Výroční zpráva fondu včetně podfondu

4 Gimel Investments SICAV, a.s.

za účetní období

od 19. března 2018 do 31. prosince 2018

4 Gimel Investments SICAV, a.s.
Podfond Alfa 4 Gimel Investments

za účetní období

od 22. března 2018 do 31. prosince 2018

Obsah

Výroční zpráva fondu včetně podfondu 1

1) Základní údaje o fondu, podfondu a účetním období 5

2) Investiční cíle podfondu 5

3) Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku fondu a podfondu (§436 odst. 2 ZOK, § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ, §234 odst. 1 písm. b) ZISIF a Článek 105 AIFMR) 5

a) Přehled investičních činností 5

b) Přehled portfolia podfondu na konci účetního období 6

c) Přehled výsledků podfondu 6

d) Předpokládaný vývoj fondu a podfondu a popis hlavních rizik 7

4) Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ) 7

5) Údaje o podstatných změnách statutu fondu a statutu podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF) 7

6) Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF a Článek 107 AIFMR) 7

a) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem fondu celkem v poměrné výši přiřaditelné fondu 8

b) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem fondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu celkem v poměrné výši přiřaditelné fondu 8

7) Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF) 8

8) Informace o likviditě, rizikovém profilu fondu, systému řízení rizik a pákovém efektu (§241 odst. 3 a 4 ZISIF, Články 108 a 109 AIFMR) 8

9) Identifikační údaje všech pověřených zmocněnců, informace o době, po kterou je činnost vykonávaná, včetně stručného popisu zkušeností a znalostí 9

10) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku podfondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) VoBÚP) 10

11) Identifikační údaje depozitáře fondu a podfondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP) 10

12) Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP) 10

13) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP) 10

14) Identifikace majetku fondu a podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP) 10

15) Vývoj hodnoty investičních akcií podfondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP) 11

16) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem nebo podfondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období (Příloha č. 2 písm. g) VoBÚP) 11

17) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP) 11

18) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech. (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP) 12

19) Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ) 12

Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce fondu 14

Příloha č. 2 – Účetní závěrka fondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF) 15

Příloha č. 3 - Zpráva auditora k účetní závěrce podfondu 16

Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu Alfa 4 Gimel Investments ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF) 17

Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK) 18

1) Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK) 19

2) Přehled jednání učiněných v účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. d) ZOK) 19

3) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK) 19

4) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (§ 82 odst. 2 písm. f) ZOK) 19

5) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK) 20

Příloha č. 6 – Identifikace majetku podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku podfondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP) 21

Použité zkratky:

AIFMR	NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví

1) Základní údaje o fondu, podfondu a účetním období

Název fondu:	**4 Gimel Investments SICAV, a.s.**
IČO:	**069 61 126**
Sídlo:	**U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00 Praha 1**
Typ fondu:	**Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem**
Podfond:	**4 Gimel Investments SICAV, a.s., Podfond Alfa 4 Gimel Investments**
Obhospodařovatel:	**AVANT investiční společnost, a.s.**
IČO:	**275 90 241**
Sídlo:	**Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8, Česká republika**
Poznámka:	**Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.**
Účetní období podfondu:	**22. 3. 2018 – 31. 12. 2018**

2) Investiční cíle podfondu

Investičním cílem podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři vlastnícími Investiční akcie vydané k podfondu na základě investic zejména do investičních cenných papírů, ale i dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, finančních derivátů. podfond je koncipován se strategií absolutního výnosu, to znamená, že cílem není kopírovat žádný index nebo benchmark a přinést nad tímto ukazatelem nad-výnos. Cílem podfondu je růst kapitálu a za každého investičního počasí se snahou minimalizovat tržní propady. Jakékoliv přijaté platby (např. dividendy) budou reinvestovány.

3) Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku fondu a podfondu (§436 odst. 2 ZOK, § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ, §234 odst. 1 písm. b) ZISIF a Článek 105 AIFMR)

a) Přehled investičních činností

Fond 4 Gimel Investments SICAV, a.s. byl do seznamu investičních fondů s právní osobností ČNB zapsán dne 6. března 2018 a dne 19. března 2018 byla společnost zapsána do obchodního rejstříku.

K datu 22. března 2018 byl do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF zapsán k výše uvedenému investičnímu fondu s proměnným základním kapitálem údaj o podfondu s názvem Podfond Alfa 4 Gimel Investments.

V průběhu účetního období společnost realizovala činnosti nutné k zahájení naplňování investiční strategie a následně začal podfond realizovat investiční strategii v souladu se svým statutem. Podfond ve sledovaném období investoval do akcií a ETF obchodovaných na amerických burzách.

b) Přehled portfolia podfondu na konci účetního období

Přehled portfolia

Druh aktiva	Předchozí účetní období	Účetní období	% podíl	změna v %
Celková aktiva fondu	-	105.634.224 CZK	100 %	-
Peněžní prostředky	-	15.046.104 CZK	14 %	-
Ostatní majetek (pohledávky za nevypořádané CP a finanční kolaterál pro obchodování)	-	90.588.120 CZK	86 %	-

Komentář k přehledu portfolia

Fond zaznamenal v tomto účetním období významný nárůst v objemu aktiv především v důsledku ziskovosti realizovaných obchodů v průběhu roku. Ke konci účetního období fond držel zejména peněžní prostředky na běžném účtu a pohledávky z titulu nevypořádaných prodejů cenných papírů.

c) Přehled výsledků podfondu

Hlavní finanční ukazatele

Ukazatel	Předchozí účetní období	Účetní období	Změna v %
Celkové NAV fondu z investiční činnosti	-	97.443.018 CZK	-
Pákový efekt	-	108,5 %	-
Nové investice	-	0	-
Ukončené investice (vypořádaný prodej cenných papírů/ETF)	-	53	-
Čistý zisk	-	8.143.018 CZK	-
Hodnota prioritní investiční akcie	-	1, 0765 CZK	-
Hodnota výkonnostní investiční akcie	-	3, 2672 CZK	-

Komentář k hlavním finančním ukazatelům

Celkové NAV podfondu (jmění z investiční činnosti) je z 96 % přiřazeno investorům do prioritních investičních akcií a ze 4 % investorům do výkonnostních investičních akcií. Míra využití pákového efektu je relativně nízká, maximální míra je dle statutu podfondu stanovena na 400 %.

Ostatní finanční a nefinanční ukazatele

Prioritní investiční akcie dosáhla v účetním období růst hodnoty o 7,65 % od založení podfondu. Index S&P 500 se za stejné období vyvíjel protichůdným směrem a vykazuje pokles o 8,34 %. Ve srovnání s trhem tedy dosáhla hodnota obou druhů investičních akcií podfondu nadprůměrnou výnosnost.

d) Předpokládaný vývoj fondu a podfondu a popis hlavních rizik

V průběhu roku 2019 bude podfond dále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu fondu formou selekce titulů vhodných k investování a aktivního řízení portfolia podfondu nákupem a prodejem akcií.

V průběhu roku 2019 bude podfond čelit předně riziku zvýšené volatility a poklesu cen na akciovém trhu. Podfond bude eliminovat tyto rizika zejména aktivním řízením svého portfolia. K zajišťování měnového rizika využívá podfond měnové swapy.

4) Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

Po rozvahovém dni nenastaly žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

5) Údaje o podstatných změnách statutu fondu a statutu podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF)

V průběhu účetního období nedošlo k podstaným změnám ve statutu podfondu.

6) Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF a Článek 107 AIFMR)

Obhospodařovatel fondu vytvořil systém pro odměňování svých zaměstnanců, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření obhospodařovatele a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Obhospodařovatel fondu uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven obhospodařovatel fondu nebo obhospodařovaný fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

Zaměstnanci a vedoucí osoby, kteří při výkonu činností v rámci jejich pracovní pozice nebo funkce mají podstatný vliv na rizikový profil fondu:

a) členové představenstva a dozorčí rady,

b) ředitelé správy majetku

Na tuto skupinu osob se rovněž uplatňují výše uvedená pravidla o stanovení pevné nárokové a pohyblivé nenárokové složce odměny s tím, že mzda a výkonnostní odměna musí být vhodně vyvážené. Vhodný poměr mezi mzdou a výkonnostní odměnou se stanovuje individuálně.

Obhospodařovatel fondu je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých zaměstnanců. Vzhledem ke skutečnosti, že obhospodařovatel obhospodařuje vysoký počet investičních fondů, jsou níže uvedené čísla pouze poměrnou částí celkové částky vyplacené obhospodařovatelem fondu jeho zaměstnancům, neboť zaměstnanci obhospodařovatele zajišťují služby obhospodařování a administrace zpravidla ve vztahu k více fondům. Obhospodařovatel zavedl metodu výpočtu poměrné částky připadající na jednotlivé fondy založenou na objektivních kritériích.

a) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem fondu celkem v poměrné výši přiřaditelné fondu

Pevná složka odměn:	1 098 772 CZK
Pohyblivá složka odměn:	0 CZK
Počet příjemců:	55
Odměny za zhodnocení kapitálu:	0 CZK

b) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem fondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu celkem v poměrné výši přiřaditelné fondu.

Odměny vedoucích osob:	79 911 CZK
Počet příjemců:	4
Odměny ostatních zaměstnanců:	1 018 862 CZK
Počet příjemců:	51

7) Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF)

Ve vztahu k fondu nebo obhospodařovateli nesplňuje definici § 34 odst. 1 Zákona žádná právnická osoba.

8) Informace o likviditě, rizikovém profilu fondu, systému řízení rizik a pákovém efektu (§241 odst. 3 a 4 ZISIF, Články 108 a 109 AIFMR)

Aktiva fondu ani z části nepodléhají zvláštním opatřením v důsledku jejich nelikvidnosti ve smyslu Článku 108 odst. 2 AIFMR. Obhospodařovatel v průběhu účetního období nezavedl zvláštní opatření k řízení likvidity fondu. Pravidla a případná omezení při odkupování investičních akcií jsou uvedena ve statutu fondu nebo v příslušných právních předpisech.

Rizikový profil fondu je detailně popsán ve statutu fondu. V průběhu účetního období nedošlo k významným změnám v rizikovém profilu fondu ani k překročení limitů pro diverzifikaci rizika stanovených statutem fondu.

Obhospodařovatel při obhospodařování majetku fondu využívá systém řízení rizik založený zejména na limitech pro diverzifikaci rizika stanovených ve statutu fondu. Osoba provádějící správu majetku fondu není oprávněna uskutečnit transakci, pokud by to bylo v rozporu s limity pro diverzifikaci rizika. Obhospodařovatel fondu ustanovil v rámci systému řízení rizik zvláštní nezávislé oddělení zodpovědné za řízení rizik. Toto oddělení řízení rizik vyhodnocuje rizika, kterým obhospodařovatel při své činnosti čelí, zejména posuzuje rizika investičních transakcí, vyhodnocuje soulad investičních transakcí s limity pro diverzifikaci rizik a provádí další úkony nezbytné pro efektivní řízení investičních a operačních rizik. V průběhu účetního období nedošlo k významným změnám v systému řízení rizik uplatňovaným obhospodařovatelem.

Obhospodařovatel fondu využívá při obhospodařování fondu pákového efektu. Maximální možná míra využití pákového efektu je uvedena ve statutu fondu a činí 400 %. Na základě údajů k 31. 12. 2018 činila míra využití pákového efektu hodnotu 93,1 % (dle metody hrubé hodnoty aktiv) / 108,5 % (dle závazkové metody).

9) Identifikační údaje všech pověřených zmocněnců, informace o době, po kterou je činnost vykonávaná, včetně stručného popisu zkušeností a znalostí

Jméno a příjmení: Michal Valentík

Další identifikační údaje: Datum narození: 10. 10. 1978, bytem: U Transformátoru 236, 252 45 Zvole

Výkon činnosti: 24.5. – 31.12.2018

Znalosti a zkušenosti:

Magisterský titul na Fakultě financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze – obor Finance. Studium v zahraničí na Friedrich-Alexander Universität Erlangen-Nürnberg a Hong Kong University of Science of Technology. Držitel makléřské licence vydané ČNB v roce 2006 pro obchodování s cennými papíry. 15 let zkušeností v oboru financí se specializací zejména na akciové trhy a to od analyticko-strategické činnosti, individuální správy portfolií až po proprietary trading v rámci obchodníka s cennými papíry.

Jméno a příjmení: Mgr. Ing. Ondřej Pieran

Další identifikační údaje: Datum narození 18.3.1983, bytem Rolnická 56, 73551 Bohumín

Výkon činnosti: celé účetní období

Znalosti a zkušenosti:
Magisterský titul na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze – obor Právo. Magisterský titul na Fakultě financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze – obor Finance. 5 let zkušeností se správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na nemovitosti, poskytovaní úvěry, investiční cenné papíry, pohledávky a majetkové účasti.

Jméno a příjmení: Mgr. Robert Robek

Další identifikační údaje: Datum narození 7. 9. 1970, bytem Útulná 506/17, Malešice, 108 00 Praha 10

Výkon činnosti: 19.3.-24.3 2018 a 8.11 – 31.12.2018

Znalosti a zkušenosti:
Magisterský titul na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze – obor Právo a právní věda. Držitel makléřské licence vydané ČNB pro obchodování s cennými papíry, s praxí v oblasti nemovitostí a s 4 letou zkušeností se správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na cenné papíry, nemovitosti, pohledávky a majetkové účasti.

10) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku podfondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) VoBÚP)

Jméno a příjmení:	Martin Duch
Další identifikační údaje:	Datum narození: 14. 8. 1989, bytem: Ječná 13, 12000 Praha
Výkon činnosti:	celé účetní období

Znalosti a zkušenosti:

Magisterský titul na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze – obor Právo. Magisterský titul na Tilburg University – obor International Business Law. Magisterský titul na Kyushu University – obor International Economic and Business Law. Od 2015 zakládání, nastavení struktur fondů kvalifikovaných investorů a právní podpora pří správě fondů kvalifikovaných investorů. Od 2017 správa fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na nemovitosti, majetkové účasti, poskytování úvěrů a investiční cenné papíry.

11) Identifikační údaje depozitáře fondu a podfondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP)

Název:	Československá obchodní banka, a. s.
IČO:	000 01 350
Sídlo:	Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 15057
Výkon činnosti depozitáře:	celé účetní období

12) Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP)

V účetním obdobím nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

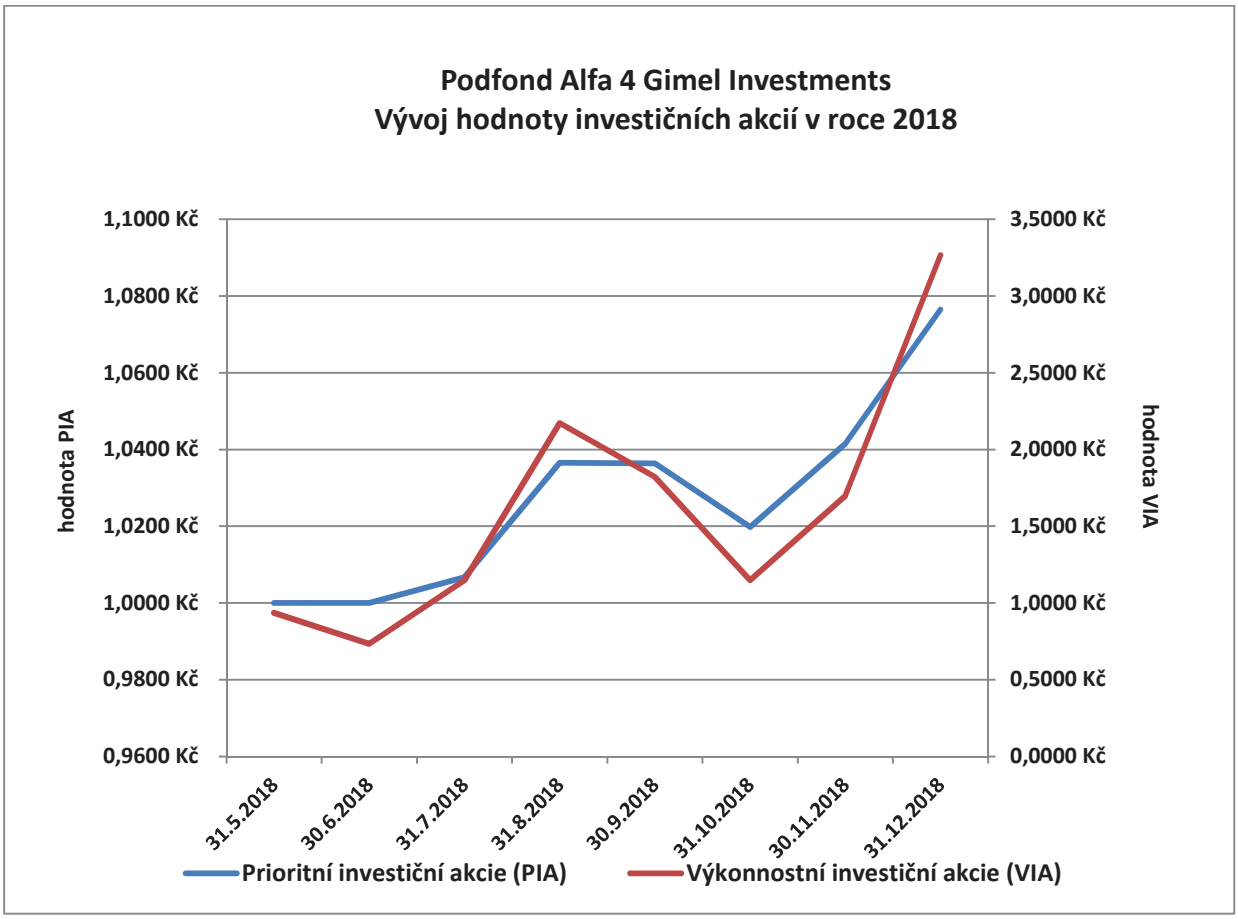
13) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP)

Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

14) Identifikace majetku fondu a podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 5 této výroční zprávy.

15) Vývoj hodnoty investičních akcií podfondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP)



Fond v rozhodném období nesledoval ani nekopíroval žádný index nebo jiný benchmark.

16) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem nebo podfondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období (Příloha č. 2 písm. g) VoBÚP)

Fond neeviduje žádné soudní nebo rozhodčí spory.

17) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP)

V účetním období nedošlo k žádným výplatám podílu na zisku ani záloh na podíl na zisku.

18) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech. (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP)

Fond 4 Gimel Investments SICAV, a.s.

Odměna obhospodařovateli:	239 CZK
Úplata depozitáři:	0 CZK
Odměna auditora:	1 CZK
Údaje o dalších nákladech:	
Právní a notářské služby	25 CZK
Ostatní správní náklady	9 CZK

Podfond Alfa 4 Gimel Investments

Odměna obhospodařovateli:	1 083 CZK
Úplata depozitáři:	255 CZK
Odměna auditora:	67 CZK
Údaje o dalších nákladech:	
Právní a notářské služby	0 CZK
Nájemné a související náklady	0 CZK
Reklama	0 CZK
Ostatní správní náklady	39 CZK

Odměna za zhodnocení kapitálu podfondu, která je součástí odměny obhospodařovateli byla v účetním období vyplacena a to ve výši 427 453,56 CZK.

19) Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Fond nemá zaměstnance a není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Zpracoval: Mgr. Ing. Ondřej Pieran

Funkce: pověřený zmocněnec statutárního ředitele

Dne: 14. března 2019

Podpis: ……

Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce fondu

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondu 4 Gimel Investments SICAV, a.s. k 31. 12. 2018

APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ186 00 Praha 8

počet stran: 5

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky fondu 4 Gimel Investments SICAV, a.s.

Se sídlem: U Bulhara 1611/3, Praha 1 – Nové Město, 110 00
Identifikační číslo: 069 61 126
Typ fondu: fond kvalifikovaných investorů podle ustanovení § 95 odst. 1a zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech vykonávána na základě rozhodnutí ČNB v právní formě otevřeného investičního fondu s právní osobností

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům fondu 4 Gimel Investments SICAV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu 4 Gimel Investments SICAV, a.s. (dále také ,,Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2018, podrozvahy k 31. 12. 2018, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2018 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. 12. 2018, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2018, podrozvahy k 31. 12. 2018 a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 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 Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

APOGEO Audit, s.r.o.
A Rohan Business Centre, Recepce B, Rohanské nábř. 671/15, 186 00 Praha 8, ČR T +420 267 997 700
E info@apogeo.cz IČ 27197310 OR Městský soud v Praze, odd. C 103716
ČÚ CZK 4200532851/6800 WWW.APOGEO.CZ

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 představenstvo.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením 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 ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Fondu povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

APOGEO Audit, s.r.o.
A Rohan Business Centre, Recepce B, Rohanské nábř. 671/15, 186 00 Praha 8, ČR T +420 267 997 700
E info@apogeo.cz IČ 27197310 OR Městský soud v Praze, odd. C 103716
ČÚ CZK 4200532851/6800 WWW.APOGEO.CZ

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Fondu uvedl v příloze účetní závěrky Fondu
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali

APOGEO Audit, s.r.o.
A Rohan Business Centre, Recepce B, Rohanské nábř. 671/15, 186 00 Praha 8, ČR T +420 267 997 700
E info@apogeo.cz IČ 27197310 OR Městský soud v Praze, odd. C 103716
ČÚ CZK 4200532851/6800 WWW.APOGEO.CZ

do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu 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.

V Praze dne 14. 3. 2019

Auditorská společnost:
APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ 186 00 Praha 8
Oprávnění č. 451

IČ 27197310 APOGEO AUDIT, s.r.o. osvědčení č. 451 KA ČR

Odpovědný auditor:
Ing. Jaromír Chaloupka
Oprávnění č. 2239

APOGEO Audit, s.r.o.
A Rohan Business Centre, Recepce B, Rohanské nábř. 671/15, 186 00 Praha 8, ČR T +420 267 997 700
E info@apogeo.cz IČ 27197310 OR Městský soud v Praze, odd. C 103716
ČÚ CZK 4200532851/6800 WWW.APOGEO.CZ

Příloha č. 2 – Účetní závěrka fondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Subjekt:	4 Gimel Investments SICAV, a.s.
Sídlo:	U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo:	06961126
Předmět podnikání:	činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky:	31. prosinec 2018
Rozhodné období - rok:	2018

ROZVAHA

ke dni: 31.12.2018

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)		4 007		4 007	
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	4.10	4 007		4 007	
	v tom: a) splatné na požádání		4 007		4 007	

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)		4 007	
4	Ostatní pasiva	4.22	4 001	
8	Základaní kapitál (Σ)	4.26	100	
	z toho: a) splacený základní kapitál		100	
12	Kapitálové fondy		180	
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	4.32	-274	
16	*Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)*	-	*6*	

Sestaveno dne: 14.03.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Eva Gurecká	Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec

Subjekt:	4 Gimel Investments SICAV, a.s.
Sídlo:	U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo:	06961126
Předmět podnikání:	činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky:	31. prosinec 2018
Rozhodné období - rok:	2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2018

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
9	Správní náklady (Σ)	4.6	274	
	b) ostatní správní náklady		274	
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	4.32	-274	
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	4.32	-274	

Sestaveno dne: 14.03.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Eva Gurecká	Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec

Subjekt:	4 Gimel Investments SICAV, a.s.
Sídlo:	U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo:	06961126
Předmět podnikání:	činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky:	31. prosinec 2018
Rozhodné období - rok:	2018

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31.12.2018

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	4.35	4 007	

Sestaveno dne: 14.03.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Eva Gurecká	Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec

Subjekt:	4 Gimel Investments SICAV, a.s.
Sídlo:	U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo:	06961126
Předmět podnikání:	činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky:	31. prosinec 2018
Rozhodné období - rok:	2018

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2018

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 19.03.2018	**100**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**100**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-274	-274
Ostatní změny -příplatek mimo ZK	0	0	0	0	180	0	0	180
Zůstatek k 31.12.2018	**100**	**0**	**0**	**0**	**180**	**0**	**-274**	**6**

Sestaveno dne: 14.03.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Eva Gurecká	Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec

4 Gimel Investments SICAV, a.s
IČO: 06961126
Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2018
(v celých tis. Kč)

1. OBECNÉ INFORMACE

4 Gimel Investments SICAV, a.s. *(„Společnost“* anebo *„Fond“*) byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Investiční Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 19. 03. 2018.

Povolení k činnosti Společnosti bylo uděleno dne 06. 03. 2018 dle § 514 ve spojení s § 513 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jako *„ZISIF“*), a tímto dnem se Společnost považuje za obhospodařovaný investiční fond, který je obhospodařován investiční společností a zapsán v seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF. Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu.

Předmět podnikání Společnosti a Fondu

- Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.
- Fond vytváří Podfondy dle § 165 ZISIF.
- Fond vytvořil podfond pod názvem Podfond Alfa 4 Gimel Investments. Tento Podfond je zapsán do seznamu ČNB dle § 597 odst. 1 písm. a) Zákona č. 240/2018 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech ke dni 22. 03. 2018.

Fond svěřil obhospodařování svého majetku od 27. 02. 2018 společnosti AVANT investiční společnost, a. s., IČ: 275 90 241 dle Smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu akciové společnosti. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.

Sídlo Investičního Fondu:

U Bulhara 1611/3

110 00 Praha 1- Nové město

Česká republika

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. 12 2018

Statutární orgán

Statutární ředitel:	AVANT investiční společnost, a.s., od 19. 03. 2018 IČ 275 90 241
Při výkonu funkce zastupuje:	Mgr. Ing. Ondřej Pieran, pověřený zmocněnec
Při výkonu funkce zastupuje:	Ing Michal Valentík pověřený zmocněnec
Při výkonu funkce zastupuje:	Mgr. Robert Robek pověřený zmocněnec

Dozorčí rada Společnosti:

člen dozorčí rady:
Miroslav Kollár (od 19. 03. 2018)

Jediným akcionářem Fondu je Marie Valentíková, nar. 04. 01. 1982

V rozhodném období nedošlo ke změnám v obchodním rejstříku.

Investiční strategie Fondu

Každý podfond má vlastní statut a vlastní investiční strategii. Investiční strategie podfondu je vždy uvedena ve statutu podfondu.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízením 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 je připravená v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi 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.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především pak zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech majetkových účastí – obecně majetku jako investiční příležitost – na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Československá obchodní banka, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 24. 04. 2018 (dále jen „depozitář“). Dále poskytuje služby tzv. custody a to na základě Smlouvy o vypořádání a evidenci zaknihovaných cenných papírů ze dne 16. 05. 2018.

V průběhu roku 2018 Fond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za účetní období 19. 03. 2018 do 31. 12. 2018 (dále též „účetní období).

Účetní závěrka Fondu 4 Gimel Investmnets SICAV, a.s. nezohledňuje finanční pozici a výkonnost Alfa 4 Gimel Investments.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Pro zpracování účetní závěrky za období od 19. 03. 2018 do 31. 12. 2018 použil Fond následujících účetních metod, způsobů oceňování a způsobů odepisování.

Účetní závěrka Fondu byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia:

a) cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
b) realizovatelných cenných papírů,
c) cenných papírů držených do splatnosti,
d) dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování.

Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Při pořízení jsou dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Fondu oceňovány reálnou hodnotou.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.
Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. společnost neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového Fondu, pokud se jedná o podílové listy a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

c) Ostatní aktiva

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, které jsou po splatnosti

a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
b) déle než 90 dní, ale ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
c) déle než 180 dní, ale ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo, nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

d) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.
Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek určených k investování na základě předpokladu vymožení

a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
b) déle než 90 dní, ale ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
c) déle než 180 dní, ale ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

Pokud nelze jednotlivé pohledávky k investování rozčlenit, zpracuje se pro zjištění reálné hodnoty znalecký posudek.

e) Cenné papíry vydávané fondem

Fond vydává k Podfondu kusové prioritní investiční akcie a kusové výkonnostní investiční akcie.
Fond vydává zakladatelské kusové akcie na jméno.
Investiční akcie vydává Fond k jednotlivým Podfondům. Specifikaci investičních akcií Podfondů obsahují stanovy Fondu a statuty jednotlivých fondů.

Zakladatelské akcie

Výše zapisovaného základního kapitálu Fondu činí **100.000,- Kč** (slovy: sto tisíc korun českých). Výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá výši upsaných zakladatelských akcií. Základní kapitál Fondu se rovná jejímu fondovému kapitálu.
Zakladatelské akcie Fondu nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, tzn., nejsou kótovány na žádném oficiálním trhu.
Se zakladatelskou akcií není spojeno právo na její odkoupení na účet Fondu. Zvýšení nebo snížení zapisovaného základního kapitálu se řídí Stanovami, Zákonem a Zákonem o obchodních korporacích.

f) Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady fond nemohl podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví fondu, postupuje odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového rozlišení není dotčen účel časového rozlišení a fond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popřípadě příjmy.

g) Zachycení operací v cizích měnách

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 vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako “Zisk nebo ztráta z finančních operací”.

h) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším

uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách Fondu vzniká odložená daň z titulu změny ocenění účastí.

i) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:
existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí
je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž pravděpodobně znamená pravděpodobnost vyšší, než 50%
je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

j) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

V průběhu účetního období nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.
Společnost patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků vložených akcionáři do společnosti, konkrétně pak zejména přímými investicemi do nemovitostí, a to jak na území České republiky, tak i v rámci Evropské unie, případně v jejím sousedství.

k) Regulační požadavky

Fond podléhá regulaci a dohledu ze strany České národní banky. Depozitář – Československá obchodní banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu se Zákonem.

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

4.1 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Fond ve sledovaném účetním období nerealizoval žádné náklady na úroky a podobné náklady.

4.2 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Fond ve sledovaném účetním období nerealizoval žádné výnosy z akcií a podílů.

4.3 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Fond ve sledovaném účetním období nerealizoval výnosy ani náklady na poplatky a provize.

4.4 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval zisk ani ztrátu z finančních operací.

4.5 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval žádné provozní náklady ani výnosy.

4.6 SPRÁVNÍ NÁKLADY

Fond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období tyto správní náklady:

a) Náklady na zaměstnance

Fond neměl ve sledovaném účetním období žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností provádí dodavatelským způsobem investiční společnost

b) Správní náklady

tis. Kč	2018
Náklady na povinný audit účetní závěrky	1
Právní a notářské služby	25
Daňové poradenství	0
Odměna za výkon obhospodařování/administrace	239
Služby depozitáře	0
Ostatní správní náklady	9
Celkem	274

Úplata za výkon činnosti Obhospodařovatele, kterou vykonává společnost AVANT investiční společnost, a.s., její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny ve smlouvě o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu akciové společnosti a dle Statutu fondu.

Notářské, právní a ostatní správní náklady tvoří zejména náklady spojené se založením fondu.

4.7 PŮJČKY A ÚVĚRY POSKYTNUTÉ ZÁRUKY A OSTATNÍ PLNĚNÍ (V PENĚŽITÉ I NATURÁLNÍ FORMĚ) ČLENŮM ŘÍDÍCÍCH A KONTROLNÍCH ORGÁNŮ Z DŮVODU JEJICH FUNKCE

Fond neposkytl žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžitá plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

4.8 MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval mimořádné náklady a výnosy.

4.9 POKLADNA

Fond nemá žádný zůstatek v pokladně.

4.10 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2018
Zůstatky na běžných účtech	7
Zůstatek na zajišťovacím účtu - kolaterál	4 000
Celkem	4 007

4.11 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond k neposkytl ve sledovaném účetním období žádné půjčky ani úvěry.

4.12 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval dluhové cenné papíry.

4.13 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Fond k datu účetní závěrky neevidoval žádné cenné papíry.

4.14 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval ve svém majetku žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

4.15 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval ve svém majetku žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

4.16 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval ve svém majetku dlouhodobý hmotný majetek pro provozní činnost a ani dlouhodobý majetek pro investiční činnost.

4.17 OSTATNÍ AKTIVA

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval žádná ostatní aktiva.

4.18 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval náklady ani příjmy příštích období.

4.19 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond ke konci sledovaného účetního období neevidoval žádné závazky vůči bankám.

4.20 ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond ve sledovaném ani minulém účetním období nepřijal žádné úvěry či zápůjčky.

4.21 ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Fond ve sledovaném ani minulém účetním období neevidoval závazky z dluhových cenných papírů.

4.22 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2018
Závazky z pevných termínových operací	0
Závazky za dodavateli	0
Zajištěné prostředky- kolaterál	4 000
Dohadné položky pasivní	1
Závazky vůči akcionářům	0
Celkem	4 001

4.23 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval výnosy ani výdaje příštích období.

4.24 REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Fond ve sledovaném účetním období netvořil opravné položky, neevidoval odpis pohledávek. Fond netvořil ani rezervu na daň z příjmu.

4.25 PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval žádné podřízené závazky.

4.26 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

tis. Kč	2018
Splacený základní kapitál	100
Celkem	100

Výše zapisovaného základního kapitálu Fondu činí 100 tis. Kč. Výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá výši upsaných zakladatelských akcií. Základní kapitál Fondu se rovná jejímu fondového kapitálu.

4.27 ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval závazky kryté zástavním právem.

4.28 EMISNÍ ÁŽIO

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval emisní ážio.

4.29 KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech příplatek mimo základní kapitál ve výši 180 tis. Kč.

4.30 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond ke konci sledovaného účetního období neevidoval oceňovací rozdíly

4.31 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Ztráta za sledované účetní období činí 274 tis. Kč. Ve sledovaném účetním období Fond nevytvářel rezervní fondy ani ostatní fondy ze zisku.

4.32 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmu - daňová analýza

tis. Kč	2018
Hospodářský výsledek před zdaněním	-274
Přičitatelné položky	0
Odčitatelné položky	0
Základ daně	0
Základ daně po úpravě	0
Daň z příjmů ve výši 5%	0
Zahraniční dividendy	0
Daň ze zahraničních dividend 15%	0
Daň celkem	0
Dodatečné zúčtování daně	0
Srážková daň	0
Daň celkem	0

Fondu za sledované účetní období nebyly vyměřeny žádné doměrky daní.

4.33 ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fondu za sledované účetní období nevznikly dočasné rozdíly mezi účetními a daňovými pojetími účetních případů.

O odložené dani se ve sledovaném účetním období neúčtovalo.

4.34 ZÁVAZKY A POHLEDÁVKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE

Fond ke konci sledovaného účetního období neevidoval podrozvahové položky.

4.35 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2018
Aktiva	4 007
Celkem	4 007

Fond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti AVANT investiční společnost, a.s., a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

5. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

Představenstvo investiční společnosti navrhuje rozhodnout o zaúčtování ztráty běžného období na účet „Nerozdělený zisk z předchozích období“.

6. VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2018

V tis. Kč	Základní Kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk/ ztráta	Celkem
Zůstatek k 19. 03. 2018	**100**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**100**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-274	-274
Ostatní změn- příplatek mimo ZK	0	0	0	0	180	0	0	180
Zůstatek k 31. 12. 2018	**100**	**0**	**0**	**0**	**180**	**0**	**-274**	**6**

7. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Fond neposkytl úvěry osobám ovládaným.

8. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Fondem se během účetního období nezměnily.

9. IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

Fond nevyvíjí investiční činnost, hlavní rizika spojená s investováním jsou obsažena v příloze účetní závěrky podfondu.

10. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Ve Fondu neproběhly žádné události s podstatným významem nebo dopadem na akcionáře.

11. OPRAVY CHYB MINULÝCH LET A VLIV TĚCHTO OPRAV NA VLASTNÍ KAPITÁL

Ve sledovaném období Fond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.

Sestaveno dne: 14. března 2019

Podpis statutárního zástupce:

.....	.....
Ivan Spálenský	Mgr. Ing Ondřej Pieran
Ekonomický ředitel	Pověřený zmocněnec

Příloha č. 3 - Zpráva auditora k účetní závěrce podfondu

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky podfondu fondu 4 Gimel Investments SICAV, a.s., Podfond Alfa 4 Gimel Investments k 31. 12. 2018

APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ186 00 Praha 8

počet stran: 5

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky podfondu fondu 4 Gimel Investments SICAV, a.s., Podfond Alfa 4 Gimel Investments

Se sídlem: U Bulhara 1611/3, Praha 1 – Nové Město, 110 00
Identifikační číslo: 069 61 126
Typ fondu: fond kvalifikovaných investorů podle ustanovení § 95 odst. 1a zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech vykonávána na základě rozhodnutí ČNB v právní formě otevřeného investičního fondu s právní osobností

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům podfondu fondu 4 Gimel Investments SICAV, a.s., Podfond Alfa 4 Gimel Investments

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu fondu 4 Gimel Investments SICAV, a.s., Podfond Alfa 4 Gimel Investments (dále také ,,Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2018, podrozvahy k 31. 12. 2018, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2018 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o podfondu fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu k 31. 12. 2018, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2018, podrozvahy k 31. 12. 2018 a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 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 podfondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se,

APOGEO Audit, s.r.o.
A Rohan Business Centre, Recepce B, Rohanské nábř. 671/15, 186 00 Praha 8, ČR T +420 267 997 700
E info@apogeo.cz IČ 27197310 OR Městský soud v Praze, odd. C 103716
ČÚ CZK 4200532851/6800 WWW.APOGEO.CZ

že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením 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 ověřování 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 podfondu, 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.

<u>Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku</u>

Statutární orgán podfondu 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.

APOGEO Audit, s.r.o.
A Rohan Business Centre, Recepce B, Rohanské nábř. 671/15, 186 00 Praha 8, ČR T +420 267 997 700
E info@apogeo.cz IČ 27197310 OR Městský soud v Praze, odd. C 103716
ČÚ CZK 4200532851/6800 WWW.APOGEO.CZ

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo podfondu povinen posoudit, zda je podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve podfondu 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 podfondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo uvedl v příloze účetní závěrky podfondu
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost podfondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru,

APOGEO Audit, s.r.o.
A Rohan Business Centre, Recepce B, Rohanské nábř. 671/15, 186 00 Praha 8, ČR T +420 267 997 700
E info@apogeo.cz IČ 27197310 OR Městský soud v Praze, odd. C 103716
ČÚ CZK 4200532851/6800 WWW.APOGEO.CZ

že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že podfond 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 představenstvo a dozorčí radu 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.

V Praze dne 14. 3. 2019

Auditorská společnost:
APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ 186 00 Praha 8
Oprávnění č. 451

IČ 27197310 APOGEO AUDIT, s.r.o. Osvědčení č. 451 KA ČR

Odpovědný auditor:
Ing. Jaromír Chaloupka
Oprávnění č. 2239

APOGEO Audit, s.r.o.
A Rohan Business Centre, Recepce B, Rohanské nábř. 671/15, 186 00 Praha 8, ČR T +420 267 997 700
E info@apogeo.cz IČ 27197310 OR Městský soud v Praze, odd. C 103716
ČÚ CZK 4200532851/6800 WWW.APOGEO.CZ

Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu Alfa 4 Gimel Investments ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Subjekt:	Podfond Alfa 4 Gimel Investments
Sídlo:	U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo:	06961126
Předmět podnikání:	činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky:	31. prosinec 2018
Rozhodné období - rok:	2018

ROZVAHA

ke dni: 31.12.2018

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)		105 634		105 634	
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	5.10	15 046		15 046	
	v tom: a) splatné na požádání		15 046		15 046	
11	Ostatní aktiva	5.17	90 588		90 588	

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)		105 634	
4	Ostatní pasiva	5.22	7 786	
6	Rezervy (Σ)	5.24	405	
	b) na daně		405	
12	Kapitálové fondy	5.29	89 300	
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	5.31	8 143	
16	*Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)*	-	*97 443*	

Sestaveno dne: 14.03.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Eva Gurecká	Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec

APOGEO AUDIT, s.r.o. IČ 27197310 osvědčení č. 451 KA ČR

Subjekt:	Podfond Alfa 4 Gimel Investments
Sídlo:	U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo:	06961126
Předmět podnikání:	činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky:	31. prosinec 2018
Rozhodné období - rok:	2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2018

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
2	Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)	5.1	76	
3	Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5.2	729	
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		729	
4	Výnosy z poplatků a provizí	5.3	432	
5	Náklady na poplatky a provize	5.3	474	
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5.4	9 481	
9	Správní náklady (Σ)	5.6	1 444	
	b) ostatní správní náklady		1 444	
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	5.31	8 648	
23	Daň z příjmu	5.32	505	
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	5.31	8 143	

Sestaveno dne: 14.03.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Eva Gurecká	Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec

Subjekt:	Podfond Alfa 4 Gimel Investments
Sídlo:	U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo:	06961126
Předmět podnikání:	činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky:	31. prosinec 2018
Rozhodné období - rok:	2018

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31.12.2018

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
4	Pohledávky z pevných termínových operací	5.34	76 010	
8	Hodnoty předané k obhospodařování	5.35	105 634	
12	Závazky z pevných termínových operací	5.34	75 913	

Sestaveno dne: 14.03.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Eva Gurecká	Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec

Subjekt:	Podfond Alfa 4 Gimel Investments
Sídlo:	U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo:	06961126
Předmět podnikání:	činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky:	31. prosinec 2018
Rozhodné období - rok:	2018

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2018

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 22.03.2018	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	8 143	8 143
Emise akcií	0	0	0	0	89 300	0	0	89 300
Zůstatek k 31.12.2018	**0**	**0**	**0**	**0**	**89 300**	**0**	**8 143**	**97 443**

Sestaveno dne: 14.03.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:pověřený zmocněnec
Sestavil: Eva Gurecká	Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec

4 Gimel Investments SICAV, a.s.
Podfond Alfa 4 Gimel Investments
IČO: 06961126
Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2018
(v celých tis. Kč.)

1. OBECNÉ INFORMACE

Podfond Alfa 4 Gimel Investments („Podfond“) je Podfond investičního fondu 4 Gimel Investmnets SICAV, a.s. *(„Společnost“* anebo *„Fond“*) byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Povolení k činnosti investičního fondu udělené Fondu dne 06. 03. 2018 dle § 514 ve spojení s § 513 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jako „ZISIF“), a to dnem, kdy Česká národní banka zapíše investiční fond s právní osobností podle § 597 písm. a) ZISIF a tímto dnem se Fond považuje za investiční Fond, který je obhospodařován investiční společností a zapsán v seznamu podle § 597 písm. a) ZISIF.

Základním dokumentem Podfondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi akcionáři Podfondu a Fondu.

Podfond není samostatnou právnickou osobu a existuje v rámci Fondu.

Předmět podnikání Společnosti a Podfondu

- Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Fond svěřil obhospodařování svého majetku Podfondu od 27. 02. 2018 společnosti AVANT investiční společnost, a. s., IČ: 275 90 241 dle Smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu akciové společnosti. Obhospodařovatel vykonává pro Podfond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.

Sídlo Investičního Fondu:

U Bulhara 1611/3

110 00 Praha 1- Nové město

Česká republika

Členové statutárního orgánu a správní rady Fondu k 31. 12 2018, kteří vykonávají činnost statutárního orgánu a správní rady pro Fond

Statutární organ

Statutární ředitel:	AVANT investiční společnost, a.s., od 19. 03. 2018 IČ 275 90 241
Při výkonu funkce zastupuje:	Mgr. Ing. Ondřej Pieran, pověřený zmocněnec
Při výkonu funkce zastupuje:	Ing Michal Valentík pověřený zmocněnec
Při výkonu funkce zastupuje:	Mgr. Robert Robek pověřený zmocněnec

Dozorčí rada Společnosti:

člen dozorčí rady:
Miroslav Kollár (od 19. 03. 2018)

2. INVESTIČNÍ STRATEGIE PODFONDU

Investiční strategie Podfondu je vždy uvedena ve statutu Podfondu.

Investičním cílem Podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři vlastnícími Investiční akcie vydané k Podfondu na základě investic zejména do investičních cenných papírů, ale i dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, finančních derivátů.

Podfond je koncipován se strategií absolutního výnosu. Cílem Podfondu je růst kapitálu a jakékoliv přijaté platby (např. dividendy, úroky) budou reinvestovány. Podfond se primárně nebude měnově zajišťovat. To ovšem neznamená, že v případě výrazného posílení cizích měn, které Podfond bude mít v držení, se Podfond měnově nezajistí. Podfond se může měnově zajistit i z opatrnostního hlediska.
Dále Podfond může využívat krátkodobé investiční příležitosti a to buď na likvidních a fundamentálně zdravých akcií nebo prostřednictvím ETF zaměřených na hlavní třídy aktiv (např. hlavní akciové indexy, oborové indexy, zlato či dluhopisy).
Investice je vhodná pro Kvalifikované investory, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší míru rizika.
Podfond může sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v čl. 7 Statutu. Podfond může sjednat derivát výhradně za účelem zajištění hodnoty majetku.

V průběhu roku 2018 Podfond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

Depozitář

Československá obchodní banka, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 24. 04. 2018 (dále jen „depozitář“). Dále poskytuje služby tzv. custody a to na základě Smlouvy o vypořádání a evidenci zaknihovaných cenných papírů ze dne 16. 05. 2018.

3. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Předkládaná účetní závěrka Fondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2018, za účetní období od 22. 03. 2018 do 31. 12. 2018. Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Zároveň byla při sestavování roční účetní závěrky respektována speciální úprava týkající se přecenění majetku, a to vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty investičního fondu a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech cenných papírů, derivátů, majetkových účastí a poskytnutých úvěrů – obecně majetku jako investiční příležitost - na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Podfond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Podfondu provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za účetní období od 22. 03. 2018 do 31. 12. 2018 (dále též „účetní období).

4. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Pro zpracování účetní závěrky za období od 22. 03. 2018 do 31. 12. 2018 použil Podfond následujících účetních metod, způsobů oceňování a způsobů odepisování.

Účetní závěrka Podfondu byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Podfondu do portfolia:

a) cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
b) realizovatelných cenných papírů,
c) cenných papírů držených do splatnosti,
d) dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování.

Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Při pořízení jsou dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Podfondu oceňovány reálnou hodnotou.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. společnost neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového Fondu, pokud se jedná o podílové listy a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

c) Ostatní aktiva

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, které jsou po splatnosti

a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
b) déle než 90 dní, ale ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
c) déle než 180 dní, ale ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo, nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

d) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek určených k investování na základě předpokladu vymožení

a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
b) déle než 90 dní, ale ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
c) déle než 180 dní, ale ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

Pokud lze důvodně předpokládat, že hodnota pohledávky stanovená postupem výše neodpovídá ceně, za kterou lze předmětný majetek s vynaložením odborné péče zpeněžit, stanoví administrátor hodnotu takového majetku způsobem, který ve smyslu mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie podává věrný a poctivý obraz o jeho reálné hodnotě.

e) Cenné papíry vydávané fondem

Fond vydává k Podfondu kusové prioritní investiční akcie a kusové výkonnostní investiční akcie.

Investiční akcie

Investiční akcie nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu ani jiném veřejném trhu, tzn., nejsou ani kótovány na žádném oficiálním trhu. ISIN prioritních investičních akcií je: CZ0008043163.

S Investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení, nákup nebo odprodej na účet Podfondu za podmínek stanovených stanovami Fondu a Podfondu.
Investiční akcie představují podíl akcionáře na fondovém kapitálu připadající na investiční akcie.

f) Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady Podfond nemohl podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví fondu, postupuje odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového není dotčen účel časového rozlišení a Podfond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje popřípadě příjmy.

g) Zachycení operací v cizích měnách

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 vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako “Zisk nebo ztráta z finančních operací”.

h) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách Podfondu vzniká odložená daň z titulu změny ocenění účastí.

i) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:
existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí
je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž pravděpodobně znamená pravděpodobnost vyšší, než 50%
je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

j) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

V průběhu účetního období nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.
Společnost patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků vložených akcionáři do společnosti.

k) Regulační požadavky

Podond podléhá regulaci a dohledu ze strany České národní banky. Depozitář – Československá obchodní banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu se Zákonem.

5. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

5.1 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2018
Náklady na úroky z REPO operací	76
Náklady na úroky celkem	76

5.2 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Podfond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období tyto výnosy z akcií:

Výnosy z akcií a podílů

tis. Kč	2018
Ostatní výnosy z akcií a podílů - dividendy	729
Celkem	729

Jedná se o zahraniční dividendy.

5.3 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018
Výnosy z poplatků a provizí	432
Náklady na poplatky a provize	
- poplatky vstupní a za úpisy	-466
- bankovní poplatky	-8
Celkem	-42

Podfond ve sledovaném účetním období realizoval výnosy ze vstupních poplatků.

5.4 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	6 134
Zisk/ztráta z derivátových operací	82
Zisk/ztráta z devizových operací	3 265
Celkem	9 481

V rámci zisku nebo ztráty z finančních operací jsou vykázány zisky, případně ztráty z forwardů, spotů a veřejně obchodovatelných cenných papírů (akcií).
Podfond ve sledovaném účetním období realizoval náklady z obchodování s akciemi ve výši 959 910 tis. Kč a výnosy ve výši 966 044 tis. Kč.

Veškeré výnosy z titulu uzavřených derivátových a devizových obchodů činily za rok 2018: 7 956 tis. Kč.
Veškeré výnosy z titulu přecenění derivátových a devizových obchodů činily za rok 2018: 135 tis. Kč.

Veškeré náklady z titulu uzavřených derivátových a devizových obchodů činily za rok 2018: 4 730 tis. Kč.
Veškeré náklady z titulu přecenění derivátových a devizových obchodů činily za rok 2018: 14 tis. Kč

5.5 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval žádné provozní náklady ani výnosy.

5.6 SPRÁVNÍ NÁKLADY

Podfond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období tyto správní náklady:

a) Náklady na zaměstnance

Podfond neměl ve sledovaném účetním období žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností provádí dodavatelským způsobem investiční společnost

b) Správní náklady

tis. Kč	2018
Náklady na povinný audit účetní závěrky	67
Právní a notářské služby	0
Daňové poradenství	0
Odměna za výkon obhospodařování/administrace	1 083
Služby depozitáře	255
Ostatní správní náklady	39
Celkem	1 444

Úplata za výkon činnosti Obhospodařovatele, kterou vykonává společnost AVANT investiční společnost, a.s., její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny ve smlouvě o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu akciové společnosti a dle Statutu Podfondu.
Odměna za zhodnocení kapitálu fondu byla v účetním období vyúčtována ve výši 427 453,56 Kč. Tato odměna je součástí odměny za výkon obhospodařování a způsob stanovení je uveden ve statutu Podfondu a ve smlouvě o výkonu funkce.
Podfond platil poplatek depozitáři za každý započatý měsíc v souladu s depozitářskou smlouvou, která v daném účetním období vykonávala Československá obchodní banka, a.s.

Ostatní správní náklady Podfondu tvoří zejména náklady na úschovu a správu cenných papírů.

5.7 PŮJČKY A ÚVĚRY POSKYTNUTÉ ZÁRUKY A OSTATNÍ PLNĚNÍ (V PENĚŽITÉ I NATURÁLNÍ FORMĚ) ČLENŮM ŘÍDÍCÍCH A KONTROLNÍCH ORGÁNŮ Z DŮVODU JEJICH FUNKCE

Podfond neposkytl žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžitá plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

5.8 MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval mimořádné náklady a výnosy.

5.9 POKLADNA

Podfond nemá žádný zůstatek v pokladně.

5.10 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2018
Zůstatky na běžných účtech	15 046
Celkem	15 046

5.11 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Podfond k neposkytl ve sledovaném účetním období žádné půjčky ani úvěry.

5.12 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval dluhové cenné papíry.

5.13 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Podfond k datu účetní závěrky neevidoval žádné cenné papíry.

5.14 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval ve svém majetku žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

5.15 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval ve svém majetku žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

5.16 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval ve svém majetku dlouhodobý hmotný majetek pro provozní činnost a ani dlouhodobý majetek pro investiční činnost.

5.17 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2018
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu (zálohy na DPPO)	0
Pohledávky z pevných termínových operací	135
Zajištěné prostředky- kolaterál	4 000
Pohledávky z prodaných CP	86 453
Ostatní	0
Celkem	90 588

Pohledávky z prodaných CP tvoří pohledávky z vypořádání prodeje akcií.

5.18 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval náklady ani příjmy příštích období.

5.19 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Podfond ve sledovaném účetním období realizoval REPO obchody. Ke konci sledovaného účetního období neevidoval žádné závazky vůči bankám.

5.20 ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Podfond ve sledovaném účetním období nepřijal žádné úvěry či zápůjčky.

5.21 ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval závazky z dluhových cenných papírů.

5.22 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2018
Závazky z pevných termínových operací	15
Závazky za dodavateli	8
Dohadné položky pasivní	663
Závazky vůči akcionářům	7 100
Celkem	7 786

Závazky vůči akcionářům představují nevydané akcie.

5.23 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval výnosy ani výdaje příštích období.

5.24 REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

tis. Kč	2018
Rezerva na daně- DPPO	405
Celkem	405

Podfond k 31. 12. 2018 vytvořil rezervu na daň z příjmu ve výši 505 tis. Kč. Za rok 2018 fond uhradil zálohy na daň z příjmu ve výši 100 tis. Kč. Rezerva na daň z příjmu je v rozvaze vykázána jako rezerva ponížená o zaplacené zálohy ve výši 405 tis. Kč.
Podfond ve sledovaném účetním období netvořil opravné položky, neevidoval odpis pohledávek.

5.25 PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval žádné podřízené závazky.

5.26 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval zapisovaný základní kapitál.

5.27 ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval závazky kryté zástavním právem.

5.28 EMISNÍ ÁŽIO

Emisní ážio z titulu vydaných všech investičních akcií činí 12,05 Kč.

5.29 KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond vydává k Podfondu kusové prioritní investiční akcie a kusové výkonostní investiční akcie.

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Vydávání investičních akcií Podfondu bylo zahájeno dne 14. 05. 2018.

Ke konci sledovaného účetního období bylo vydáno:
- Výkonnostních investičních akcií 1 111 111 ks.
- Prioritních investičních akcií 87 142 612 ks.

Podfond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 89 300 tis. Kč.

5.30 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Podfond ke konci sledovaného účetního období neevidoval oceňovací rozdíly.

5.31 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Zisk za sledované účetní období činí 8 143 tis. Kč. Ve sledovaném účetním období Podfond nevytvářel rezervní fondy ani ostatní fondy ze zisku.

5.32 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmu - daňová analýza

tis. Kč	2018
Hospodářský výsledek před zdaněním	8 648
Přičitatelné položky	
Odčitatelné položky	
Základ daně	8 648
Základ daně po úpravě	7 919
Daň z příjmů ve výši 5%	396
Zahraniční dividendy	729
Daň ze zahraničních dividend 15%	109
Daň celkem	505
Dodatečné zúčtování daně	0
Srážková daň	0
Daň celkem	505

Podfondu za sledované účetní období nebyly vyměřeny žádné doměrky daní.

5.33 ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Podfondu za sledované účetní období nevznikly dočasné rozdíly mezi účetními a daňovými pojetími účetních případů.

5.34 ZÁVAZKY A POHLEDÁVKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE

Podrozvahové položky

tis. Kč	2018
Pohledávky z pevných termínových operací	76 010
Závazky z pevných termínových operací	75 913

Jedná se derivátové obchody (měnové swapy) v rámci zajištění měnového rizika.

5.35 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2018
Aktiva	105 634
Celkem	105 634

Podfond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti AVANT investiční společnost, a.s., a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

6. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

Představenstvo investiční společnosti navrhuje rozhodnout o zaúčtování zisku běžného období na účet „Nerozdělený zisk z minulých let“.

7. VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2018

V tis. Kč	Základní Kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk/ ztráta	Celkem
Zůstatek k 22. 03. 2018	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	8 143	8 143
Emise akcií	0	0	0	0	89 300	0	0	89 300
Zůstatek k 31. 12. 2018	**0**	**0**	**0**	**0**	**89 300**	**0**	**8 143**	**97 443**

8. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Podfond neposkytl úvěry osobám spřízněným.

9. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Podfondem se během účetního období nezměnily.

10. IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

Tržní riziko

Riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Podfondu.

Tržní riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako hlavní riziko Podfondu a to vzhledem ke krátkodobému spekulativnímu obchodování s případným využitím pákového poměru. Podfond během účetního období dodržoval investiční strategii definovanou statutem, ke konci účetního období byla akciová expozice nulová.

Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu

Riziko úvěrové bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

Riziko měnové

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu.

Riziko měnové bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné a to vzhledem k používání zajištění při expozici do zahraničních cenných papírů.

Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum Fondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

Riziko likvidity bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné a to vzhledem k investiční strategii do obchodovaných cenných papírů.

Riziko vypořádání

Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá majetkové hodnoty ve stanovené lhůtě.

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování) může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek Fondu.

Riziko zrušení Fondu

Fond může být ze zákonem stanovených důvodů zrušen, a to zejm. z důvodu:

- rozhodnutí o přeměně Fondu;
- odnětí povolení k činnosti Fondu, např. v případě, jestliže do jednoho roku ode dne udělení povolení k činnosti Fondu vlastní kapitál Fondu nedosáhl výše 1.250.000 EUR; resp. v případě, že Fond má po dobu delší než 6 měsíců jen jednoho akcionáře;
- žádosti o odnětí povolení, zrušení Investiční společnosti s likvidací nebo rozhodnutím soudu.

Česká národní banka odejme povolení k činnosti Fondu, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Fondu nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení, resp. v případě, kdy Fond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře

Rozsah kontroly Fondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Kontrolou, zda výpočet aktuální hodnoty akcie Fondu, zda použití výnosu z majetku Fondu, zda nabývání a zcizování majetku Fondu a zda postup při oceňování majetku Fondu jsou v souladu se Zákonem a tímto Statutem, jakož i kontrolou, zda pokyny oprávněné osoby nejsou v rozporu se Zákonem nebo tímto Statutem, není pověřen depozitář. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo Investiční společností pomocí interních kontrolních mechanizmů.
V důsledku omezení kontrolní činnosti depozitáře bylo toto riziko ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

11. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

V Podfondu neproběhly žádné události s podstatným významem nebo dopadem na akcionáře.

12. OPRAVY CHYB MINULÝCH LET A VLIV TĚCHTO OPRAV NA VLASTNÍ KAPITÁL

Ve sledovaném období Podfond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.

Sestaveno dne: 14. března 2019

Podpis statutárního zástupce:

…….
Ivan Spálenský
Ekonomický ředitel

……..
Mgr. Ing Ondřej Pieran
Pověřený zmocněnec

Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK)

Zpráva o vztazích za účetní období od 22. 3. 2018 do 31. 12. 2018

1) Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)

Osoba ovládaná

Název fondu:	4 Gimel Investments SICAV, a.s.
IČO:	069 61 126
Sídlo:	U Bulhara 1611/3, Nové Město, 110 00 Praha 1

Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování investiční strategie určené ve statutu ovládané osoby. Společnost je obhospodařovaná společností AVANT investiční společnost, a.s. ve smyslu § 9 odst. 1 ZISIF.

Osoby ovládající

Osoba ovládající:	Marie Valentíková
Bytem	U Transformátoru 236, 252 45 Zvole
Datum narození:	4. ledna 1982
Způsob ovládaní	**přímo**

Způsob a prostředky ovládání

Ovládaní je vykonáváno prostřednictvím valné hromady, jelikož osoba ovládající vlastní 100% zakladatelských akcií fondu.

2) Přehled jednání učiněných v účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. d) ZOK)

V účetním období nedošlo k jednání učiněném na popud nebo v zájmu osoby ovládající.

3) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK)

Mezi ovládanou a ovládajícími osobami nebyla v roce 2018 uzavřena žádná smlouva.

4) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (§ 82 odst. 2 písm. f) ZOK)

Ovládané osobě nevznikla ze vztahu s osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK žádná újma.

5) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK)

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán společnosti tímto prohlašuje, že:

- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti statutárního ředitele ovládané osoby anebo které si statutární ředitel ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů anebo od jiných osob; a
- statutárnímu řediteli ovládané osoby nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly být součástí zprávy o vztazích ovládané osoby a v této zprávě uvedeny nejsou.

Zpracoval: Mgr. Ing. Ondřej Pieran

Funkce: pověřený zmocněnec statutárního ředitele

Dne: 14. března 2019

Podpis: ……

Příloha č. 6 – Identifikace majetku podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku podfondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)

Identifikace majetku Podfond Alfa 4 Gimel Investments	Pořizovací hodnota (tis. CZK)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. CZK)
Peněžní prostředky	15.045	15.045
Finanční kolaterál pro obchodování	4.000	4.000
Zúčtování s trhem cenných papírů	86.453	86.453