VÝROČNÍ ZPRÁVA

SPOLEČNOSTI S NÁZVEM:

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018

OBSAH

- **Zpráva představenstva Společnosti o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku** 1
- **Údaje o Společnosti** 4
- **Údaje a skutečnosti podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví** 9
- **Zpráva o vztazích** 12
- **Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě** 15
- **Účetní závěrka** 18

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

Vážení akcionáři, vážení klienti a obchodní partneři,

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

Rok 2018 byl na světových finančních trzích složitý – rizikovým aktivům v čele s akciemi, dále firemním dluhopisům a regionálně pak zejména rozvíjejícím se trhům se příliš nedařilo. Hlavními důvody byla pokračující neutralizace měnové politiky amerického Fedu, jež ve čtyřech krocích zvýšil své klíčové úrokové sazby o 1 procentní bod a pokračoval ve snižování bilance dříve nakoupených dluhových cenných papírů. Toto se přitom dělo v době, kdy došlo k ochlazení globálního ekonomického růstu a mezi investory zesilovala očekávání předtím poměrně vzdáleně vnímané možné recese. Příčin bylo více, mimo jiné zesílení obchodních bariér (cla) v mezinárodním obchodě, nejistota z blížícího se a stále nevyřešeného Brexitu či zpomalování vysokým dluhem zatížené čínské ekonomiky.

Trhy vládních dluhopisů v Evropě na vývoj makroekonomického obrázku reagovaly v druhé části roku postupným poklesem požadovaných výnosů zejména dlouhodobých dluhopisů. Evropská centrální banka sice v souladu s plánem ukončila program nákupů vládních obligací, možnost zvýšení úrokových sazeb však s ekonomickým zpomalením trh odsunul dále do budoucna. Americké vládní výnosy, zejména ty krátkodobé, setrvale rostly se zvyšováním sazeb Fedu, později však i v jejich případě převládla obava z budoucího ekonomického vývoje a výnosy dlouhodobých obligací opět klesly – výnosová křivka tak citelně snížila sklon.

Česká ekonomika pokračovala v solidním růstu, který však postupně zmírňoval tak, jak ochladla importní poptávka v Evropě. Růstu přitom dominovala domácí poptávka tažená růstem mezd, zaměstnanosti a investicemi. ČNB v tomto prostředí neochvějně utahovala měnovou politiku, když celkem pětkrát zvýšila klíčové úrokové sazby, v úhrnu o 1,25 procentního bodu (repo sazbu na úroveň 1,75%). To se promítlo do požadovaných výnosů českých státních dluhopisů, jež se postupně posouvaly vzhůru (ceny obligací klesaly), zejména v segmentu kratších a středních splatností. Kurz koruny měl po setrvalém posilování v předešlém roce tendenci mírně slábnout, změna v paritě s eurem však byla minimální.

Globálním akciovým trhům se nedařilo a v drtivé většině případů zaznamenaly roční ztráty. Relativně lépe na tom v rámci rozvinutých trhů byly Spojené státy, díky solidním hospodářským výsledkům společností, podpořených mj. snížením korporátních daní. Evropským trhům se vedlo hůře a jejich ztráty byly hlubší, podobné jako v případě rozvíjejících se trhů. Mezi hlavní obavy investorů patřilo zvyšování úrokových sazeb v USA ve spojení se sílícím americkým dolarem. Další pak měly charakter spíše regionální, jako ekonomické problémy Brazílie, eskalace měnové krize a následná recese v Turecku, nadále vyhrocené vztahy vůči Rusku nebo obavy ze zpomalení čínské ekonomiky. Středoevropské trhy byly ve vleku globálních poklesů. Nedařilo se především polským akciím, jež jsou zahraničními investory považovány za tzv. proxy na středoevropský region.

Výše uvedený vývoj na finančních trzích se promítal i do výsledků námi obhospodařovaných fondů. Lepších výsledků dosahovaly konzervativní fondy nebo fondy s vyšším zastoupením méně rizikových aktiv. Nejlepšího výsledku za rok 2018 dosáhl fond Private Invest Konzervativní, který investuje především do dluhopisů či nástrojů peněžního trhu prostřednictvím investičních fondů. Co do objemu majetku byl největším fondem Active Invest Dynamický s objemem vlastního kapitálu 10,45 miliardy Kč, který bohužel v roce 2018 značně znehodnotil, a to konkrétně o 10,3 %. Negativní vliv na výkonnost měly především akcie a jejich meziměsíční propad v prosinci na konci roku. Tato korekce výrazně ovlivnila celkovou roční výkonnost všech fondů. Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond, který je s objemem 3,5 miliardy Kč druhým největším obhospodařovaným fondem Společnosti, poklesl v loňském roce o 5,39 %.

V rámci úpravy obchodní strategie skupiny, s cílem sjednotit osobu obhospodařovatele u všech fondů skupiny Conseq, došlo k převodu obhospodařování finančních aktiv fondů Conseq Invest PLC a rovněž u vybraných fondů ke změně obhospodařovatele z QI investiční společnost, a.s. na Společnost. Důsledkem těchto kroků byl skokový nárůst čistého objemu aktiv v obhospodařovaných fondech. Tento faktor, ruku v ruce s rostoucím počtem investorů, kteří svěřili své prostředky některému z fondů obhospodařovaných Společností, příznivě zapůsobil na celkový čistý objem aktiv ve fondech, který vzrostl v loňském roce na 33,9 miliardy Kč. Společnost vykázala za rok 2018 hospodářský výsledek 48 mil. Kč.

Domníváme se, že v průběhu roku dojde ke stabilizaci globálního ekonomického růstu a že se nenaplní některá očekávání nastupující recese v rozvinutých zemích. Pro riziková aktiva v čele s akciovými trhy by tento scénář měl být mírně pozitivní. Podporou by pro ně měla být i opatrná a vyčkávací taktika hlavních centrálních bank v čele s Fedem a ECB. Solidně by se v tomto prostředí mělo dařit rozvíjejícím se trhům, které po loňských poklesech dle našeho názoru nabízí zajímavý potenciál s ohledem na příznivé relativní valuace a vyššího očekávaného tempa růstu korporátních zisků. Výhled na vývoj obligačních trhů

zachováváme spíše střízlivý a opatrný – domníváme se, že střednědobým trendem bude růst požadovaných výnosů dluhopisů zejména delších splatností v rámci rozvinutých trhů, nicméně očekávaná stabilita měnových politik a spíše nižší globální růst v roce 2019 budou tento prostor limitovat.

Přestože v ekonomickém výhledu na letošní rok převažují opatrně pozitivní scénáře, vnímáme poměrně širokou škálu ekonomických i (geo) politických rizik, které mohou strhnout ekonomický vývoj nečekaným směrem a negativně ovlivnit vývoj na finančních trzích. Věříme však, že především díky zkušenému a stabilnímu týmu zaměstnanců, který spravuje obhospodařovaného fondy, se nám podaří dosáhnout zajímavého zhodnocení pro investory, udržet růst hodnoty obhospodařovaných aktiv, výnosů i zisku Společnosti.

V Praze dne 26. dubna 2019

.....
Ing. Jan Vedral
předseda představenstva

II. ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

A. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Název Společnosti a údaj o zápisu do veřejného rejstříku
Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Společnost je zapsána v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 17126 vedenou u Městského soudu v Praze.

IČO
248 37 202

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

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

B. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU,
ke kterým došlo během rozhodného období

V rozhodném období nedošlo ke změnám skutečností zapsaných do obchodního rejstříku.

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

Společnost v roce 2018 obhospodařovala a prováděla administraci následujících investičních fondů:

- Conseq nemovitostních fondů, otevřený podílový fond
- Conseq realitní, otevřený podílový fond
- Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond
- Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond
- Active Invest Konzervativní, otevřený podílový fond
- Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond
- Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond
- Active Invest Progressive, otevřený podílový fond
- Broker Consulting SICAV, a.s.
- Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond
- Conseq Private Invest vyvážené portfolio, otevřený podílový fond
- Conseq Private Invest konzervativní portfolio, otevřený podílový fond
- Conseq Opportunity, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
- Conseq eko-energetický, otevřený podílový fond
- ENERN TECH III fond fondů, otevřený podílový fond
- JET I fond fondů, otevřený podílový fond
- JET 2 fond fondů, otevřený podílový fond
- Conseq depozitní Plus, otevřený podílový fond

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

Společnost v rozhodném období obhospodařovala investiční fondy uvedené výše v části C.

Hlavní faktorem ovlivňujícím hospodářský výsledek byla jednoznačně výkonnost jednotlivých fondů, čisté úpisy do těchto fondů a tedy i výše jejich majetku, která je rozhodující pro výpočet manažerského poplatku Společnosti. V rámci úpravy obchodní strategie skupiny,

s cílem sjednotit osobu obhospodařovatele u všech fondů skupiny Conseq, došlo k převodu obhospodařování finančních aktiv fondů Conseq Invest PLC a rovněž u vybraných fondů obhospodařovaných QI investiční společností, a.s. na Společnost. Důsledkem těchto kroků byl skokový nárůst čistého objemu aktiv v obhospodařovaných fondech a růst objemu poplatků za obhospodařování fondů.

E. ÚDAJE O ČLENECH ORGÁNŮ SPOLEČNOSTI

Údaje o členech představenstva Společnosti

Ing. Jan Vedral, nar. 13. března 1967, bytem Revoluční 1403/28, Nové Město, 110 00 Praha 1, předseda představenstva (od 11. května 2011) – po absolvování Obchodní fakulty Vysoké školy ekonomické v Praze pracoval v Investiční bance. V roce 1992 nastoupil do Agrobanky Praha (dnes MONETA Money Bank) a ve funkci hlavního makléře se účastnil prvních transakcí na formujícím se českém primárním i sekundárním kapitálovém trhu. Koncem roku 1994 inicioval založení společnosti Conseq Finance, s.r.o., v jejímž čele působil až do roku 2003. Po celou dobu přímo zodpovídal za divizi operací, skupinu obchodování s akciemi a skupinu investičního managementu. Ve společnosti Conseq Investment Management, a.s., která vznikla v roce 2001 jako dceřiná společnost Conseq Finance, s.r.o., s cílem rozvíjet služby portfolio managementu, působí Jan Vedral jako předseda představenstva a do roku 2017 působil též jako hlavní investiční manažer. Od roku 2018 působí jako hlavní investiční manažer ve Společnosti, kde vede investiční tým a stanovuje hlavní investiční strategie. Dnes patří Jan Vedral k předním českým investičním manažerům a je členem dozorčí rady Burzy cenných papírů Praha, a.s.

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

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

Údaje o členech dozorčí rady Společnosti

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

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

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

F. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH SPOLEČNOSTI

Hlavní osoby podílející se ve Společnosti na obhospodařování

Ing. Jan Vedral

viz údaje na str. 5

Ing. Ondřej Matuška

Absolvoval Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze. Při studiu pracoval v Hospodářských novinách jako odborný redaktor pro oblast zahraničních kapitálových trhů. Po ukončení studia působil kratší dobu jako analytik v oddělení komerčního bankovnictví Erste Bank Sparkassen CR, později České spořitelny. Do společnosti Conseq Finance, a.s. nastoupil v roce 2000. Jako junior portfolio manažer zodpovídal za řízení cash-flow klientských portfolií a exekuci investičních rozhodnutí. Od roku 2003 působí jako senior portfolio manažer v Conseq Investment Management, a.s., kde je primárně odpovědný za dluhopisové složky a investiční strategii klientských portfolií, a od roku 2018 působí jako portfolio manažer ve Společnosti, kde je primárně odpovědný za dluhopisové fondy a podílí se na tvorbě investičních strategií fondů. Je vedoucím oddělení řízení portfolií a obchodování.

Ing. Jan Schiller

Absolvoval Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze, obor Finance, se zaměřením na analýzu finančních trhů. Dva roky před úspěšným ukončením oboru nastoupil do společnosti Conseq Investment Management, a.s. na pozici junior analytika. Od října 2011 byl plnohodnotně začleněn do týmu na pozici junior portfolio manažera zodpovědného za implementaci investičních rozhodnutí dluhopisových částí portfolií a institucionálních mandátů a podílejícího se na asset alokaci a řízení klientských portfolií. Od roku 2018 působí též jako portfolio manažer ve Společnosti.

Dipl.-Volksw. Anne-Françoise Blüher

Anne-Françoise Blüher studovala Trinity College v Dublinu a Christian-Albrechts-University v německém Kielu, kde získala diplom Volkswirtin (ekvivalent magisterského titulu) se specializací na kvantitativní metody. Anne-Françoise Blüher pracovala jako makroekonomka a analytička finančního trhu déle než 20 let v českém a německém finančním sektoru a to jak v investičním bankovnictví, tak

i v portfolio managementu. Působila ve společnostech Union Investment ve Frankfurtě nad Mohanem, Conseq Finance, PPF a Komerční Banka. Od roku 2015 pokračuje Anne-Françoise Blüher ve společnosti Conseq Investment Management, a.s. a od roku 2018 též ve Společnosti jako Head of Asset Allocation, kde se zabývá strategickým řízením fondových portfolií.

Ing. et Ing. Adam Šperl

Od roku 2017 působí jako portfolio manažer ve společnosti Conseq Investment Management, a.s., kde se věnuje řízení portfolií institucionálních a retailových klientů a od roku 2018 působí jako portfolio manažer ve Společnosti, kde se věnuje řízení fondových portfolií. Předtím pracoval v České pojišťovně, kde se podílel na řízení investičních rizik ve skupině Generali. Vystudoval obor Bankovnictví a pojišťovnictví na Fakultě financí a účetnictví a obor Ekonomická analýza na Národohospodářské fakultě Vysoké škole ekonomické v Praze. Je kandidátem na CFA Level III.

Bc. Tom Kadeřábek

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

G. AKCIONÁŘ SPOLEČNOSTI

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

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

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

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

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

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

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

J. ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, JEJICHŽ ÚČASTNÍKEM BYLA NEBO JE SPOLEČNOST SAMA NEBO NA ÚČET INVESTIČNÍHO FONDU, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Společnosti nebo investičního fondu, jehož se spor týká, v rozhodném období

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

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

Společnost pověřila činností řízení rizik spojených s investováním na účet investičních fondů společnost Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00, IČO: 264 42 671, zapsanou v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7153 vedenou u Městského soudu v Praze.

III. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

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

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2018

Aktiva

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pokladní hotovost	16	5
Pohledávky za bankami	122 054	73 997
v tom: a) splatné na požádání	122 054	73 997
Pohledávky za nebankovními subjekty	51 253	9
v tom: b) ostatní pohledávky	51 253	9
Dluhové cenné papíry	0	11 118
v tom: b) vydané ostatními osobami	0	11 118
Dlouhodobý hmotný majetek	4 384	1 191
v tom: b) ostatní provozní výnosy	4 384	1 191
Ostatní aktiva	44 895	36 166
Náklady a příjmy příštích období	3 502	2 423
Aktiva celkem	226 104	124 909

Pasiva

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní pasiva	137 271	84 059
Výnosy a výdaje příštích období	0	8
Základní kapitál	4 000	4 000
Rezervní fondy	300	300
Neuhrazený zisk nebo ztráta z předchozích období	36 542	23 125
Zisk nebo ztráta za účetní období	47 991	13 417
Pasiva celkem	226 104	124 909

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
K 31. PROSINCI 2018

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 433	950
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	180	314
Výnosy z poplatků a provizí	340 582	232 944
Náklady na poplatky a provize	- 170 840	- 144 400
Zisk nebo ztráta z finančních operací	- 128	-275
Ostatní provozní výnosy	2 678	39
Ostatní provozní náklady	- 12	-13
Správní náklady	- 113 024	- 72 371
v tom: a) náklady na zaměstnance	- 93 136	- 64 140
aa) mzdy a platy	- 81 215	- 58 173
ab) sociální a zdravotní pojištění	- 11 921	- 5 967
b) ostatní správní náklady	- 19 888	- 8 231
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	- 1 413	- 298
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	59 276	16 576
Daň z příjmů	-11 285	- 3 159
Zisk za účetní období po zdanění	**47 991**	**13 417**

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

Vedení Společnosti nejsou známy žádné skutečnosti, které by nastaly až po rozvahovém dni a byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy, kromě skutečností již uvedených v účetní závěrce.

C. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

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

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

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

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

Oddělení Obhospodařování alternativních investic pravidelně kontroluje řádné pojištění nemovitostí v majetku Fondů pro investice do nemovitostí a jiných nefinančních aktiv, a to minimálně jednou ročně.

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

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

E. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

F. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Společnost nenabyla vlastní akcie ani vlastní podíly.

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

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

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

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

IV. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

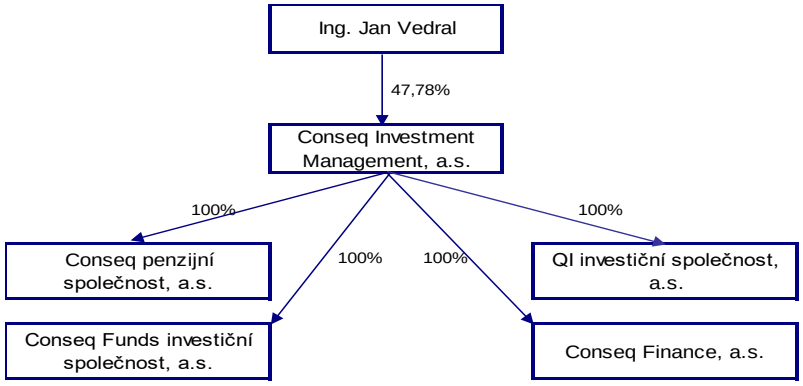
Představenstvo společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČO: 248 37 202, zapsané v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 17126 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen „**Společnost**"), vypracovalo tuto zprávu o vztazích podle ustanovení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

1. STRUKTURA VZTAHŮ

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

Společnost a dále společnosti QI investiční společnost, a.s., Conseq penzijní společnost, a.s., a Conseq Finance, a.s. jako řízené osoby tvořily spolu s Conseq IM jako řídící osobou v roce 2018 koncern ve smyslu § 79 Zákona o obchodních korporacích (dále jen „**skupina Conseq**").

Struktura koncernu, jehož je Společnost součástí, a struktura vztahů mezi Společností a osobou ji ovládající a mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou ke dni 31. prosince 2018 jsou patrné z následujícího grafu:



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

2. ÚLOHA SPOLEČNOSTI

Společnost je investiční společností podle § 7 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Úlohou Společnosti ve skupině Conseq je obhospodařovat a provádět administraci investičních fondů, jak jsou tyto definovány v § 92 a násl. Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

3. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

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

4. PŘEHLED JEDNÁNÍ

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

- V účetním období končícím dne 31. prosince 2018 byla učiněna na popud či ve prospěch Conseq IM nebo dalších jí ovládaných osob tato právní a faktická jednání týkající se majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Společnosti:
- Společnost poskytla Conseq IM úvěr dle Smlouvy o úvěru ze dne 22. listopadu 2018 ve výši 30 608 475 Kč a dle Smlouvy o úvěru ze dne 31. prosince 2018 ve výši 20 438 244,44 Kč,
- Společnost poskytla Conseq IM úplatu dle Smlouvy o zastoupení při některých činnostech souvisejících s kolektivním investováním ze dne 2. prosince 2013 v celkové výši 68 660 839,26 Kč za rok 2018,
- Společnost poskytla Conseq IM úplatu dle Smlouvy o poskytování služeb ze dne 29. prosince 2014 ve výši 9 750 200 Kč.

5. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV

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

V účetním období končícím dne 31. prosince 2018 byly platnými tyto smlouvy mezi Společností a osobou ovládající nebo mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou:

- Smlouva o podnájmu kancelářských prostor a službách office managementu mezi Společností a Conseq IM, účinná od 7. prosince 2015.
- Smlouva o nájmu dopravního prostředku mezi Společností a Conseq IM, účinná od 1. ledna 2018
- Smlouva o podnájmu parkovacích míst mezi Společností a Conseq IM, účinná od 01. dubna 2018
- Smlouva o zastoupení při některých činnostech souvisejících s kolektivním investováním (ZISIF) mezi Společností a Conseq IM, účinná od 6. prosince 2013.
- Dohoda o úhradě odměny za součinnost mezi Společností a Conseq IM, účinná od 1. května 2018
- Smlouva o poskytování služeb mezi Společností a Conseq IM, účinná od 1. ledna 2015
- Smlouva o úvěru mezi Společností a Conseq IM ze dne 21. listopadu 2017
- Smlouva o úvěru mezi Společností a Conseq IM ze dne 22. května 2018
- Smlouva o úvěru mezi Společností a Conseq IM ze dne 19. července 2018
- Smlouva o úvěru mezi Společností a Conseq IM ze dne 22. listopadu 2018
- Smlouva o spolupráci v oblasti marketingu mezi Společností, Conseq IM, Conseq penzijní společností, a.s., a QI investiční společností, a.s. ze dne 1. ledna 2016
- Dohoda o plněních souvisejících s personálním zajištěním převodu obhospodařování mezi Společností a QI investiční společností, a.s. ze dne 20. prosince 2017
- Smlouva o poskytování služeb mezi Společností a QI investiční společností, a.s. ze dne 26. června 2018
- Smlouva o vedení účetnictví mezi Společností a QI investiční společností, a.s. ze dne 29. června 2018
- Dohoda o plněních souvisejících s personálním zajištěním převodu obhospodařování mezi Společností a QI investiční společností, a.s. ze dne 27. června 2018
- Smlouva o vzájemné výpomoci dočasným přidělením zaměstnanců mezi Společností a Conseq IM ze dne 2. ledna 2018

- Dohoda o plněních souvisejících s personálním zajištěním převodu obhospodařování mezi Společností a Conseq IM ze dne 20. prosince 2017

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

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

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

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

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

8. PROHLÁŠENÍ

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

V Praze dne 26. dubna 2019

Za představenstvo Společnosti

.....
Ing. Jan Vedral
předseda představenstva

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

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

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací

v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit. Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

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

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. duben 2019

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

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Účetní závěrka
k 31. prosinci 2018

Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05
Identifikační číslo: 248 37 202
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: obhospodařování a provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů
Datum sestavení: 26. dubna 2019

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2018

Aktiva

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pokladní hotovost		**16**	**5**
Pohledávky za bankami	3	**122 054**	**73 997**
v tom: a) splatné na požádání		122 054	73 997
Pohledávky za nebankovními subjekty	4	**51 253**	**9**
v tom: b) ostatní pohledávky		51 253	9
Dluhové cenné papíry	5	**0**	**11 118**
v tom: b) vydané ostatními osobami		0	11 118
Dlouhodobý hmotný majetek	6	**4 384**	**1 191**
v tom: b) ostatní provozní		4 384	1 191
Ostatní aktiva	8	**44 895**	**36 166**
Náklady a příjmy příštích období	9	**3 502**	**2 423**
Aktiva celkem		**226 104**	**124 909**

Pasiva

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní pasiva	10	**137 271**	**84 059**
Výnosy a výdaje příštích období	11	**0**	**8**
Základní kapitál	12	**4 000**	**4 000**
Rezervní fondy	12	**300**	**300**
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12	**36 542**	**23 125**
Zisk nebo ztráta za účetní období	12	**47 991**	**13 417**
Pasiva celkem		**226 104**	**124 909**

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2018

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Hodnoty předané k obhospodařování	23	0	16 839 669
Podrozvahová aktiva celkem		**0**	**16 839 669**
Hodnoty převzaté k obhospodařování	23	33 941 059	17 689 262
Podrozvahová pasiva celkem		**33 941 059**	**17 689 262**

Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05
Identifikační číslo: 248 37 202
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: obhospodařování a provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů
Datum sestavení: 26. dubna 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	13	**1 433**	**950**
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		180	314
Výnosy z poplatků a provizí	14	**340 582**	**232 944**
Náklady na poplatky a provize	15	**- 170 840**	**- 144 400**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	**- 128**	**- 275**
Ostatní provozní výnosy	17	**2 678**	**39**
Ostatní provozní náklady	18	**- 12**	**- 13**
Správní náklady	19	**- 113 024**	**- 72 371**
v tom: a) náklady na zaměstnance		- 93 136	- 64 140
z toho: aa) mzdy a platy		- 81 215	- 58 173
ab) sociální a zdravotní pojištění		- 11 921	- 5 967
b) ostatní správní náklady		- 19 888	- 8 231
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	6	**- 1 413**	**- 298**
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		**59 276**	**16 576**
Daň z příjmů	21	**- 11 285**	**- 3 159**
Zisk za účetní období po zdanění		**47 991**	**13 417**

Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05
Identifikační číslo: 248 37 202
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: obhospodařování a provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů
Datum sestavení: 26. dubna 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018

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

tis. Kč	Poznámka	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta za účetní období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2018		**4 000**	**300**	**23 125**	**13 417**	**40 842**
Rozdělení zisku 2017	10	0	0	13 417	- 13 417	0
Výplata dividend	10	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	10	0	0	0	47 991	47 991
Zůstatek k 31. prosinci 2018		**4 000**	**300**	**36 542**	**47 991**	**88 833**

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Vznik a charakteristika společnosti

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

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

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

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

Orgány společnosti

Složení představenstva Společnosti k 31. prosinci 2018 bylo následující:

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

Složení dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2018 bylo následující:

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

V průběhu roku 2018 nedošlo ke změnám ve složení představenstva nebo dozorčí rady Společnosti.

Změny v obchodním rejstříku

V průběhu roku 2018 nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

Fondy obhospodařované Společností

Společnost ke dni 31. prosince 2018 obhospodařovala následující investiční fondy:

1. Conseq realitní, otevřený podílový fond
2. Conseq nemovitostních fondů, otevřený podílový fond
3. Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond
4. Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond
5. Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond
6. Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond
7. Active Invest Konzervativní, otevřený podílový fond
8. Active Invest Progressive, otevřený podílový fond
9. Broker Consulting SICAV, a.s.
10. Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond
11. Conseq Private Invest vyvážené portfolio, otevřený podílový fond
12. Conseq Private Invest konzervativní portfolio, otevřený podílový fond
13. Conseq Opportunity, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
14. Conseq eko-energetický, otevřený podílový fond
15. ENERN TECH III fond fondů, otevřený podílový fond
16. JET I fond fondů, otevřený podílový fond
17. JET 2 fond fondů, otevřený podílový fond
18. Conseq depozitní Plus, otevřený podílový fond

Fondy Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond, Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond, a Active Invest Progressive, otevřený podílový fond jsou standardními fondy ve smyslu ustanovení § 94 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Fondy Conseq realitní, otevřený podílový fond, Conseq nemovitostních fondů, otevřený podílový fond, Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond, Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond, Active Invest Konzervativní, otevřený podílový fond a Broker Consulting SICAV, a.s. jsou speciálními fondy, ve smyslu ustanovení § 94 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Fondy Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond, Conseq Private Invest vyvážené portfolio, otevřený podílový fond, Conseq Private Invest konzervativní portfolio, otevřený podílový fond, Conseq Opportunity, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů, Conseq eko-energetický, otevřený podílový fond, ENERN TECH III fond fondů, otevřený podílový fond, JET I fond fondů, otevřený podílový fond, JET 2 fond fondů, otevřený podílový fond a Conseq depozitní Plus, otevřený podílový fond jsou fondy kvalifikovaných investorů ve smyslu ustanovení § 95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Všechny shora uvedené fondy byly vytvořeny (založeny) na dobu neurčitou.

Depozitářem fondů ENERN TECH III fond fondů, otevřený podílový fond a Broker Consulting SICAV, a.s. je Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000, IČO: 45244782.

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE (POKRAČOVÁNÍ)

Depozitářem ostatních shora uvedených investičních fondů, které ke dni 31. prosince 2018 obhospodařovala Společnost, je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

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

(a) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

(b) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Společnosti, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty.

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

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

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

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

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

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

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

(d) Repo a reverzní repo operace

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

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(e) Výnosové a nákladové úroky

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

(f) Výnosy z poplatků a provizí

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

(g) Pohledávky a opravné položky

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

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

(h) Tvorba rezerv

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(i) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

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

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(j) Přepočet cizí měny

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

(k) Daň z příjmů

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

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

(l) Daň z přidané hodnoty

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

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

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

(m) Odložená daň

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

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(n) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění

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

(o) Spřízněné strany

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

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

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

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

(p) Položky z jiného účetního období

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

(q) Změny účetních metod

Společnost v roce 2018 ani 2017 nezměnila žádné účetní metody a postupy.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Běžné účty u bank	122 054	73 997
Celkem	**122 054**	**73 997**

4 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Úvěry poskytnuté spřízněným stranám	51 253	9
Celkem	**51 253**	**9**

Pohledávky za nebankovními subjekty k 31. prosinci 2018 představují dva úvěry poskytnuté mateřské společnosti Conseq Investment Management, a.s., na základě smluv ze dne:

- 31. prosince 2018 bezúčelová půjčka splatná 30. června 2019.
- 22. listopadu 2018 bezúčelová půjčka splatná 22. května 2019.

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

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

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

5 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	11 118
Celkem	**0**	**11 118**

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní dluhopisy – korporátní	0	11 118
Celkem	**0**	**11 118**

6 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	2018	2017
K 1. lednu 2018	1 489	0
Přírůstky	4 606	1 489
Úbytky	0	0
K 31. prosinci 2018	**6 095**	**1 489**
Oprávky a opravné položky		
K 1. lednu 2018	298	0
Roční odpisy	1 413	298
Úbytky	0	0
K 31. prosinci 2018	**1 711**	**298**
Zůstatková cena		
K 31. prosinci 2018	**4 384**	**1 191**

V průběhu roku 2018 došlo k přírůstku dlouhodobého hmotného majetku v položce dopravní prostředky.

7 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM NEBO PODSTATNÝM VLIVEM

Společnost nemá na žádné osobě účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem. Podíl ve společnostech Auto Real Estate Tábor s.r.o., Rutland Pardubice a.s., Karlovarská park s.r.o., Auto Real Estate ČB s.r.o. a Retail Property Portfolio s.r.o., Uničov park I s.r.o., Uničov park II s.r.o. drží Společnost na účet fondu Conseq realitní, otevřený podílový fond, a Společnost v nich nemůže přímo nebo nepřímo uplatňovat rozhodující vliv, tento vliv nepřímo uplatňují podílníci fondu. Podíl ve společnostech NOKERA Invest s.r.o., SOLAZO s.r.o., OCERO Invest s.r.o. a CNE Projekt FVE beta s.r.o. drží Společnost na účet fondu Conseq eko-energetický, otevřený podílový fond, a Společnost v nich nemůže přímo nebo nepřímo uplatňovat rozhodující vliv, tento vliv nepřímo uplatňují podílníci fondu. Tyto účasti jsou tedy vykázány přímo v účetních závěrkách fondů Conseq realitní, otevřený podílový fond a Conseq eko-energetický, otevřený podílový fond.

8 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Odložená daňová pohledávka	1 377	1 054
Pohledávka k dani z příjmu	0	5 899
Pohledávky za fondy – obhospodařování	32 340	28 862
Dohadné účty aktivní	10 666	0
Ostatní pohledávky	512	351
Celkem	**44 895**	**36 166**

K 31. prosinci 2018 dosáhly Pohledávky za fondy – obhospodařování výše 32 340 tis. Kč (2017: 28 862 tis. Kč). Pohledávky za fondy – obhospodařování představují pohledávky Společnosti z poplatků za obhospodařování fondů.

Dohadné účty aktivní ve výši 10 666 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč) představují zejména dohad na poplatky za obhospodařování majetku ve výši 6 931 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč) a dohad na výkonnostní odměnu ve výši 3 735 tis. Kč (2017: 0 tisk. Kč).

9 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Náklady příštích období provozní povahy	70	126
Náklady příštích období ze zálohových provizí	3 432	2 297
Celkem	**3 502**	**2 423**

Náklady příštích období ze zálohových provizí k 31. prosinci 2018 zahrnují časové rozlišení nákladů vyplacených zálohových provizí za investiční zprostředkování ve výši 3 432 tis. Kč (2017: 2 297 tis. Kč).

10 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Dohadné účty pasivní	77 127	62 116
Zúčtování se státním rozpočtem – DPH	31	16
Závazek k dani z příjmu	4 005	0
Závazky vůči klientům – peněžní prostředky	218	959
Provize za investiční zprostředkování distributorům	29 684	383
Závazky z titulu dosud neuhrazených mezd a příslušných odvodů	1 788	212
Ostatní závazky	24 418	20 373
Celkem	**137 271**	**84 059**

10 OSTATNÍ PASIVA (POKRAČOVÁNÍ)

Nejvýznamnější položku Dohadných účtů pasivních k 31. prosinci 2018 představují dohady na odměny členů představenstva ve výši 71 686 tis. Kč (2017: 56 262 tis. Kč). Bližší popis odměn členům představenstva je uveden v bodě 19 přílohy.

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

Ostatní závazky k 31. prosinci 2018 zahrnují především závazky z dosud neuhrazených odměn z titulu Smlouvy o zastoupení při některých činnostech souvisejících s kolektivním investováním pro společnost Conseq Investment Management, a.s., ve výši 12 805 tis. Kč (2017: 17 614 tis. Kč) a dále závazky vycházející ze Smlouvy o poskytování služeb ve výši 9 750 tis. Kč. Tato smlouva je uzavřena se společností Conseq Investment Management a.s. Částka 1 863 tis. Kč (2017: 2 759 tis. Kč) představuje závazky vůči ostatním dodavatelům.

11 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Výdaje příštích období	0	8
Celkem	**0**	**8**

12 VLASTNÍ KAPITÁL

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Základní kapitál - upsaný a plně splacený	4 000	4 000
Rezervní fond	300	300
Nerozdělený zisk z předchozích období	36 542	23 125
Zisk za účetní období	47 991	13 417

Rozdělení zisku

Zisk za rok 2017 ve výši 13 417 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období ve výši 13 417 tis. Kč.
Zisk za rok 2018 ve výši 47 991 tis. Kč byl navržen k převodu do nerozděleného zisku z předchozích období ve výši 47 991 tis. Kč.

13 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2018	2017
Úroky z poskytnutých úvěrů	1 253	636
Úroky z dluhových cenných papírů	180	314
Celkem	**1 433**	**950**

14 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2018	2017
Poplatky za obhospodařování majetku	329 696	219 978
Výkonnostní odměna	5 110	8 605
Poplatky za výpisy	39	12
Jednorázové vstupní poplatky	78	268
Předplacené vstupní poplatky	5 659	4 081
Celkem	**340 582**	**232 944**

Nárůst poplatků za obhospodařování majetku oproti roku 2018 je způsoben především výnosy z poplatků za fondy, které společnost začala v průběhu roku 2018 nově obhospodařovat (viz Všeobecné informace).

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

15 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017
Poplatky za obhospodařování	0	25 979
Poplatky za zastoupení	69 537	114 291
Udržovací provize	86 183	114
Jednorázové vstupní poplatky	77	256
Předplacené vstupní poplatky	5 152	3 679
Zákonné poplatky za vedení emise	5	6
Bankovní poplatky	88	75
Poplatky za vedení účtu OPF	9 747	0
Refundace klientům	51	0
Celkem	**170 840**	**144 400**

V položce Poplatky za zastoupení jsou uvedeny náklady Společnosti představované odměnou, kterou hradí Společnost společnosti Conseq Investment Management, a.s. za zastoupení Společnosti při některých činnostech souvisejících s kolektivním investováním na základě smlouvy o zastoupení při některých činnostech souvisejících s kolektivním investováním, kterou mezi sebou tyto strany uzavřely. Výše odměny hrazené Společností společnosti Conseq Investment Management, a.s., na základě této smlouvy se určuje podílem (v bodě 14 uvedených) výnosů Společnosti z úplaty (poplatků) za obhospodařování investičních fondů.

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

15 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE (POKRAČOVÁNÍ)

Společnost hradí svým distributorům ve čtvrtletní periodě na základě Smluv o obchodním zastoupení Udržovací provize, jejichž výše v roce 2018 byla celkem 86 183 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč).

V položce Poplatky za vedení účtu OPF jsou uvedeny náklady Společnosti hrazené společnosti Conseq Investment Management, a.s., které vycházejí z platných Dodatků Smlouvy o zastoupení při některých činnostech souvisejících s kolektivním investováním a z Dohody o úhradě odměny za součinnost. Jedná se o náklady za vedení evidence podílových listů. Jejich výše v roce 2018 byla 9 747 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč).

16 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	2017
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	- 51	- 242
Zisk/ztráta z měnových operací	- 77	- 33
Ztráta z finančních operací	**- 128**	**- 275**

17 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2018	2017
Pronájem vozidla	0	39
Vzájemná výpomoc zaměstnanců ve skupině	2 678	0
Celkem	**2 678**	**39**

18 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2018	2017
Ostatní provozní náklady	12	13
Celkem	**12**	**13**

19 SPRÁVNÍ NÁKLADY

(a) Ostatní správní náklady

tis. Kč	2018	2017
Náklady na odměny auditorské společnosti – povinný audit účetní závěrky	200	97
Právní a notářské služby	745	464
Nájemné	1 704	286
Služby IT	200	250
Náklady na outsourcing – Conseq Investment Management, a.s.	10 146	3 888
Náklady na outsourcing – obchodní reprezentace pro Polsko	4 392	2 581
Další správní náklady	2 501	665
Celkem	**19 888**	**8 231**

(b) Náklady na zaměstnance

tis. Kč	2018	2017
Mzdy a odměny členů představenstva	74 253	56 262
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	6 962	1 911
Sociální náklady a zdravotní pojištění	11 921	5 967
Celkem	**93 136**	**64 140**

Nárůst výše odměn v roce 2018 souvisí s přesunem obhospodařování fondů kolektivního investování z mateřské společnosti Conseq Investment Management, a.s. na Společnost. Přesun je, mimo jiné, spojen s přesunem odborných personálních kapacit a obchodních rizik. To se promítlo i do stanovení výše odměn zainteresovaných společností, kdy na straně Conseq Investment Management, a.s. došlo k jejich snížení a na straně Společnosti k jejich navýšení. Rovněž došlo k nárůstu počtu zaměstnanců ve Společnosti, kdy v roce v 2017 byl počet zaměstnanců 2, přičemž v roce 2018 se průměrný počet zaměstnanců zvýšil na 14.

Statistika zaměstnanců:

	2018	2017
Průměrný počet zaměstnanců	14	2
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3

20 VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
tis. Kč	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 433	950	0	0	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	334 845	228 595	5 737	4 349	0	0
Náklady na poplatky a provize	-165 610	-140 464	-5 230	-3 936	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-78	-33	-50	-242	0	0
Správní náklady	-113 024	-72 371	0	0	0	0

21 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň byla vypočítána následovně:

tis. Kč	2018	2017
Zisk před zdaněním	59 276	16 577
Úprava na daňový základ – nedaňové náklady	7 366	5 596
Úprava na daňový základ – daňové náklady	- 5 544	- 53
Daňový základ	**61 098**	**22 120**
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	- 11 609	- 4 203
Změna odložené daně	324	1 044
Daň z příjmů	**- 11 285**	**- 3 159**

22 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Společnost se podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Poskytnuté úvěry akcionáři	51 253	9
Pohledávky z obhospodařování fondů	32 340	28 862
Dohadné účty aktivní	10 666	0
Závazky – odměna za obhospodařování a zastoupení fondů	11 810	17 614
Zprostředkovatelský poplatek	1 097	0
Outsourcing	9 750	1 945
Ostatní závazky	1 288	87
Dohadné účty pasivní	5 333	0

22 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI (POKRAČOVÁNÍ)

tis. Kč	2018	2017
Výplata dividend akcionáři	0	44 000
Výnosy z úroků a úvěrů	1 253	636
Výnosy z obhospodařování fondů	333 431	219 978
Výnosy z výkonnostní odměny	1 375	8 605
Náklady na obhospodařování fondů	0	25 979
Náklady na zastoupení fondů	69 537	114 291
Náklady na outsourcing – Conseq Investment Management, a.s.	9 750	3 888
Náklady na služby – QI investiční společnost, a.s.	396	0
Další náklady	2 206	571

Tabulky zahrnují veškeré transakce se spřízněnými osobami.

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

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

23 HODNOTY PŘIJATÉ DO OBHOSPODAŘOVÁNÍ

K 31. prosinci 2018 Společnost obhospodařovala následující fondy:

Conseq realitní, otevřený podílový fond
Conseq nemovitostních fondů, otevřený podílový fond
Conseq korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond
Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond
Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond
Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond
Active Invest Konzervativní, otevřený podílový fond
Active Invest Progressive, otevřený podílový fond
Broker Consulting SICAV, a.s.
Conseq Private Invest dynamické portfolio, otevřený podílový fond
Conseq Private Invest vyvážené portfolio, otevřený podílový fond
Conseq Private Invest konzervativní portfolio, otevřený podílový fond
Conseq Opportunity, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů
Conseq eko-energetický, otevřený podílový fond
ENERN TECH III fond fondů, otevřený podílový fond
JET I fond fondů, otevřený podílový fond
JET 2 fond fondů, otevřený podílový fond
Conseq depozitní Plus, otevřený podílový fond

23 HODNOTY PŘIJATÉ DO OBHOSPODAŘOVÁNÍ (POKRAČOVÁNÍ)

K 31. prosinci 2017 Společnost obhospodařovala následující fondy:

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

Výše uvedené fondy vykazují k 31. prosinci 2018 majetek ve výši 23 854 787 tis. Kč (2017: 17 689 262 tis. Kč).

V okamžiku sestavení účetní závěrky k 31. prosinci 2018 byla hodnota všech výše uvedených fondů zauditována, kromě fondů Conseq eko-energetický, otevřený podílový fond, Conseq Opportunity, otevřený podílový fond, ENERN TECH III fond fondů, otevřený podílový fond, JET I fond fondů, otevřený podílový fond, JET 2 fond fondů, otevřený podílový fond a Broker Consulting SICAV, a.s.

Od 1. 5. 2018 Společnost spravuje majetek podfondů obhospodařovaných společností Conseq Invest plc.

K 31. prosinci 2018 se jednalo o následující podfondy:

Conseq Invest Bond Fund
Conseq Invest Equity Fund
Conseq Invest New Europe Bond Fund
Conseq Invest Conservative Bond Fund

Výše uvedené fondy obhospodařované společností Conseq Invest plc. vykazují k 31. prosinci 2018 majetek ve výši 10 086 272 tis. Kč.

24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(a) Úvěrové riziko

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2018

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Pokladní hotovost	16	0	0	16
Pohledávky za bankami	120 516	1 538	0	122 054
Pohledávky za nebankovními subjekty	51 253	0	0	51 253
Dlouhodobý hmotný majetek	4 384	0	0	4 384
Ostatní aktiva	44 895	0	0	44 895
Náklady a příjmy příštích období	70	3 432	0	3 502
Celkem	**221 134**	**4 970**	**0**	**226 104**

31. prosince 2017

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

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Zpracovatelský průmysl	0	11 118
Celkem	**0**	**11 118**

24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(b) Měnové riziko

V tabulce je uvedena měnové pozice Společnosti podle jednotlivých měn.

31. prosince 2018

tis. Kč	PLN	EUR	CZK	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	16	16
Pohledávky za bankami	1 538	2 377	118 139	122 054
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	51 253	51 253
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	4 384	4 384
Ostatní aktiva	58	265	44 572	44 895
Náklady a příjmy příštích období	3 432	31	39	3 502
Celkem aktiva	**5 028**	**2 673**	**218 403**	**226 104**
Ostatní pasiva	403	325	136 543	137 271
Vlastní kapitál	0	0	88 833	88 833
Celkem pasiva	**403**	**325**	**225 376**	**226 104**
Čistá devizová pozice	**4 625**	**2 348**	**- 6 973**	**0**

31. prosince 2017

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

24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(c) Úrokové riziko

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

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
Pokladní hotovost	16	0	0	0	0	16
Pohledávky za bankami	122 054	0	0	0	0	122 054
Pohledávky za nebankovními subjekty	51 253	0	0	0	0	51 253
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	4 384	4 384
Ostatní aktiva	0	0	0	0	44 895	44 895
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	3 502	3 502
Celkem aktiva	**173 323**	**0**	**0**	**0**	**52 781**	**226 104**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	137 271	137 271
Vlastní kapitál	0	0	0	0	88 833	88 833
Celkem pasiva	**0**	**0**	**0**	**0**	**226 104**	**226 104**
Gap	**173 323**	**0**	**0**	**0**	**- 173 323**	**0**

31. prosince 2017

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

24 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(d) Riziko likvidity

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

31. prosince 2018

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	16	0	0	0	0	16
Pohledávky za bankami	122 054	0	0	0	0	122 054
Pohledávky za nebankovními subjekty	51 253	0	0	0	0	51 253
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	4 384	4 384
Ostatní aktiva	43 518	1 377	0	0	0	44 895
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	3 502	3 502
Celkem aktiva	**216 841**	**1 377**	**0**	**0**	**7 886**	**226 104**
Ostatní pasiva	137 183	88	0	0	0	137 271
Vlastní kapitál	0	0	0	0	88 833	88 833
Celkem pasiva	**137 183**	**88**	**0**	**0**	**88 833**	**226 104**
Gap	**79 658**	**1 289**	**0**	**0**	**- 80 947**	**0**

31. prosince 2017

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

25 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2018.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení	***Podpis statutárního zástupce***
26. dubna 2019	Ing. Jan Vedral