



Výroční zpráva fondu

DS investiční fond SICAV a.s.
za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

Obsah

1.	Základní údaje o Fondu	5
a)	Základní kapitál Fondu.....	5
b)	Údaje o cenných papírech.....	5
2.	Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu (§436 odst. 2 ZOK)	7
a)	Činnost Fondu v Účetním období	7
b)	Hospodaření Fondu.....	7
c)	Stav majetku investiční části Fondu	7
d)	Stav majetku neinvestiční části Fondu	8
e)	Přehled základních finančních a provozních ukazatelů.....	9
f)	Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP)	10
g)	Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ).....	11
h)	Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)	11
i)	Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)	11
3.	Textová část Výroční zprávy.....	13
a)	Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)	13
b)	Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ)	13
c)	Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)	13
d)	Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF)	13
e)	Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP).....	13
f)	Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP)	14
g)	Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP).....	14
h)	Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP)	14
i)	Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP).....	14
j)	Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)	14

k)	Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP).....	14
l)	Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)	15
m)	Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF)	15
n)	Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)	15
4.	Prohlášení oprávněných osob Fondu	17
5.	Přílohy	18
	Příloha č. 1 – Zpráva auditora	19
	Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF).....	20
	Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období (§82 ZOK).....	38
	Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP).....	43

Použité zkratky:

AIFMR	NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (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
AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00
AVANT IS	AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	DS investiční fond SICAV a.s., IČO: 057 75 787, se sídlem Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22201
ISIN	Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů
PROTON IS	Proton investiční společnost a.s., IČO: 070 07 841, se sídlem Klimentská 1216/46, Praha 1, PSČ 110 00
OZ	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů
Účetní období	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech
Výroční zpráva	Tato výroční zpráva
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
ZoA	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví

Srovnávacím obdobím ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu změn vlastního kapitálu je období končící 31. 12. 2018.

Vysvětlující poznámky obsahují dostačující informace tak, aby investor řádně porozuměl veškerým významným změnám v hodnotách a vývoji v Účetním období, jež odráží finanční výkazy.

Výroční zpráva je nekonsolidovaná a je auditovaná.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.

1. Základní údaje o Fondu

Název Fondu	DS investiční fond SICAV a.s.
Sídlo	Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8
IČO	057 75 787
Místo registrace	zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 22201
Vznik Fondu	2. 2. 2017
Doba trvání Fondu	doba neurčitá
Typ Fondu a jeho právní forma	Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Právní režim	Fond se při své činnosti řídí právními předpisy všeobecně závaznými v České republice.
Země sídla Fondu	Česká republika
Telefonní číslo a webové stránky	+420 267 997 795, avantfunds.cz
Obhospodařovatel	AMISTA IS (v období od 1. 1. 2019 do 5. 8. 2019)
	PROTON IS (v období od 6. 8. 2019 do 31. 3. 2020)
	AVANT IS (od 1. 4. 2020)
Poznámka	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF.

a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu:	45 857 786 Kč (k poslednímu dni Účetního období)
z toho neinvestiční fondový kapitál:	10 Kč
(z toho 10 Kč zapisovaný základní kapitál)	
z toho Investiční fondový kapitál:	45 857 776 Kč

b) Údaje o cenných papírech

Zakladatelské akcie

Podoba	listinný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	nebylo přiděleno
Počet akcií ke konci Účetního období	10 ks
Změny v Účetním období	

Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

Investiční akcie třídy A

Podoba	zaknihovaný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008042538
Počet akcií ke konci Účetního období	30 303 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	8 807 ks v objemu 9 399 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

Investiční akcie třídy B

Podoba	zaknihovaný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008043080
Počet akcií ke konci Účetního období	6 693 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	193 ks v objemu 199 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

Investiční akcie třídy Z

Podoba	zaknihovaný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008042546
Počet akcií ke konci Účetního období	4 200 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

2. Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu (§436 odst. 2 ZOK)

a) Činnost Fondu v Účetním období

Předmětem podnikatelské činnosti Fondu je a nadále bude kolektivní investování peněžních prostředků vložených kvalifikovanými investory. V průběhu Účetního období Fond vykonával běžné činnosti v souladu se svým statutem. Investiční strategie Fondu je zaměřená zejména na dosahování zhodnocování investic nad úrovní výnosu úrokových sazeb ve střednědobém až dlouhodobém horizontu. Fond může investovat více než 49 % hodnoty svého investičního majetku do pohledávek a úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem. Fond je dále oprávněn investovat především do poskytování financování, investic do dluhopisů, účastí v kapitálových obchodních společnostech, stejně jako do likvidních aktiv a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů.

V Účetním období došlo k postupnému rozvoji činnosti Fondu směrem k jeho plánovaným činnostem v souladu s dlouhodobou strategií, především k investicím do aktiv v podobě poskytnutých úvěrů firemním subjektům s kvalitními, převážně rezidenčními zástavami. Tyto úvěry jsou poskytovány s výnosovou úrokovou sazbou značně převyšující běžné bankovní úrokové podmínky komerčních úvěrů. Investiční aktivity byly financovány novými zdroji z řad stávajících i nových investorů Fondu. Můžeme s potěšením konstatovat, že aktiva generují očekávaný výnos a nedošlo k tvorbě opravných položek k žádným z nich. Obdobný vývoj kvality pořízených investic očekáváme i v roce 2020, dosavadní průběh inkasa výnosů tomu nasvědčuje.

V Účetním období vzrostla aktiva o 23,8 %, což korespondovalo s novými úpisy investičních akcií.

b) Hospodaření Fondu

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Fondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti (dále jen „**investiční část Fondu**“) od svého ostatního jmění (dále jen „**neinvestiční část Fondu**“). Hospodaření neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Na neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost. K investiční části Fondu Fond vydává investiční akcie.

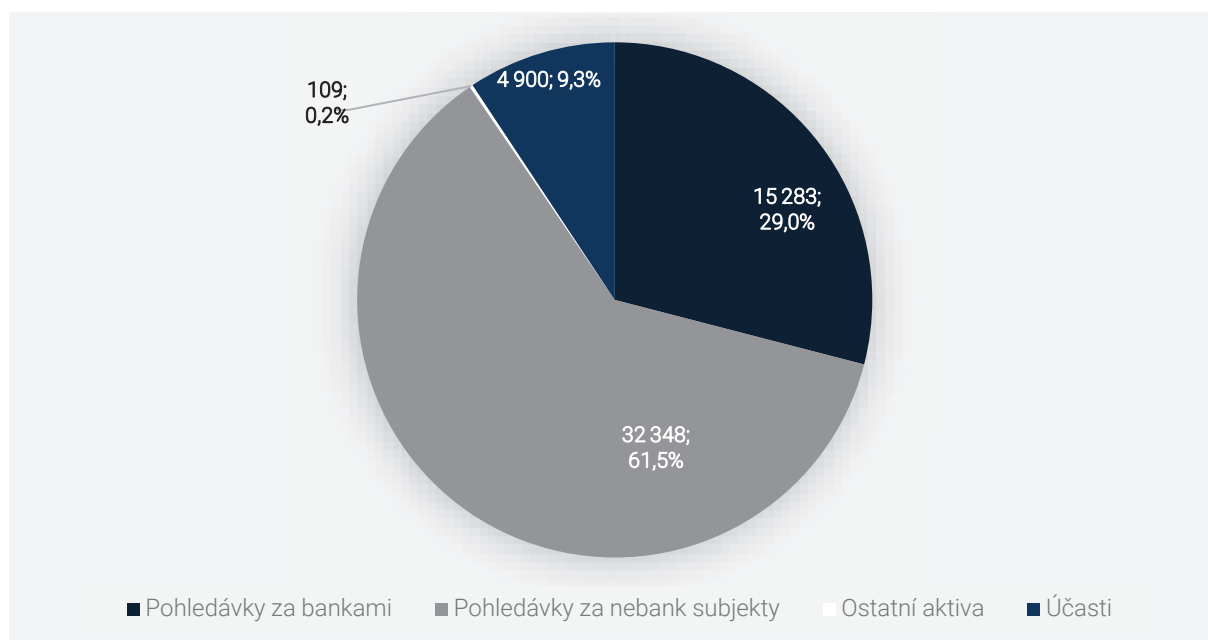
Hospodaření investiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 2 688 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména výnosy z úroků a náklady vyplývajícími z této činnosti. Významným faktorem, který ovlivňoval hospodaření investiční části Fondu v Účetním období, byly investice do pohledávek ve výši 32 348 tis. Kč k 31. 12. 2019.

Neinvestiční části Fondu v Účetním období nevykázala žádné výnosy ani náklady a její výsledek hospodaření je nula

c) Stav majetku investiční části Fondu

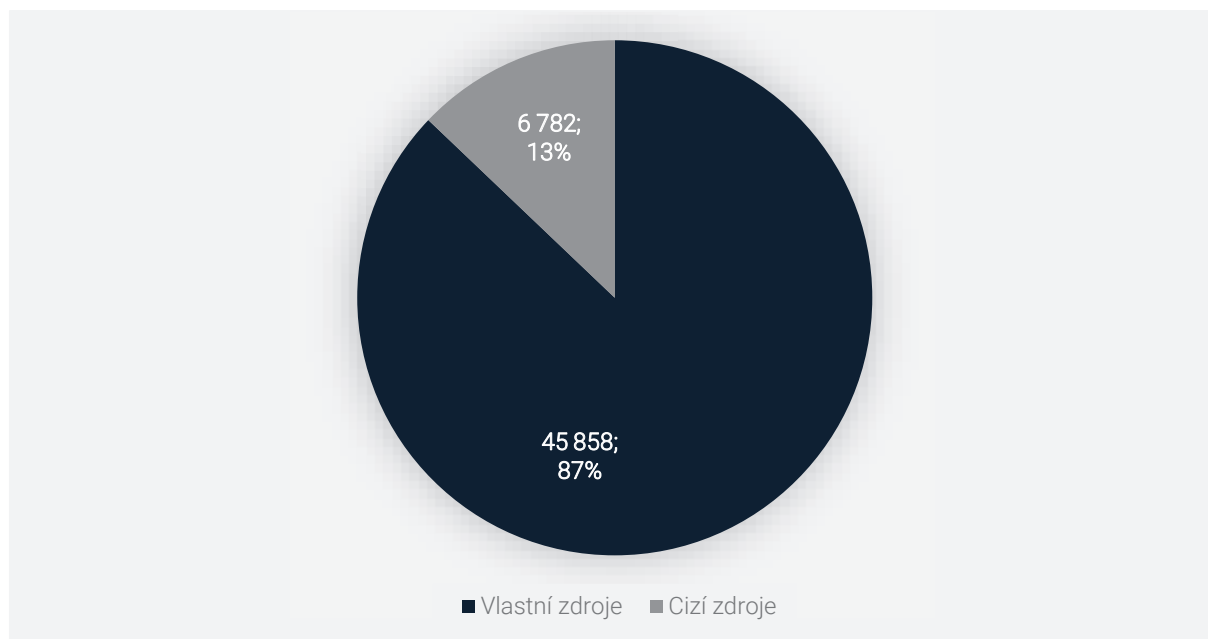
AKTIVA

Investiční část Fondu vykazovala v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 52 640 tis. Kč. Ta jsou tvořena především pohledávkami v hodnotě 32 348 tis. Kč a majetkovými účastmi ve výši 4 900 tis. Kč. Konkrétní rozdělení majetku prezentuje následující graf, v tis. Kč.



PASIVA

Celková pasiva investiční části Fondu jsou ke Dni ocenění ve výši 52 640 tis. Kč, jsou tvořena zejména fondovým kapitálem investiční části Fondu ve výši 45 858 tis. Kč a dále cizími zdroji ve výši 6 782 tis. Kč.



d) Stav majetku neinvestiční části Fondu

AKTIVA

Neinvestiční část Fondu vykázala v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 0 tis. Kč. Jedná se o vklad na pokladně ve výši 10 Kč.

PASIVA

Celková pasiva Fondu ke Dni ocenění ve výši 0 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem 10 Kč.

e) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů

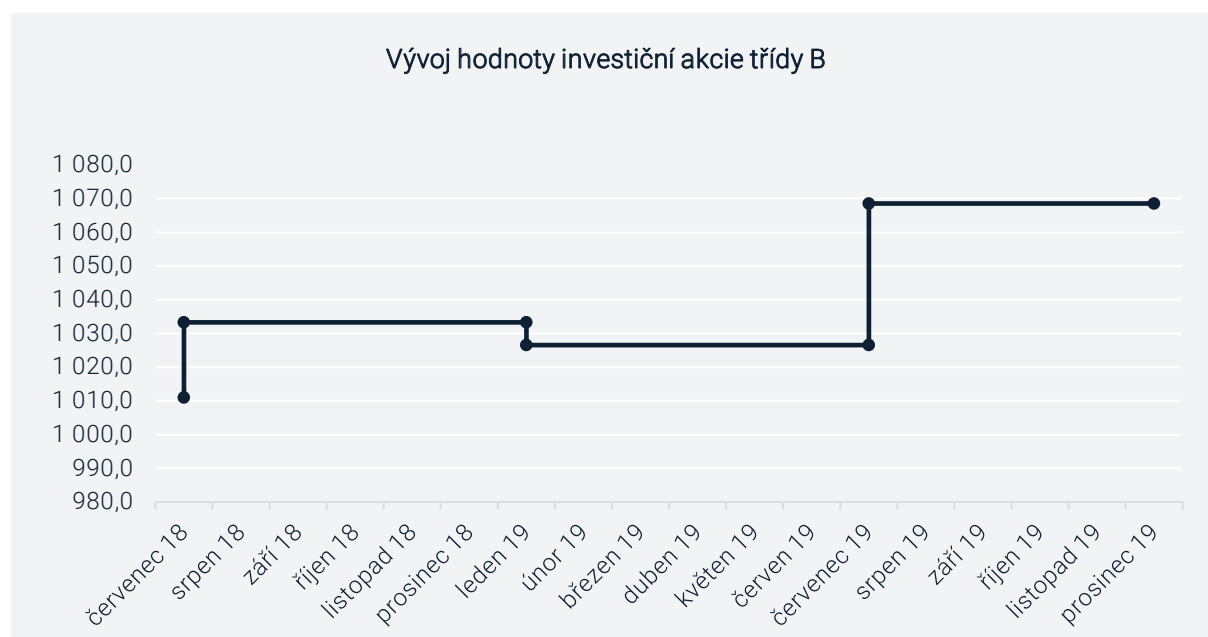
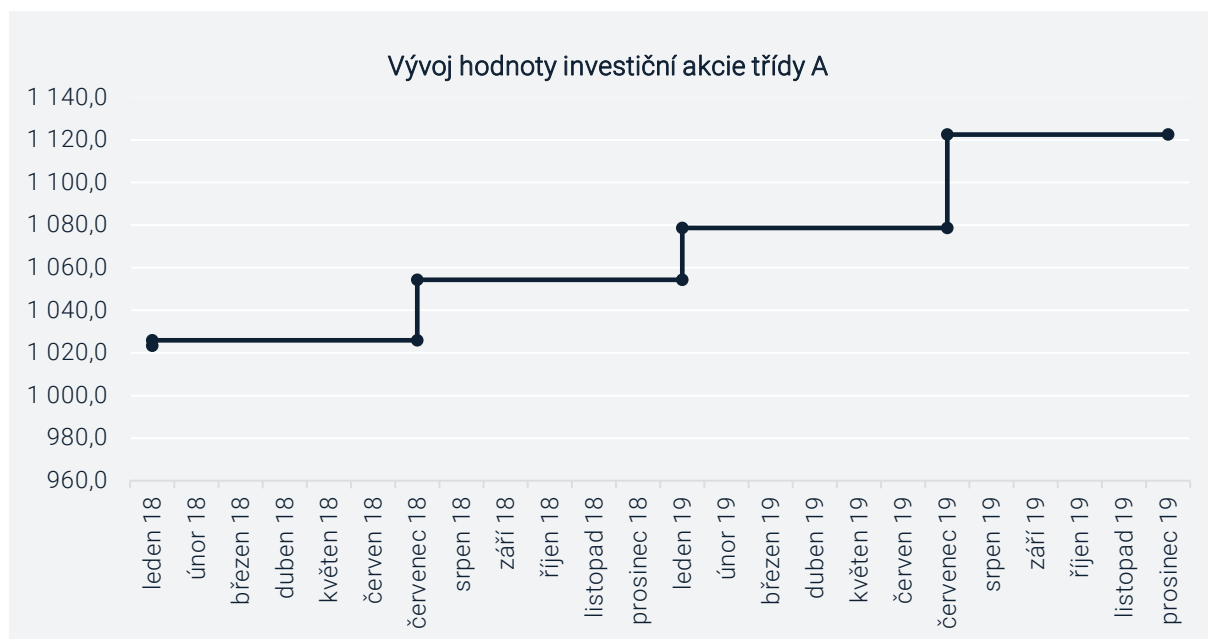
Hlavní finanční ukazatelé

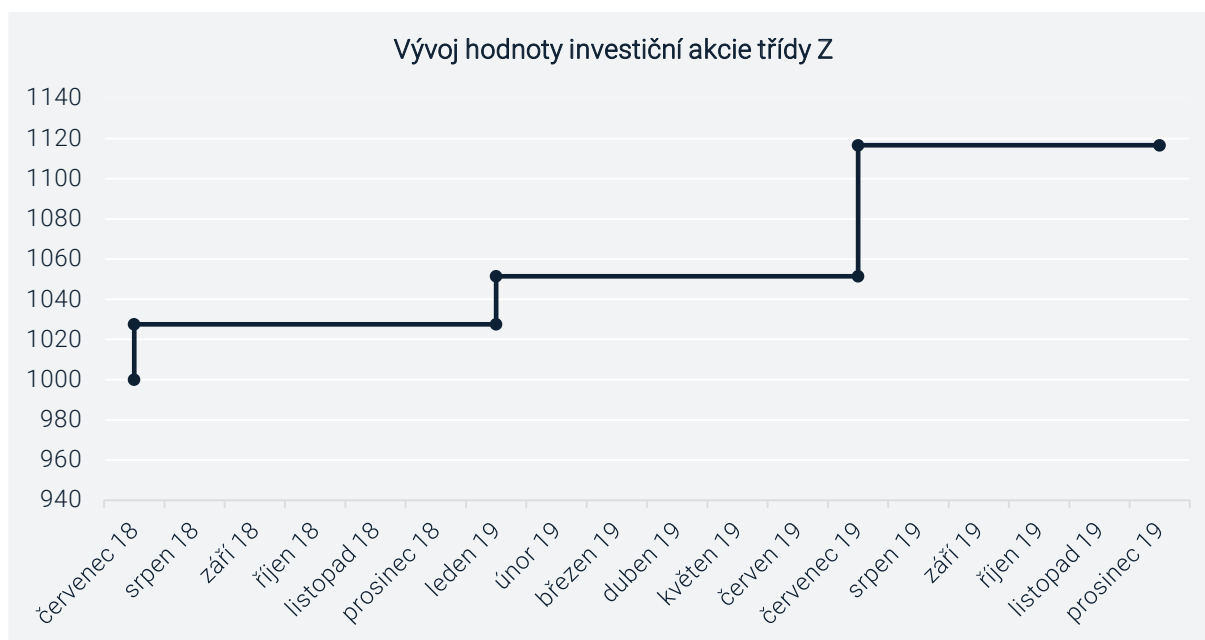
Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	Změna v %
NAV Fondu	33 696 tis. Kč	45 858 tis. Kč	36,09 %
Ostatní jmění	-	-	-
Nové investice	32 399 tis. Kč	9 598 tis. Kč	-70,6 %
Ukončené investice	-	-	-
Čistý zisk	908 tis. Kč	2 551 tis. Kč	180,95 %
Hodnota investiční akcie třídy A	1 054,3236 Kč	1 122,5292 Kč	6,47 %
Hodnota investiční akcie třídy B	1 033,2419 Kč	1 068,5475 Kč	3,42 %
Hodnota investiční akcie třídy Z	1 027,5808 Kč	1 116,6634 Kč	8,67 %

Komentář k hlavním finančním ukazatelům

NAV Fondu – celková hodnota Investičního fondového kapitálu, tj. celková hodnota majetku Fondu z investiční činnosti po odečtení všech dluhů z investiční činnosti. NAV Fondu je ze 74,17 % přiřazeno investorům investujícím do investičních akcií třídy A, z 15,6 % investorům investujícím do investičních akcií třídy B a z 10,23 % investorům investujícím do investičních akcií třídy Z. Míra využití pákového efektu je dle statutu Fondu stanovena jako 20násobek hodnoty fondového kapitálu investiční části Fondu.

f) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP)





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

- g) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ)

Ke konci Účetního období nedržel Fond, jeho dceřiná společnost ani nikdo jiný jménem Fondu akcie, které by představovaly podíl na základním kapitálu Fondu.

- h) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

Na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 30. 3. 2020 byl s účinností od 31. 3. 2020 odvolán člen představenstva, společnost Proton investiční společnost, a.s., IČO: 070 07 841, sídlem Klimentská 1216/46, Nové Město, 110 00 Praha 1 a s účinností od 1. 4. 2020 byla společnost AVANT IS jmenována do funkce nového člena představenstva.

S účinností od 1. 4. 2020 je obhospodařovatelem Fondu ve smyslu § 6 odst. 1 a násl. ZISIF AVANT IS, který také vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku Fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Fondu. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2020 reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

- i) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

V průběhu aktuálního účetního období bude Fond dále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu formou selekce titulů vhodných k investování a aktivního řízení portfolia Fondu poskytováním středně a dlouhodobých úvěrů, případně nákupem majetkových účastí v kapitálových společnostech a cenných papírů. Fond bude nadále analyzovat tržní příležitosti v oblasti distressed assets, spravovat současné portfolio a disponibilní výnosy budou z větší části dále reinvestovány.

V nadcházejícím účetním období hodlá Fond nadále rozvíjet své aktivity v souladu se schváleným plánem a statutem Fondu. Vedle stabilních výnosů z držených pohledávek je Fond připraven i nadále vyhledávat

atraktivní příležitosti v odvětví úvěrového byznysu. Fond plánuje docílit zvýšení velikosti Fondu v rozsahu o 30-50 % meziročně tak, aby existující náklady zejm. v podobě provozních a regulačních byly kryty vyššími výnosy z pořízených investic a Fond tak nabídl investorům atraktivnější zhodnocení vložených prostředků nad úroveň roku 2019. Konkrétním výhledem pro rok 2020 je pořízení dalšího výnosového logistického centra v lokalitě Olomoucka a pokračování v činnosti v oblasti poskytování úvěrových aktiv podnikatelským subjektům.

Fond nadále plánuje upisovat primárně investiční akcie druhu A. V rámci dividendové politiky Fond plánuje v roce 2020 výplatu dividendy u investičních akcií druhu B v souladu se statutem Fondu.

V průběhu aktuálního účetního období bude Fond dále čelit kreditnímu riziku protistran, což plyne z jeho investiční strategie. Fond bude eliminovat tato rizika zejména aktivním zajištěním poskytovaných úvěrů.

Z pohledu očekávaných podnikatelských rizik a nejistot Fondu pro následující období může být rizikem potřeba likvidity na straně jeho majetkových účastí, kterou je Fond připraven kryt vlastním kapitálem, případně emisí dalších investičních akcií, případně i externím financováním.

V průběhu aktuálního účetního období bude významným rizikovým faktorem dopad mimořádných opatření spojených s rozšířením viru SARS-CoV-2 a jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19. V této souvislosti může dojít k významnému omezení ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu. Ke dni vyhotovení této zprávy však existuje značná míra nejistoty ohledně intenzity a doby zavedení mimořádných opatření a jejich efektu na celosvětovou i tuzemskou ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji v této oblasti. Nelze proto s požadovanou přesností stanovit očekávaný dopad výše uvedené situace na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

3. Textová část Výroční zprávy

a) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)

Fond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

b) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ)

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí. Fond nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

c) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)

Fond nemá pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

d) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF)

Obhospodařovatel vykonával v průběhu Účetního období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu. Z hlediska investic nedošlo v průběhu Účetního období k uzavření žádné nabývací smlouvy.

e) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP)

Jméno a příjmení	Ing. Radek Hub
Další identifikační údaje	datum narození: 25. 4. 1984 bytem: Rajmonova 1193/3, 182 00 Praha 8
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	od 1. 1. 2019 do 5. 8. 2019
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera	Ing. Radek Hub působil ve společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. na pozici portfolio manažera od března 2016. Před příchodem do AMISTA investiční společnost, a.s. pracoval pět let na pozici privátního bankéře ve společnosti Sberbank CZ, a.s., mající ve správě top affluent klientelu se zaměřením primárně na investiční poradenství, oblast kapitálového trhu a financování. Předtím sbíral praktické zkušenosti mimo jiné v České spořitelně, a.s., na pozici investiční specialista pro affluent klientelu, a u obchodníka s cennými papíry, společnosti BH Securities, a.s.
Jméno a příjmení	Ing. Pavel Tyleček
Další identifikační údaje	datum narození: 17. 11. 1973 bytem: Osiková 137/33, Jundrov, 637 00 Brno
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	od 6. 8. 2019 do konce Účetního období
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera	Ing. Pavel Tyleček působí jako společník a jednatel ve společnosti EMOK s.r.o., jako předseda představenstva společnosti CONSUS INVESTIČNÍ FOND a.s. /zkráceně CIF, a.s./ v likvidaci a v současné době je také likvidátorem společností Investiční společnost podnikatelů, a.s. v likvidaci a JIS investiční fond, akciová společnost v likvidaci.

- f) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP)

Název	Komerční banka, a.s.
IČO	453 17 054
Sídlo	Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1
Výkon činnosti depozitáře pro Fond	celé Účetní období

- g) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP)

V Účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

- h) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP)

V Účetním období nevyužíval Fond služeb hlavního podpůrce.

- i) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 4 Výroční zprávy.

- j) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)

V Účetním období nebyl Fond účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů, které by se týkaly majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu v Účetním období.

V Účetním období nebyl Fond účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu.

- k) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP)

V Účetním období nebyla k zakladatelským akciím vyplacena žádná dividenda.

V Účetním období byla k investičním akciím vyplacena dividenda ve výši 29,99 Kč na akcii.

V účetním období předcházejícím Účetní období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividenda.

V účetním období předcházejícím nebyla k zakladatelským akciím vyplacena žádná dividenda.

Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP).

Úplata obhospodařovateli za obhospodařování	195 tis. Kč
Úplata depozitáři za služby depozitáře	332 tis. Kč
Úplata depozitáře za správu cenných papírů	46 tis. Kč
Úplata administrátora	355 tis. Kč
Úplata hlavního podpůrce	0 tis. Kč
Úplata auditora	145 tis. Kč

Úplaty jsou hrazeny na vrub Investičního fondového kapitálu. Náklady Fondu, které nevznikají nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností Fondu, lze hradit pouze na vrub Ostatního jmění.

l) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Fondu:

Ke dni 22. 8. 2019 byl statut aktualizován. Došlo ke změně obhospodařovatele Fondu. Tím se stala společnost Proton investiční společnost, a.s., IČO: 070 07 841, se sídlem Klimentská 1216/46, Nové Město, 110 00 Praha 1.

m) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF)

Pracovníci obhospodařovatele (včetně portfolio manažera Fondu) i pověření zmocněnci statutárního orgánu jsou odměňováni členem statutárního orgánu v souladu s jeho vnitřními zásadami pro odměňování, které byly vytvořeny v souladu s požadavky AIFMR. Tyto osoby nejsou odměňovány Fondem.

Obhospodařovatel Fondu vytvořil systém pro odměňování svých pracovníků, 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 pracovníka.

Fond nevyplatil v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

n) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)

Obhospodařovatel Fondu uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům, 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.

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

- Jediný člen představenstva a dozorčí rada,
- 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.

4. Prohlášení oprávněných osob Fondu

Podle našeho nejlepšího vědomí prohlašujeme, že Výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Zpracoval: Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA

Funkce: pověřený zmocněnec jediného člena představenstva společnosti
AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 30. 4. 2020

Podpis:



5. Přílohy

Příloha č. 1 – Zpráva auditora

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

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období (ust. § 82 ZOK)

Příloha č. 4 – Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)

Příloha č. 1 – Zpráva auditora



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře fondu DS investiční fond SICAV a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu DS investiční fond SICAV a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 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

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

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

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

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o 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 statutárního orgánu a dozorčí rady Fondu za účetní závěrku

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví 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 (koluze), 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 jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Fondu uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost 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 v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali 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 osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu DS investiční fond SICAV a.s. k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2020


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


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2019 – DS INVESTIČNÍ FOND SICAV A.S.

Subjekt: DS investiční fond SICAV a.s.
 Sídlo: Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8
 Identifikační číslo: 057 75 787
 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: 30. dubna 2020

ROZVAHA

k 31. 12. 2019

(v tisících Kč)

AKTIVA		Poznámka	Poslední den rozhodného období			Poslední den minulého rozhodného období		
			<i>INVESTIČNÍ</i>	<i>NEINVESTIČNÍ</i>	<i>CELKEM FOND</i>	<i>INVESTIČNÍ</i>	<i>NEINVESTIČNÍ</i>	<i>CELKEM FOND</i>
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	15 283	0	15 283	3 046	1	3 047
	v tom: a) splatné na požádání		15 283	0	15 283	3046	1	3 047
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	32 348	0	32 348	33 920	0	33 920
	v tom: a) ostatní pohledávky		32 348	0	32 348	33 920	0	33 920
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	6	4 900	0	4 900	5 297	0	5 297
11	Ostatní aktiva	7	109	0	109	254	346	246
Aktiva celkem			52 640	0	52 640	42 517	347	42 510

PASIVA		Poznámka	Poslední den rozhodného období			Poslední den minulého rozhodného období		
			<u>INVESTIČNÍ</u>	<u>NEINVESTIČNÍ</u>	<u>CELKEM FOND</u>	<u>INVESTIČNÍ</u>	<u>NEINVESTIČNÍ</u>	<u>CELKEM FOND</u>
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	8	52	0	52	3 505	0	3 505
	b) ostatní závazky		52	0	52	3 505	0	3 505
4	Ostatní pasiva	9	6 730	0	6 730	5 316	50	5 012
8	Základní kapitál	10	0	0	0	0	500	500
	z toho: a) splacený základní kapitál		0	0	0	0	500	500
12	Kapitálové fondy	11	41 997	0	41 997	32 399	0	32 399
13	Oceňovací rozdíly	12	399	0	399	185	0	185
	c) z přepočtu účastí		399	0	399	195	0	195
	d) Ostatní oceňovací rozdíly		0	0	0	-10	0	-10
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	13	911	0	911	204	-203	1
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	2 551	0	2 551	908	0	908
16	Vlastní kapitál	13	45 858	0	45 858	33 696	297	33 696
Pasiva celkem			52 640	0	52 640	42 517	347	42 510

Sestaveno dne: 30. 4. 2020

Sestavil: D.S. Leasing, a.s., Eva Sovová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
 Ing. Mgr. Ondřej Pieran, CFA
 pověřený zmocněnec
 AVANT investiční společnost, a.s.



Subjekt: DS investiční fond SICAV a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8

Identifikační číslo: 057 75 787

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: 30. dubna 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**k 31. 12. 2019**

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období			Od začátku do konce minulého rozhodného období		
			INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND	INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy		3 155	0	3 155	1 705	0	1 705
	z toho: b) výnosy z úroků z ostatních aktiv		3 155	0	3 155	1 705	0	1 705
2	Náklady na úroky a podobné náklady	14	-47	0	-47	-72	0	-72
4	Výnosy z poplatků a provizí	16	84	0	84	290	0	290
5	Náklady na poplatky a provize	15	-30	0	-30	-23	0	-23
7	Ostatní provozní výnosy	17	763	0	763	1	0	1
8	Ostatní provozní náklady		-87	0	-87	-90	0	-90
9	Správní náklady	18	-1 150	0	-1 150	-855	0	-855
	v tom: b) ostatní správní náklady		-1 150	0	-1 150	-855	0	-855
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		2 688	0	2 688	956	0	956
23	Daň z příjmů	19	-137	0	-137	-48	0	-48
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		2 551	0	2 551	908	0	908

Sestaveno dne: 30. 4. 2020

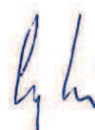
Sestavil: D.S. Leasing, a.s., Eva Sovová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Mgr. Ondřej Pieran, CFA

pověřený zmocněnec

AVANT investiční společnost, a.s.



Subjekt: DS investiční fond SICAV a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8

Identifikační číslo: 057 75 787

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: 30. dubna 2020

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY**k 31. 12. 2019**

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Podrozvahová aktiva		52 640	42 510
8	Hodnoty předané k obhospodařování		52 640	42 510
	Podrozvahová pasiva		4 740	8 532
11	Přijaté zástavy a zajištění		4 740	8 532

Sestaveno dne: 30. 4. 2020

Sestavil: D.S. Leasing, a.s., Eva Sovová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Mgr. Ondřej Pieran, CFA

pověřený zmocněnec

AVANT investiční společnost, a.s.



Subjekt: DS investiční fond SICAV a.s.

Sídlo: Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8

Identifikační číslo: 057 75 787

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: 30. dubna 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. 12. 2019

(v tisících Kč)

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU INVESTIČNÍ ČÁSTI

v tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	0	8 700	0	0	204	8 904
Zisk/Ztráta za běžné období	0	0	0	0	908	908
Rozdělení zisku min. období	0	0	204	0	-204	0
Emise akcií	0	23 699	0	0	0	23 699
Ostatní změny	0	0	0	185	0	185
Zůstatek k 31. 12. 2018	0	32 399	204	185	908	33 696

Zůstatek k 1. 1. 2019	0	32 399	204	185	908	33 696
Zisk/Ztráta za běžné období	0	0	0	0	2 551	2 551
Rozdělení zisku min. období – převod do nerozděleného zisku	0	0	744	0	-744	0
Výplata akcionářům	0		-37	0	-164	-201
Emise akcií	0	9 598	0	0	0	9 598
Ostatní změny	0	0	0	214	0	214
Zůstatek k 31. 12. 2019	0	41 997	911	399	2 551	45 858

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU NEINVESTIČNÍ ČÁSTI

v tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	500	0	0	0	-203	297
Zisk/Ztráta za běžné období	0	0	-203	0	203	0
Zůstatek k 31. 12. 2018	500	0	-203	0	0	297

Zůstatek k 1. 1. 2019	500	0	-203	0	0	297
Snížení základního kapitálu	-500	0	203	0	0	-297
Zůstatek k 31. 12. 2019	0	0	0	0	0	0

Sestaveno dne: 30. 4. 2020

Sestavil: D.S. Leasing, a.s., Eva Sovová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Mgr. Ondřej Pieran, CFA

pověřený zmocněnec

AVANT investiční společnost, a.s.



Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	DS investiční fond SICAV a.s., IČO: 057 75 787 se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22201
Účetní období	období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF zakladatelskou listinou ze dne 30. 11. 2016 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 22201. Dne 2. 2. 2017 byl Fond zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 2. 1. 2017.

Identifikační údaje:

IČO: 057 75 787

DIČ: CZ05775787

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 22201

Předmět podnikání Fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Sídlo Fondu

Pobřežní 620/3, Praha, 186 00,

Česká republika

Statutární orgán Fondu

PŘEDSTAVENSTVO k 31. 12. 2019

Člen představenstva:	Proton investiční společnost, a.s.	(od 6. 8. 2019)
	IČO 070 07 841	
	Sídlo: Klimentská 1216/46, Nové Město	
	110 00 Praha 1	

Zastoupení právnické osoby	Ing. Pavel Fuchs	(od 6. 8. 2019)
----------------------------	------------------	-----------------

DOZORČÍ RADA

Předseda dozorčí rady:	Ing. Jiří Janas	(od 2. 2. 2017)
------------------------	-----------------	-----------------

Člen dozorčí rady:	Eva Sovová	(od 2. 2. 2017)
--------------------	------------	-----------------

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se Zákonem o účetnictví a dalšími obecně závaznými právními předpisy platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, 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 MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Akcie Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Fondu je dosahovat zhodnocování investic nad úrovní výnosu úrokových sazeb ve střednědobém až dlouhodobém horizontu. Fond může investovat více než 49 % hodnoty svého investičního majetku do pohledávek a úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem. Fond je dále oprávněn investovat především do poskytování financování, investic do dluhopisů, účastí v kapitálových obchodních společnostech, stejně jako do likvidních aktiv a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za Účetní období.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti (dále jen „investiční část Fondu“) od svého ostatního jmění (dále jen „neinvestiční část Fondu“). Hospodaření neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Na neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost. K investiční části Fondu Fond vydává investiční akcie.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

2.1 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.

2.2 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY A JEJICH OCENĚNÍ

Stanovení reálné hodnoty dlouhodobých pohledávek se splatností nad 1 rok vychází primárně z tržní ceny, pokud je k dispozici. Tržní cena může být reprezentována i prostřednictvím tzv. float ujednání v jednotlivých úvěrových a zápůjčkových smlouvách. Pokud není tržní cena k dispozici, jsou reálné hodnoty zjišťovány znaleckým posudkem, není-li dále uvedeno jinak.

Pro investiční pohledávky nabyté za tržních podmínek od třetích stran, nebo přímo poskytnutých ve formě úvěrů či zápůjček se zohlední zajištění a výše pohledávky ve vztahu k odhadovaným nákladům na zjištění aktualizace reálné hodnoty prostřednictvím znaleckého posudku. Pokud by oceněním prostřednictvím znaleckého posudku bylo neekonomické, je za tržní hodnotu k rozvahovému dni považována nabývací cena upravená o její přírůstek (např. úrok) či úbytky (např. splacení).

Pro pohledávky se splatností do 1 roku od rozvahového dne je za reálnou hodnotu považována účetní zůstatková hodnota snížená případně o opravné položky v souladu se závaznými předpisy.

2.3 MAJETKOVÉ ÚČASTI

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě.

Majetkové účasti ve společnostech jsou vykázány v reálné hodnotě v položce rozvahy Účasti s rozhodujícím vlivem.

Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v položce Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí.

V případě trvalého snížení hodnoty účastí ve společnosti je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Fondu na řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.4 PŘEPOČET CIZÍ MĚNY

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným 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.

2.5 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 investičního majetku.

2.6 SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Fond definoval své spřízněné strany následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- a) strana
 - i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládáním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
 - ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo
 - iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;
- b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
- f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

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

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Fondem se v Účetním období nezměnily.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Investiční středisko		
tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Zůstatky na běžných bankovních účtech	15 283	3 046
Celkem	15 283	3 046

Neinvestiční středisko		
tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Zůstatky na běžných bankovních účtech	0	1
Celkem	0	1

Bankovní účty Fondu jsou vedeny u Komerční banky, a.s.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Investiční středisko		
tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Krátkodobé poskytnuté úvěry a zápůjčky	9 942	10 373
Dlouhodobě poskytnuté úvěry a zápůjčky	17 790	16 070
Krátkodobé pohledávky nabyté postoupením	3 473	3 065
Dlouhodobé pohledávky nabyté postoupením	1 143	4 412
Celkem	32 348	33 920

DS investiční fond SICAV a.s.

IČO: 057 75 787

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2019

(v tis. Kč)

6. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond v roce 2019 prodal na základě Smlouvy o převodu obchodního podílu 51% podíl ve společnosti REDHILL Viladomy s.r.o., IČO: 068 57 124 se sídlem Křenová 524/69, 602 00 Brno.

Fond k 31. 12. 2019 přecenil majetkový podíl ve společnosti nc1 s.r.o., IČO: 076 88 083 se sídlem Sochorova 3221/1, Žabovřesky, 616 00 Brno. Přecenění bylo provedeno dle znaleckého posudku č. 4879-059-2020 společnosti STATIKUM s.r.o., znalecký ústav zapsaný Ministerstvem spravedlnosti ČR.

Investiční středisko	Reálná hodnota		Výše ZK v obchodním rejstříku k 31.12.2019		Vlastní kapitál k 31.12.2019	
tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
51% podíl v REDHILL Viladomy s.r.o.	0	796	1	1	n/a*	254
100% podíl v nc1 s.r.o.	4 900	4 501	1	1	4 105	4 421
Celkem	4 900	5 297	2	2	4 105	4 675

*Společnost k 31.12.2019 již nebyla ve vlastnictví Fondu.

7. OSTATNÍ AKTIVA

Investiční středisko		
tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Pohledávky z poplatků za poskytnutí úvěrů a zápůjček	109	246
Pohledávka za neinvestičním střediskem	0	7
Zaokrouhlovací rozdíly	0	1
Celkem	109	254

Neinvestiční středisko		
tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Pohledávka za investičním střediskem	0	346
Celkem	0	346

8. ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Investiční středisko		
tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Přijaté úvěry a nezaplacené úroky	52	3 505
Celkem	52	3 505

9. OSTATNÍ PASIVA

Investiční středisko		
tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Závazky za vydáním investičních akcií	6 200	4 600
Závazek vůči investičnímu středisku	0	346
Ostatní závazky	75	149
Odložený daňový závazek	0	10
Pasivní dohadné účty	455	211
Celkem	6 730	5 316

Neinvestiční středisko		
tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Pasivní dohadné účty	0	0
Ostatní závazky	0	50
Celkem	0	50

10. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Neinvestiční středisko			
Jméno	IČO/datum narození	Počet akcií	Podíl na Fondu (%)
Dimension, a.s.	449 92 211	8	80
Ivo Hložánek	26.06.1962	1	10
Ing. Jiří Záleský	14.03.1975	1	10
Celkem		10	100

Údaje k 31.12.2019 zůstaly nezměněny od stavu k 31.12.2018.

11. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond vydává investiční akcie. Třidu A (ISIN:CZ0008042538) a třídu B (ISIN:CZ0008043080) může nabývat kvalifikovaný investor ve smyslu ZISIF. Třidu Z (ISIN: CZ0008042546) může nabývat pouze vlastník zakladatelské akcie. Třída A a Z je růstová, třída B dividendová. Bližší informace jsou obsaženy ve statutu fondu.

Investiční středisko			
k 31. 12. 2019	Počet investičních akcií	Podíl emise na kapitálovém fondu	Emisní ážio/disážio
Emitované investiční akcie třídy A	30 303	30 892	0
Emitované investiční akcie třídy B	6 693	6 823	0
Emitované investiční akcie třídy Z	4 200	4 282	0
Zůstatek k 31.12. 2019	41 196	41 997	0

Investiční středisko			
k 31. 12. 2018	Počet investičních akcií	Podíl emise na kapitálovém fondu	Emisní ážio/disážio
Emitované investiční akcie třídy A	21 496	21 699	0
Emitované investiční akcie třídy B	6 500	6 500	0
Emitované investiční akcie třídy Z	4 200	4 200	0
Zůstatek k 31.12.2018	32 196	32 399	0

12. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Investiční středisko		
tis. Kč	Majetkové účasti	Celkem
Zůstatek k 1.1.2018	0	0
Snížení	0	0
Zvýšení	195	195
Vliv odložené daně	-10	-10
Zůstatek k 31.12.2018	185	185
Zůstatek k 1.1.2019	185	185
Snížení	-185	-185
Zvýšení	399	399
Vliv odložené daně	0	0
Zůstatek k 31.12.2019	399	399

13. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Podrobné informace o pohybu složek fondového kapitálu podávají výše uvedené přehledy o změnách vlastního kapitálu.

14. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

Investiční středisko		
tis. Kč	2019	2018
Výnosy z úroků	3 155	1 705
Náklady na úroky	-47	-72
Čistý úrokový výnos	3 108	1 633

15. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Investiční středisko		
tis. Kč	2019	2018
Provize za zprostředkování	-16	-9
Bankovní poplatky	-14	-14
Celkem	-30	-23

16. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Investiční středisko		
tis. Kč	2019	2018
Výnosy z provizí	84	290
Celkem	84	290

17. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Ostatní provozní výnosy ve výši 763 tis. Kč. (2018: 0) vznikly v důsledku prodeje majetkové účasti s rozhodujícím vlivem REDHILL Viladomy s.r.o.

18. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Investiční středisko		
tis. Kč	2019	2018
Účetní a daňové služby	-26	-60
Náklady na administraci	-355	-204
Náklady na obhospodařování	-195	-68
Náklady na audit	-145	-145
Náklady na depozitáře	-378	-378
Ostatní	-51	0
Celkem	-1 150	-855

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

19.1 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Fond ukončil svoji činnost se zdanitelným ziskem ve výši 2 688 tis. Kč. (2018: 956 tis. Kč.). Celý tento zisk připadá výhradně investiční části Fondu. Fond splňuje podmínku základního investičního fondu dle §17b Zákona o daních z příjmů, a proto je sazba daně Fondu 5 % a daňová povinnost Fondu připadající na investiční část Fondu za zdaňovací a Účetní období 2019 je 137 tis. Kč (2018: 48 tis. Kč).

19.2 ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Odložený daňový závazek nebyl tvořen.

20. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

K 31. 12. 2019 obhospodařovala majetek Fondu společnost Proton investiční společnost, a.s. ve spolupráci s odborným poradcem Dimension, a.s.

21. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V roce 2018 proběhly následující transakce se spřízněnými osobami:

- 31. 8. 2018 došlo ke splacení zápůjčky poskytnuté Fondu ve výši 2 500 tis. Kč D.S. Leasing, a.s., IČO: 489 09 238.
- 20. 12. 2018 došlo k přijetí zápůjčky ve výši 3 500 tis. Kč s úrokovou sazbou 4,47 % p.a. poskytnuté Fondu D.S. Leasing, a.s., IČO: 489 09 238, splatné ve splátkách ke dni 20. 7. 2019.
- Celkové úrokové náklady z výše uvedených zápůjček od D.S. Leasing, a.s. činily v Účetním období 72 tis. Kč.

- Fond poskytl úvěr REDHILL Viladomy s.r.o. ve výši 2 500 tis. Kč. Z tohoto úvěru v roce 2018 plynuly úrokové výnosy ve výši 204 tis. Kč. a výnosy z poplatků a provizí ve výši 100 tis. Kč.
- Fond poskytl úvěr nc1 s.r.o. ve výši 6 300 tis. Kč. Z tohoto úvěru v roce 2018 plynuly úrokové výnosy ve výši 12 tis. Kč. a výnosy z poplatků a provizí ve výši 63 tis. Kč.

V roce 2019 proběhly následující transakce se spřízněnými osobami:

- Fond poskytl v roce 2018 úvěr nc1 s.r.o. ve výši 6 300 tis. Kč. Z tohoto úvěru v roce 2019 plynuly úrokové výnosy ve výši 429 tis. Kč.
- Fond v roce 2019 splatil jistinu půjčky od společnosti D.S. leasing, a.s. K 31.12.2019 eviduje nesplacené úroky ve výši 52 tis. Kč.
- Fond v roce 2019 prodal společnosti PUX invest s.r.o. na základě Smlouvy o převodu obchodního podílu 51% podíl ve společnosti REDHILL Viladomy s.r.o., IČ: 068 57 124 se sídlem Křenová 524/69, 602 00 Brno.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE, VYHODNOCENÍ RIZIK

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztržena tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace Fondu mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů, zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když v Účetním období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity je řízeno prostřednictvím sledování vzájemné vyváženosti objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Fond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. Fond drží následující likvidní aktiva, která je schopný v krátkodobém časovém horizontu přeměnit na peněžní prostředky: Zůstatky na běžných účtech ve výši 15 283 tis. Kč (2018: 3 046), krátkodobé pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 13 415 tis. Kč (2018: 13 438) a ostatní aktiva ve výši 109 tis. Kč (2018: 254 tis. Kč). Zbylá aktiva jsou splatná až v dlouhodobém časovém horizontu. Pasiva jsou tvořena zejména vlastním kapitálem ve výši 42 858 tis. Kč. V rámci ostatních pasiv ve výši 6 730 tis. Kč (2018: 5 316), je část ve výši 6 200 tis. Kč (2018: 4 600 tis. Kč) tvořena závazky akcionářům, které budou převedeny do kapitálových fondů během roku 2020 a část 455 tis. Kč (2018: 211 tis. Kč) dohadných účtů splatných v krátkodobém časovém horizontu.

Fond má ke konci sledovaného období následující úrokově citlivá aktiva: zůstatky na běžných účtech ve výši 15 283 tis. Kč (2018 3 047 tis. Kč). Pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 32 348 tis. Kč

(33 920 tis. Kč). 16 237 tis. Kč (2018: 18 987 tis. Kč) z těchto aktiv je úročenou fixní sazbou a 16 111 tis. Kč (2018: 14 933 tis. Kč) je úročeno fixní sazbou, kterou lze na základě rozhodnutí Fondu upravit o pohyb sazby PRIBOR. Ke konci sledovaného období nemá Fond úročený závazek kromě zbylého úroku z již zaplacené půjčky ve výši 52 tis. Kč (2018: 3 505 tis. Kč). Fond tak není vystaven riziku z rozdílu splatností a úrokového zatížení mezi pohledávkami a závazky.

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech.

Fond v uplynulém období v cizích měnách neinvestoval ani nepřijímal úvěry, a proto není a nebyl vystaven měnovému riziku

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku Fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2019. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2020 reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

Obhospodařovatel rovněž zhodnotil, že situace nemá významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti. Nemůžeme však vyloučit eventualitu, že delší období uzavírek, zpřísnění daných opatření nebo následný negativní dopad těchto opatření na ekonomické prostředí, v němž působíme, bude mít negativní vliv na Fond, její finanční situaci a výsledek hospodaření ve střednědobém a dlouhodobém horizontu. Danou situaci nadále pečlivě sledujeme a budeme reagovat tak, abychom zmírnili dopad těchto událostí a okolností dle aktuálního vývoje.

Na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 30. 3. 2020 byl s účinností od 31. 3. 2020 odvolán člen představenstva, společnost Proton investiční společnost, a.s., IČO: 070 07 841, sídlem Klimentská 1216/46, Nové Město, 110 00 Praha 1 a s účinností od 1. 4. 2020 byla společnost AVANT IS jmenována do funkce nového člena představenstva.

S účinností od 1. 4. 2020 je obhospodařovatelem Fondu ve smyslu § 6 odst. 1 a násl. ZISIF AVANT IS, který také vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.

Kromě výše uvedeného nejsou obhospodařovateli známy žádné další významné události, které by měly vliv na účetní závěrku Fondu.

V Praze dne 30. 4. 2020



Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA
pověřený zmocněnec jediného člena
představenstva společnosti
AVANT investiční společnost, a.s.

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období (§82 ZOK)

Zpráva o vztazích

Fond	DS investiční fond SICAV a.s., IČO: 057 75 787 se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, 186 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22201
Účetní období	období od 1.1.2019 do 31.12.2019

1. ÚVOD

Tuto zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**Propojené osoby**“) za Účetní období vypracoval statutární orgán Fondu v souladu s ust. § 82 ZOK.

2. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba

Název:

Obchodní firma: DS investiční fond SICAV a.s.

Sídlo:

Ulice: Pobřežní 620/3

Obec: Praha 8

PSČ: 186 00

IČO 057 75 787

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22201

Ovládaná osoba vlastní podíl v následujících majetkových účastech:

nc1 s.r.o.

Sochorova 3221/1, Žabovřesky, 616 00 Brno

IČO: 07688083

Den zápisu do OR: 30. listopadu 2018

Spisová značka: C 109585 vedená u Krajského soudu v Brně

Výše podílu k 31.12.2019 – 100%

Ovládající osoba

Jméno: Ing. IVO HLOŽÁNEK

Bydliště:

Ulice: Loosova 573/4, Lesná

Obec: Brno

PSČ: 638 00

Dat. nar.: 26. června 1962

(společně dále jen „**ovládající osoba**“)

Výše uvedená osoba byla po celé Účetní období ovládající osobou, která vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby, jakožto akcionář a statutární orgán společnosti **Dimension Financial Services, N.V.**, která ovládá prostřednictvím držení 100% akcií společnosti **Dimension, a.s.** IČO: 449 92 211 se sídlem: Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno, když podíl ve výši 8,- Kč činil 80 % zapisovaného základního kapitálu a hlasovacích práv ovládané osoby.

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název společnosti	IČO	Sídlo
FlexiLease, s.r.o.	26231158	Vyskočilova 1461/2a, 140 00 Praha 4 - Michle
Dimension, a.s.	44992211	Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno
D.S. Leasing, a.s.	48909238	Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno
Nadace Sophia	26273853	Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno
D.S. Leasing Finance, s.r.o.	05440751	Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno
D.S. Pojištění, s.r.o.	29286336	Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno
Dimension Financial Services,	34234132	Naritaweg 165, 1043BW Amsterdam, Nizozemské
Dimension Capital s.r.o.	08601054	Bulharská 2553/22, Královo Pole, 612 00 Brno

Ovládající osoba v Účetním období vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti Dimension, a.s. když v rozhodném období vlastnila 99,62 % akcií ve společnosti prostřednictvím společnosti Dimension Financial Services, N.V., ič: 34234132 se sídlem Naritaweg 165, 1043BW Amsterdam, Nizozemské království

Ovládající osoba v Účetním období vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti FlexiLease, s.r.o. a to prostřednictvím společnosti Dimension, a.s., jež v rozhodném období vlastnila 100 % podíl ve společnosti.

Ovládající osoba v Účetním období vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti D.S. Leasing, a.s. a to prostřednictvím společnosti Dimension, a.s., jež v rozhodném období vlastnila 100 % akcií společnosti.

Ovládající osoba v Účetním období vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti Nadace Sophia, a to prostřednictvím společnosti Dimension, a.s., jež je zakladatelem nadace.

Ovládající osoba v Účetním období vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti D.S. Leasing Finance, s.r.o. a to prostřednictvím společnosti Dimension, a.s., jež v rozhodném období vlastnila 100 % podíl ve společnosti.

Ovládající osoba v Účetním období vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti D.S. Pojištění, s.r.o. a to prostřednictvím společnosti Dimension, a.s., jež v rozhodném období vlastnila 100 % podíl ve společnosti.

Ovládající osoba v Účetním období vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti Dimension Capital s.r.o. a to prostřednictvím společnosti Dimension, a.s., jež v rozhodném období vlastnila 100 % podíl ve společnosti.

3. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V RÁMCI PODNIKATELSKÉHO SESHUPENÍ

Ovládaná osoba dceřinou obchodní společností ovládající osoby, která se zaměřuje především na nákup pohledávek.

4. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládání, tj. ovládání skrze majetkový podíl na ovládané osobě, čímž přímo uplatňuje rozhodující vliv na ovládanou osobu.

5. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V ÚČETNÍM OBDOBÍ NA POPUD NEBO V ZÁJMU OSTATNÍCH PROPOJENÝCH OSOB

V Účetním období nebylo učiněno žádné jednání v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky. V souladu s čl 4.2. statutem fondu pověřil obhospodařovatel společnost Dimension a.s., jako odborného poradce, výkonem jednotlivých činností při obhospodařování fondu.

6. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

V Účetním období byly mezi ovládající osobou a osobou ovládanou, případně mezi osobou ovládanou a osobou ovládanou stejnou ovládající osobou uzavřeny následující smlouvy:

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

Smlouvy uzavřené v Účetním období

- Ve sledovaném období nebyly mezi ovládanou osobou a ovládající osobou uzavřeny žádné smlouvy

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

- Ve předešlém období nebyly mezi ovládanou osobou a ostatními propojenými osobami uzavřeny žádné smlouvy

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami

Smlouvy uzavřené v Účetním období

- Ve sledovaném období nebyly mezi ovládanou osobou a ostatními propojenými osobami uzavřeny žádné smlouvy

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

- V předešlém období byla mezi ovládanou osobou a ovládající osobou uzavřena Smlouva o zápůjčce mezi D.S. Leasing, a.s. a DS investiční fond SICAV a.s. ze dne 20. prosince 2018

Z žádné ze smluv uzavřených a platných mezi Propojenými osobami, jak jsou uvedeny výše, nevznikla ovládané osobě žádná újma.

7. POSOUZENÍ TOHO, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBĚ ÚJMA A POSOUZENÍ JEJÍHO VYROVNÁNÍ

S ohledem na právní vztahy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých ovládanou osobou v Účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení jejího vyrovnání.

8. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍCH ZE VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

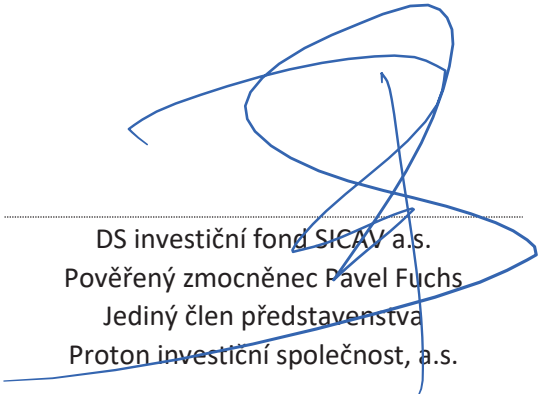
Ovládaná osoba nemá žádné výhody ani nevýhody, které by vyplývaly z výše uvedených vztahů mezi Propojenými osobami. Vztahy jsou uzavřeny za stejných podmínek jako s jinými osobami, pro žádnou stranu neznamenaají neoprávněnou výhodu či nevýhodu a pro ovládanou osobu z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

9. PROHLÁŠENÍ

Statutární orgán Fondu prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě jsou úplné, průkazné a správné.

Fond tímto jako ovládaná osoba prohlašuje, že pro zjištění potřebných informací pro vypracování zprávy o vztazích s učinil vše nezbytné, a to s péčí řádného hospodáře. S ohledem na skutečnost, že ovládaná osoba je osoba odlišná od osoby ovládající, není možné vzhledem k absenci relevantních právních nástrojů zaručit, že při vypracování této zprávy o vztazích disponoval Fond, resp. jeho statutární orgán úplnými a správnými informacemi pro její vypracování.

V Praze dne 31.3. 2020



DS investiční fond SICAV a.s.
Pověřený zmocněnec Pavel Fuchs
Jediný člen představenstva
Proton investiční společnost, a.s.

Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Identifikace majetku	Pořizovací hodnota (v tis. CZK)	Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (v tis. CZK)
Peněžní prostředky na účtech	15 283	15 283
Obchodní podíly a účasti	4 500	4 900