. Postavení podílníků se nijak nezmění a jejich zájmy by přeměnou neměly být dotčeny.
2. S ohledem na skutečnost, že ekonomická stabilita, rozložení portfolia, charakter závazků, jakož i vymahatelnost případných pohledávek Zanikajících fondů a Nově vznikajícího fondu jsou totožné, nejsou známy žádné negativní dopady na podílníky Zanikajících fondů.
3. Společnost analyzovala i daňové dopady na podílníky z členských států, ve kterých probíhá distribuce Zanikajících fondů (Česká republika, Slovensko, Polsko), a to s ohledem na skutečnost, zda ekonomická výhodnost jedné skupiny podílníků (blíže viz čl. II odst. 1 tohoto Projektu přeměny) nemá být realizována na úkor zájmů jiné skupiny podílníků. Dle slovenské právní úpravy daňového režimu investoři nepožívají výhod časového testu a zdanění investic podílových fondů a podfondů SICAV je naprosto totožné. Čeští investoři naopak požívají výhod časového testu (viz § 4 odst.1 písm. x) zákona č. 586/1992 Sb., a proto je třeba zkoumat, zda se přeměnou přerušuje doba držení cenného papíru představujícího účast na podílových fondech, která může mít význam pro zdanění příjmů investorů z kapitálových výnosů. Společnost provedla analýzu se závěrem, že touto změnou sice dojde ke změně ISIN, neboť Centrální depozitář cenných papírů, který ISIN přiděluje, vede dvě na sobě nezávislé řady ISIN pro podílové listy a pro investiční akcie. Nedojde však k přetržení kontinuity v držbě účastnického cenného papíru (nedochází k prodeji / nákupu), a proto je tato transakce z pohledu kontinuity časového testu v pořádku, resp. přeměnou podílových fondů na akciovou

společnost s proměnným základním kapitálem nedochází k přetržení časového testu ve smyslu § 4 odst. 1 písm. x) zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu.

4. Společnost dále hodnotila dopady přeměny do nákladovosti fondů, a to s níže uvedeným závěrem. Hlavními položkami nákladovosti, které Společnost zohlednila, jsou:

- a) právní náklady  
náklady na provedení přeměny bude nést Společnost.
- b) audit fee  
náklady na mimořádný audit související s přeměnou ponese Společnost
- c) odměna depozitáře  
zůstávají beze změny
- d) odměna za úschovu majetku fondu (custody fee)  
zůstávají beze změny
- e) odměna za obhospodařování a administraci  
zůstává beze změny
- f) odměna za vedení evidence  
zůstává beze změny  
odměnu za vedení majetkového účtu investora, tj. poplatek za vedení evidence na majetkovém účtu investora, hradí investor za předpokladu, že smlouva uzavřená mezi investorem a Investiční společností, Registrátorem nebo subregistrátorem stanoví úplatu za vedení investičních akcií v evidenci Registrátora nebo subregistrátora).

Na základě výše uvedeného je odhadem budoucí nákladovosti struktury stávající nákladovost, neboť nedochází ke změně v nákladech. Odhad nákladovosti na základě výše uvedených hodnot je následující:

Fond	ISIN	Odhad nákladovosti
ConseqPolBonPLN	CZ0008474079	1,34%
ConseqActProgEUR	CZ0008474640	2,71%
ConseqActProgPLN	CZ0008474657	2,71%

Detailní rozpad:

ConseqPolBonPLN	CZ0008474079
Odměna za obhospodařování a administraci Podfondu*	1,00%
Poplatky Depozitář	0,21%
Poplatky Audit	0,10%
Bankovní poplatky	0,02%
Ostatní poplatky	0,01%

ConseqActDynamEUR	CZ0008474640	ConseqActDynamPLN	CZ0008474657
Odměna za obhospodařování a administraci Podfondu*	1,50%	Odměna za obhospodařování a administraci Podfondu*	1,50%
Poplatky Depozitář	0,20%**	Poplatky Depozitář	0,20%**
Poplatky Audit	0,05%	Poplatky Audit	0,05%
Bankovní poplatky	0,02%	Bankovní poplatky	0,02%
Ostatní poplatky	0,94%	Ostatní poplatky	0,94%

\*Nad rámec odměny za obhospodařování a administraci náleží Investiční společnosti výkonnostní odměna. Způsob stanovení výkonnostní odměny zůstává shodný.

\*\*Poplatky Depozitáři zahrnují mimo odměny hrazené Depozitáři v souladu se statutem i poplatky za správu a úschovu investičních nástrojů v majetku podfondu.

**Článek IV**  
**Kritéria pro ocenění majetku a dluhů v Zanikajících fondech**  
(§ 416 odst. 1 písm. e) ZISIF)

1. Majetek a dluhy Zanikajících fondů se oceňují reálnou hodnotou. Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a dluhů Zanikajících fondů v případech, které neupravuje zvláštní právní předpis upravující účetnictví, stanoví vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech.
2. Oceňování finančních aktiv Zanikajících fondů zajišťuje Conseq Investment Management, a.s., IČ: 26442671, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, který je obchodníkem s cennými papíry.
3. Ke dni předcházejícímu Rozhodnému dni sestaví obhospodařovatel účetní závěrku Zanikajících fondů a ocení jejich majetek a dluhy v souladu s tímto článkem.
4. Obhospodařovatel Nově vznikajícího fondu sestaví zahajovací rozvahy podfondů a Nově vznikajícího fondu k Rozhodnému dni.

**Článek V**  
**Postup pro výpočet výměnného podílu mezi podílovými listy a investičními akciemi  
akciové společnosti s proměnným základním kapitálem (§ 422 ZISIF)**  
(§ 416 odst. 1 písm. f) ZISIF)

1. V souladu s § 422 ZISIF zajistí administrátor Nově vznikajícího fondu do 3 měsíců ode dne účinnosti přeměny výměnu podílových listů vydaných Zanikajícími fondy za investiční akcie příslušných podfondů Nově vznikajícího fondu v poměru určeném podle výše fondového kapitálu podílového fondu připadajícího na podílový list příslušného Zanikajícího fondu ke dni účinnosti přeměny.
2. Evidenci Podílových listů pověřil administrátor registrátora, kterým je Conseq Investment Management, a.s., IČ 264 42 671, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00 (dále jen „**Registrátor**“). Registrátor vede Podílové listy v souladu se statuty v samostatné evidenci na účtech vlastníků nebo na účtech zákazníků. Vede-li Registrátor Podílové listy na účtu zákazníků, vede majitel účtu zákazníků evidenci navazující na evidenci vedenou Registrátorem na účtech vlastníků, a to na základě smlouvy uzavřené s Registrátorem. K datu vyhotovení tohoto Projektu přeměny eviduje Registrátor v evidenci pouze účty vlastníků.
3. Záměrem Investiční společnosti je stanovit výměnný poměr 1:1, tzn. za jeden Podílový list Zanikajícího fondu, bude vydána jedna investiční akcie příslušného podfondu Nově vznikajícího fondu. **Tímto postupem dojde k eliminaci rizika chyby při výměně Podílových listů, neboť k datu přeměny dojde pouze ke změně v samostatné evidenci vedené Registrátorem a to tak, že hodnoty u všech podílníků zůstanou stejné, jen se změní označení jednotek z „podílových listů“ na „investiční akcie“.**

**Článek VI**  
**Rozhodný den přeměny**  
(§ 416 odst. 1 písm. g) ZISIF)

1. Rozhodným dnem přeměny dle tohoto Projektu přeměny je den zápisu Nově vznikajícího fondu do obchodního rejstříku. Od tohoto dne se jmění v Zanikajících fondech považuje z účetního hlediska za jmění v příslušném podfondu Nově vznikajícího fondu.
2. Ke dni zápisu Nově vznikajícího fondu rozhodne tento fond (prostřednictvím svého obhospodařovatele) o vytvoření dvou podfondů, do nichž se Zanikající fondy přemění.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> ZISIF neupravuje okamžik vzniku podfondu akciové společnosti s proměnným kapitálem a jeho určení ponechává na samotné akciové společnosti (podle § 165 ZISIF tato akciová společnost podfondy vytváří, vznikají tedy jejím rozhodnutím, podmínkou je pouze úprava ve stanovách). Do obchodního

**Článek VII**  
**Pravidla pro převzetí jmění v podílovém fondu akciovou společností a výměnu podílových listů za akcie akciové společnosti nebo za investiční akcie akciové společnosti s proměnným základním kapitálem**  
(§ 416 odst. 1 písm. h) ZISIF)

1. Nově vznikající fond převezme jmění v Zanikajících fondech do příslušných podfondů již v rámci zakladatelského právního jednání. Současně se vznikem Nově vznikajícího fondu rozhodne obhospodařovatel o vytvoření dvou podfondů, do nichž bude majetek příslušného zanikajícího fondu přeměněn.
2. K výměně podílových listů za investiční akcie dojde způsobem popsáním v čl. V odst. 3 tohoto Projektu přeměny.

**Článek VIII**  
**Návrh společenské smlouvy a statutu akciové společnosti, na kterou se má podílový fond přeměnit**  
(§ 416 odst. 1 písm. i) ZISIF)

Návrh společenské smlouvy Nově vznikajícího fondu tvoří přílohu č. 1 tohoto Projektu přeměny. Návrh statutu Nově vznikajícího fondu a dodatku k podfondu tvoří přílohu č. 2 tohoto Projektu přeměny.

**Článek XI**  
**Harmonogram jednotlivých kroků**

Pro přehlednost předkládáme harmonogram jednotlivých kroků přeměny:

Povolení České národní banky	<b>T</b>
Uveřejnění oznámení o přeměně na webu Investiční společnosti a zároveň oznámení o vzniku práva na odkoupení podílového listu	ihned po předchozím
Upsání zakladatelských akcií Nově vznikajícího fondu	<b>T + 5</b>
Zápis Nově vznikajícího fondu do obchodního rejstříku	<b>T + 15</b>
Zápis podfondů do seznamu ČNB	<b>T + 15</b>
Sestavení účetní závěrky Zanikajících fondů*	<b>T + 14</b>
Sestavení zahajovací rozvahy Nově vznikajícího fondu a podfondů	<b>T + 15</b>
Výměna podílových listů za investiční akcie (změna označení účastnického cenného papíru v samostatné evidenci)	<b>T + 15**</b>

\* účetní závěrka Zanikajících fondů bude sestavena ke dni předcházejícímu dni vzniku Nově vznikajícího fondu a podfondů

\*\*uváděno v pracovních dnech s tím, že preferované datum účetní závěrky vznikajícího fondu a podfondů je konec měsíce

---

rejstříku se zapisuje pouze obecná informace o právu vytvářet podfondy (§ 165 odst. 5 ZISIF) a se zápisem do seznamu ČNB spojuje zákon právo vydávat investiční akcie (§ 167 odst. 2 ZISIF), nikoliv samotnou existenci podfondu.

## **Článek X** **Závěrečná ustanovení**

1. Obhospodařovatel a zároveň administrátor Zanikajících fondů, jakož i Nově vznikajícího fondu potvrzuje, že zpracovaný Projekt přeměny odpovídá jím stanoveným záměrům a cílům a na důkaz toho připojuje svůj podpis.
2. Vztahy tímto Projektem přeměny výslovně neupravené se řídí obecně závaznými právními předpisy, zejména ZISIF ve znění pozdějších předpisů.
3. K přeměně Zanikajících fondů a Nově vznikajícího fondu dle tohoto Projektu přeměny je potřeba povolení České národní banky.

Přílohy: 1) návrh společenské smlouvy Nově vznikajícího fondu (viz příloha č. 4 žádosti)  
2) návrh statutu Nově vznikajícího fondu

- Statut Conseq Funds SICAV, a.s.
- Dodatek č. 1 statutu fondu Conseq Funds SICAV, a.s.- Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV
- Dodatek č. 2 statutu fondu Conseq Funds SICAV, a.s.- Conseq Active Invest Dynamický, podfond Conseq Funds SICAV

V Praze dne 26. 8. 2019

obhospodařovatel a zároveň administrátor  
Zanikajících fondů



**Conseq Funds investiční společnost, a.s.**  
Ing. Jan Vedral, předseda představenstva