



# Výroční zpráva

za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

SkyLimit Industry SICAV a.s.





# OBSAH

Čestné prohlášení .....	4
Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku investičního fondu a majetkových účastí.....	5
Zpráva o vztazích .....	14
Účetní závěrka k 31. 12. 2019.....	18
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2019 .....	22
Zpráva auditora .....	30

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

<b>AMISTA IS</b>	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
<b>ČNB</b>	Česká národní banka
<b>Den ocenění</b>	Poslední den Účetního období
<b>Fond</b>	SkyLimit Industry SICAV a.s., IČO: 052 65 754, se sídlem Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21752
<b>Účetní období</b>	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:


<b>Dohoda FATCA</b>	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.
<b>Zákon o auditorech</b>	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
<b>Zákon o daních z příjmů</b>	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
<b>Zákon o účetnictví</b>	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZISIF</b>	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZMSSD</b>	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZOK</b>	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
<b>ZPKT</b>	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů



## Čestné prohlášení

Tato výroční zpráva, při vynaložení veškeré přiměřené péče, podle našeho nejlepšího vědomí, podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu a jeho skupiny za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření skupiny Fondu.

V Praze dne 30. 4. 2020



---

SkyLimit Industry SICAV a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.  
statutární ředitel  
Ing. Petr Janoušek  
pověřený zmocněnec

# Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku investičního fondu a majetkových účastí

<b>Fond</b>	SkyLimit Industry SICAV a.s., IČO: 052 65 754, se sídlem Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21752
<b>Účetní období</b>	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

## 1. ČINNOST FONDU A SKUPINY V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Na Fondu jako takovém neprobíhá žádná činnost. Protože Fond vytváří podfondy, probíhá veškerá jeho činnost na podfondech, do kterých Fond zahrnuje majetek a dluhy ze své investiční činnosti. Činnost podfondů je popsána v jejich samostatných výročních zprávách.

Společnosti, v nichž má Fond majetkové účasti, pokračovaly ve své běžné provozní činnosti a zhodnocovaly tak peněžní prostředky investorů Fondu.

### 1. 1.1 HOSPODAŘENÍ FONDU A SKUPINY

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.

Fond vytváří podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Za jednotlivé podfondy samostatně jsou také sestavovány jednotlivé výroční zprávy. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondům Fond vydává investiční akcie. Ostatní jmění Fondu, které netvoří majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu, je zahrnuto ve Fondu. Hospodaření Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Účetní závěrka je sestavována samostatně i pro Fond. Tato účetní závěrka je součástí této výroční zprávy jako výroční zprávy Fondu. Jměním Fondu se proto pro účely této výroční zprávy myslí jmění Fondu.

Hospodaření Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 0 tis. Kč před zdaněním.

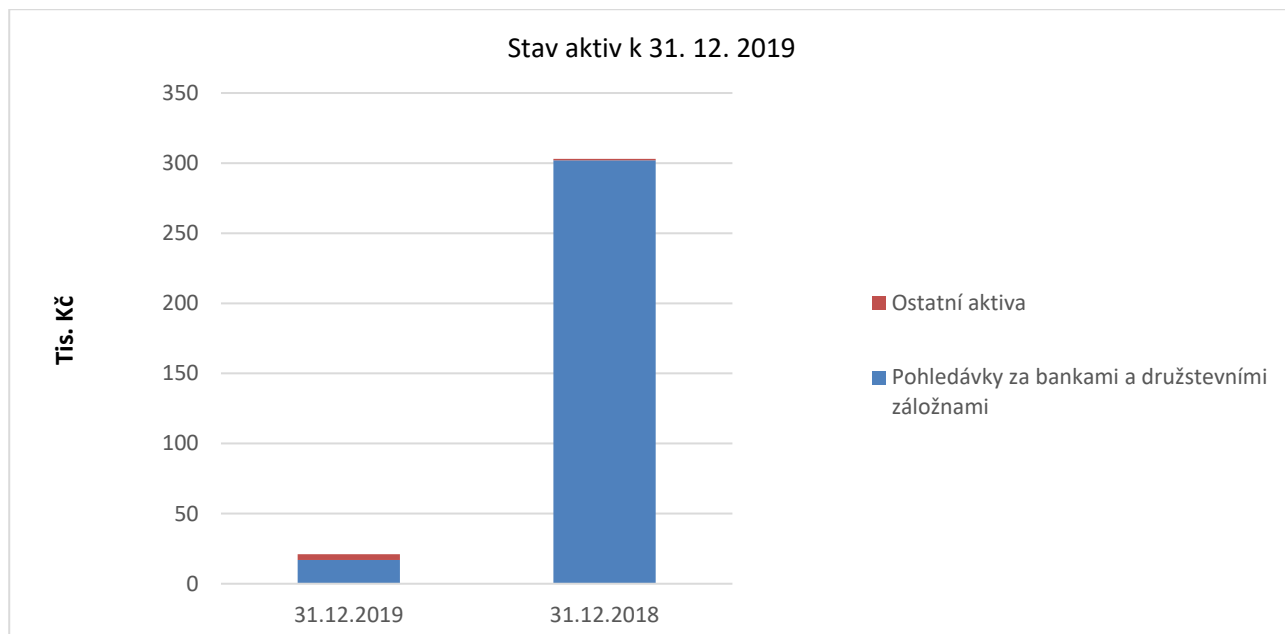
### 2. 1.2 STAV MAJETKU FONDU A SKUPINY

Hodnota celkových aktiv Fondu meziročně poklesla o 93 % (tj. o 282 tis. Kč). Pokles aktiv byl zejména v pohledávkách za bankami a družstevními záložnami ve výši 285 tis. Kč.

Celková aktiva Fondu jsou financována ze 100 % vlastními zdroji, a to zejména nerozděleným ziskem z minulého období (z 100 %).

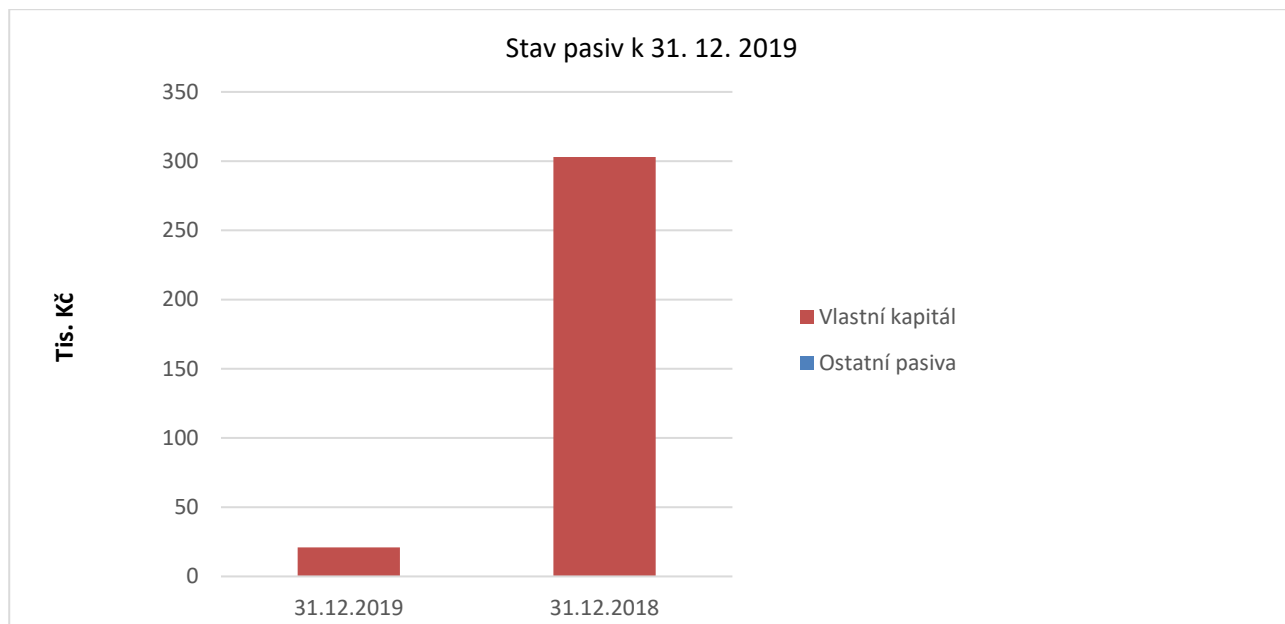
#### AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 21 tis. Kč. Ta jsou tvořena především vklady na bankovních účtech ve výši 17 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 4 tis. Kč.



## PASIVA


Celková pasiva Fondu ve výši 21 tis. Kč jsou tvořena vlastním kapitálem Fondu ve výši 21tis. Kč (přičemž zapisovaný základní kapitál činil 1 Kč, hospodářský výsledek běžného období a min. let 21 tis. Kč).



## 2. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

Ani v roce 2019 nebude na Fondu jako takovém probíhat žádná činnost. Výhled pro činnost podfondů je popsán v jejich samostatných výročních zprávách.





Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie na světový obchod, na firmy i na jednotlivce může být vážnější, než se původně očekávalo. Protože se situace neustále vyvíjí, obhospodařovatel není v současné době schopný spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na fond. Jakýkoli negativní vliv, respektive ztráty či snížení hodnoty majetku, pokud nastanou, zahrne administrátor fondu do účetnictví a účetní závěrky v roce 2020.

Obhospodařovatel fondu zvážil potenciální dopady COVID-19 na Fond a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Základem této úvahy je skutečnost, že investiční činnost je ze své podstaty nezávislá na aktuální hodnotě aktiv, kdy se naopak předpokládá určitá tržní fluktuace a v případě snížení ceny aktiv nabývaných investičním Fondem je dokonce pravděpodobnější jejich přikupování s cílem zhodnocení držením v dlouhodobém horizontu, ve kterém je i celospolečensky předpokládán návrat k normálu. Fond nemá provozní ani jiné náklady. Závazky Fondu jsou pravidelně testovány zátěžovými testy, které též neindikují zvýšené riziko ukončení činnosti Fondu. Administrátor k datu účetní závěrky rovněž neobdržel žádné nestandardní žádosti investorů Fondu o ukončení jejich účasti ve Fondu. Vzhledem k těmto skutečnostem byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že účetní jednotka bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

V Praze dne 30. 4. 2020



---

SkyLimit Industry SICAV a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.  
statutární ředitel  
Ing. Petr Janoušek  
pověřený zmocněnec

## Profil Fondu a skupiny

### 1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

#### Název:

**Obchodní firma:** SkyLimit Industry SICAV a.s.

#### Identifikační údaje:

**IČO:** 052 65 754  
**DIČ:** CZ052 65 754

#### Sídlo:

**Ulice:** Vodičkova 791/41  
**Obec:** Praha 1  
**PSČ:** 110 00

#### Podfondy vytvořené Fondem:

**Název:** SkyLimit Industry, podfond Strojírenský  
**NID:** 751 60 943  
**DIČ:** CZ684571170

#### Vznik:

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 25. 4. 2016 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21752 dne 27. 7. 2016. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 9. 5. 2016

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, tel: +420 226 233 110. Webové stránky Fondu jsou <https://www.amista.cz/povinne-informace/skylim>.

#### Zapisovaný základní kapitál:

**Zapisovaný základní kapitál:** 1,- Kč; splaceno 100 %

#### Akcie:

##### Akcie k Fondu:

1 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě  
(zakladatelské akcie)

**Čistý obchodní majetek Fondu:** 21 tis. Kč

#### Orgány Fondu

##### Statutární ředitel

AMISTA investiční společnost, a.s. (od 27. 7. 2016)  
IČO 274 37 558  
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby  
Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec (od 14. 6. 2018)  
Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec (od 27. 7. 2016)



Mgr. Pavel Bareš, pověřený zmocněnec

(od 27. 6. 2019)

Statutární ředitel je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Statutární ředitel se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů. Statutární ředitel mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. Statutární ředitel je volen valnou hromadou Fondu.

Představenstvo má jediného člena.

Statutární ředitel určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Statutární ředitel disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec statutárního ředitele disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Statutární ředitel nezřídil žádný poradní orgán, výbor či komisi.

**Předseda správní rady:** **Ing. Jaroslav Sopuch** (od 27. 7. 2016)  
narozen: 20. dubna 1966  
vzdělání: vysokoškolské

**Člen správní rady:** **Ľubomír Červeňák** (od 27. 7. 2016)  
narozen: 17. května 1970  
vzdělání: vysokoškolské

**Člen správní rady:** **Michal Bakajsa** (od 27. 7. 2016)  
narozen: 14. září 1964  
vzdělání: vysokoškolské

Správní rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti správní rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti statutárního ředitele či jiného orgánu Fondu.

Správní rada se skládá ze tří členů, volených valnou hromadou.

## 2. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ÚČETNÍHO OBDOBÍ

V Účetním období došlo k následujícím změnám ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku:

Správní rada:

Marián Fabian, dat. nar. 25. srpna 1965

Den vzniku funkce: 27. července 2016

Den zániku funkce: 19. prosince 2019

zapsáno 27. července 2016

vymazáno 28. února 2020

## 3. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA FOND

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

AMISTA IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. b) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

AMISTA IS vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

#### **Portfolio manažer**

Portfolio manažer

**Ing. Radek Hub**

narozen: 1984

vzdělání: Univerzita Hradec Králové, Informační management

Před příchodem do AMISTA IS 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.

Portfolio manažer

**Ing. Petr Krušina**

narozen: 1987

vzdělání: ČZU v Praze, obor Hospodářská správa a politika

Před příchodem do AMISTA IS pracoval ve společnosti CPI Property a Facility, s.r.o., kde získal zkušenosti v oblasti finančního řízení a správy majetku. Předchozí pracovní zkušenosti sbíral ve finančních institucích v oblasti obchodu a správy majetku.

#### **4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU**

**Obchodní firma:**

**Česká spořitelna**

(od 19. 9. 2016)

**Sídlo:**

Olbrachtova 1929/62, Praha 140 00

**IČO:**

452 44 782

#### **5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI**

V Účetním období pro Fond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby, Fond neměl hlavního podpůrce.

**6. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TĚCHTO OSOB ULOŽENO NEBO TĚMITO OSOBAMI JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % MAJETKU FONDU**

Depozitář v současné době využívá služeb Clearstream Banking S.A. Luxembourg a Erste Group Bank AG pro vypořádání a clearing zahraničních cenných papírů a služeb Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., pro vypořádání a clearing burzovních obchodů s cennými papíry obchodovanými na Burze cenných papírů Praha, a. s., a lokální custodiany pro trhy v Polsku, Slovensku, Maďarsku, Rumunsku, Chorvatsku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy.

**7. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM**

AMISTA IS jako obhospodařovatel Fondu uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě. Participace Fondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Fondu.

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

**8. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL FONDU**

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

**9. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU**

Majetek Fondu ke Dni ocenění je tvořen peněžními prostředky na běžném účtu ve výši 17 tis. Kč pohledávkou za Podfondem ve výši 4 tis. Kč.

**10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE**

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

**11. ÚDAJE O OBCHODECH SFT A SWAPECH**

Žádné takové obchody během sledovaného období neproběhly

**12. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAŽÍCH**

Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

**13. INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ**

Fond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

#### 14. FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu (Kč):	20 723,36	298 547,90	3 420 722
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu ke konci Účetního období:	1	1*	2 000
Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	-	-	-
Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	20 723,3600	298 547,9000	1 710,3611



\* Na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 21. 12. 2017 došlo ke spojení 2 000 ks zakladatelských kusových kmenových akcií, tj. bez jmenovité hodnoty, znějící na jméno, v listinné podobě. Tyto akcie byly nahrazeny 1 hromadnou zakladatelskou kmenovou akcií, tj. bez jmenovité hodnoty, znějící na jméno, v listinné podobě. To je důvod skokového nárůstu hodnoty fondového kapitálu na 1 akcii.

#### 15. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU FONDU

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

Ke dni 25. 2. 2019 byl statut změněn tak, že proběhla grafická aktualizace textů.

#### 16. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

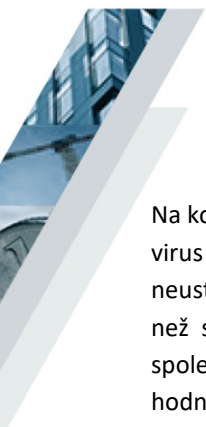
Fond v Účetním období neovlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

#### 17. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nastaly následující skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy:

Dne 15. 3. 2020 proběhla změna adresy zástupce statutárního ředitele Mgr. Pavla Bareše, dat. nar. 23. září 1977.

Dne 28. 2. 2020 proběhl v obchodním rejstříku výmaz člena správní rady Marána Fabiana, dat. nar. 25. srpna 1965.



Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie na světový obchod, na firmy i na jednotlivce může být vážnější, než se původně očekávalo. Protože se situace neustále vyvíjí, obhospodařovatel není v současné době schopný spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na fond. Jakýkoli negativní vliv, respektive ztráty či snížení hodnoty majetku, pokud nastanou, zahrne administrátor fondu do účetnictví a účetní závěrky v roce 2020.

Obhospodařovatel fondu zvážil potenciální dopady COVID-19 na Fond a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Základem této úvahy je skutečnost, že investiční činnost je ze své podstaty nezávislá na aktuální hodnotě aktiv, kdy se naopak předpokládá určitá tržní fluktuace a v případě snížení ceny aktiv nabývaných investičním Fondem je dokonce pravděpodobnější jejich přikupování s cílem zhodnocení držením v dlouhodobém horizontu, ve kterém je i celospolečensky předpokládán návrat k normálu. Fond nemá provozní ani jiné náklady. Závazky Fondu jsou pravidelně testovány zátěžovými testy, které též neindikují zvýšené riziko ukončení činnosti Fondu. Administrátor k datu účetní závěrky rovněž neobdržel žádné nestandardní žádosti investorů Fondu o ukončení jejich účasti ve Fondu. Vzhledem k těmto skutečnostem byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že účetní jednotka bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

## **18. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM**

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Fondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy, zprávu nezávislého auditora a zprávu o vztazích.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

Přiložená účetní závěrka nebyla dosud schválena k tomu příslušným orgánem podle zvláštních právních předpisů, neboť k datu vyhotovení výroční zprávy ještě nenastal termín ve kterém je dle zákona nutno účetní závěrku nejpozději tímto orgánem schválit.

# Zpráva o vztazích

<b>Fond</b>	SkyLimit Industry SICAV a.s., IČO: 05265754, se sídlem Vodičkova 791/41, Praha 1, PSČ 110 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21752
<b>Účetní období</b>	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:** SkyLimit Industry SICAV a.s.

**Sídlo:**

**Ulice:** Vodičkova 791/41

**Obec:** Praha 1

**PSČ:** 110 00

**IČO** 052 65 754

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 21752

### Ovládající osoby

**Jméno:** Ing. Michal Bakajsa

**Bydliště:**

**Ulice:** Karfíkova 926

**Obec:** Šeberov, Praha 4

**PSČ:** 149 00

**Dat. nar.:** 14. 9. 1964

**Jméno:** Ing. Lubomír Červeňák

**Bydliště:**

**Ulice:** Horšovská 1209/25

**Obec:** Řeporyje, Praha 5

**PSČ:** 155 00

**Dat. nar.:** 17. 5. 1970

**Jméno:** Ing. Jaroslav Sopuch

**Bydliště:**

**Ulice:** Jílovištská 703  
**Obec:** Lipence, Praha 5  
**PSČ:** 155 31  
**Dat. nar.:** 20. 4. 1966

**Jméno:** Ing. Marián Fabian  
**Bydliště:**  
**Ulice:** Vrchárska 12  
**Obec:** Prievidza  
**PSČ:** 971 01  
**Dat. nar.:** 25. 8. 1965

Výše uvedené osoby s výjimkou Ing. Mariána Fabiana byly po celé Účetní období ovládajícími osobami, které vykonávaly nepřímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby, jakožto členové statutárního orgánu společnosti **SkyLimit Investments s.r.o.**, IČO: 047 11 629 se sídlem Vodičkova 791/41, Praha 1, PSČ 110 00, jejíž podíl na Ovládané osobě činil 100 % zapisovaného základního kapitálu a hlasovacích práv. Ing. Marián Fabian byl ovládající osobou, jakožto člen statutárního orgánu společnosti **SkyLimit Investments s.r.o.**, v období od 1. 1. do 5. 12. 2019.

#### **Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou**

<b>Název společnosti</b>	<b>IČO</b>	<b>Sídlo</b>
STS Olbramovice a.s.	46352864	Veselka 16, Olbramovice, PSČ 259 01
INOX Technology a.s.	28683510	Letní 4933/20, Kokonín, Jablonec nad Nisou, PSČ 468 01
Ventos Energy Solutions a.s.	25028324	Rumburk, Tovární č.p. 205, okres Děčín, PSČ 408 01
SkyLimit Technik s.r.o.	08036951	Vodičkova 791/41, Nové Město Praha 1, PSČ 110 00
SkyLimit VMK s.r.o.	08534004	Vodičkova 791/41, Nové Město, Praha 1, PSČ 110 00

Ovládající osoby v Účetním období vykonávaly nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti STS Olbramovice a.s., tak, že v Účetním období jimi ovládaná společnost SkyLimit Industry SICAV a.s. jednající na účet podfondu SkyLimit Industry, podfond Strojírenský vlastnila 60% podíl v této společnosti.

Ovládající osoby v Účetním období vykonávaly nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti INOX Technology a.s., tak, že v Účetním období jimi ovládaná společnost SkyLimit Industry SICAV a.s. jednající na účet podfondu SkyLimit Industry, podfond Strojírenský vlastnila 60% podíl v této společnosti.

Ovládající osoby v Účetním období vykonávaly nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti Ventos Energy Solutions a.s., tak, že v Účetním období jimi ovládaná společnost SkyLimit Industry SICAV a.s. jednající na účet podfondu SkyLimit Industry, podfond Strojírenský vlastnila 60% podíl v této společnosti.

Ovládající osoby v období od 29. 3. 2019 do 31. 12. 2019 vykonávaly nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti SkyLimit Technik s.r.o., tak, že v období od 29. 3. 2019 do 31. 12. 2019 jimi ovládaná společnost SkyLimit Industry SICAV a.s. jednající na účet podfondu SkyLimit Industry, podfond Strojírenský vlastnila 70% podíl v této společnosti.

Ovládající osoby v období od 20. 9. 2019 do 31. 12. 2019 vykonávaly nepřímý rozhodující vliv na řízení společnosti SkyLimit VMK s.r.o., tak, že v období od 20. 9. 2019 do 31. 12. 2019 jimi ovládaná společnost SkyLimit Industry SICAV a.s. jednající na účet podfondu SkyLimit Industry, podfond Strojírenský vlastnila 71% podíl v této společnosti.

### **ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V RÁMCI PODNIKATELSKÉHO SESKUPENÍ**

Ovládaná osoba je jednou z dceřiných obchodních společností ovládající osoby, která se zaměřuje především na poradenství v investičním procesu investice do obchodních společností.

### **3. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ**

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

### **4. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V ÚČETNÍM OBDOBÍ NA POPUD NEBO V ZÁJMU OSTATNÍCH PROPOJENÝCH OSOB**

V Účetním období nebylo učiněno žádné jednání na popud nebo 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.

### **5. 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**

- Smlouva o odborné pomoci při obhospodařování investičního fondu

##### **Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích**

- Smlouva o revolvingovém úvěru
- Smlouva o odborné pomoci při obhospodařování investičního fondu
- Rámcová smlouva o poskytování poradenských služeb

#### **Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami**


##### **Smlouvy uzavřené v Účetním období**

- V Účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami.

##### **Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích**

- V předešlých účetních obdobích nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami.





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

#### **6. 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.

#### **7. 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.

#### **8. PROHLÁŠENÍ**

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

V Praze dne 16. 3. 2020



---

**SkyLimit Industry SICAV a.s.**  
AMISTA investiční společnost, a.s.  
statutární ředitel  
**Ing. Petr Janoušek**  
pověřený zmocněnec

# Účetní závěrka k 31. 12. 2019

*SkyLimit Industry SICAV a.s.*

Účetní jednotka: SkyLimit Industry SICAV a.s.  
Sídlo: Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1  
Předmět podnikání: činnost investičního fondu  
kvalifikovaných investorů  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. 4. 2020

## ROZVAHA k 31. 12. 2019

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2019	31. 12. 2018*
<b>AKTIVA</b>			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	17
	v tom: a) splatné na požádání	4	17
11	Ostatní aktiva	5	4
<b>Aktiva celkem</b>		<b>21</b>	<b>303</b>

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2019	31. 12. 2018*
<b>PASIVA</b>			
4	Ostatní pasiva	0	4
8	Základní kapitál	0	0
14	Nerozdělený zisk z minulého období	6	21
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7	0
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>21</b>	<b>299</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>21</b>	<b>303</b>

\* Ke dni 27. 6. 2018 došlo rozhodnutím valné hromady Fondu k vyčlenění veškerého majetku a dluhů investiční části Fondu do Podfondu, tzn. Podfond je v tomto smyslu považován za právního nástupce investiční části Fondu. Za Podfond je zpracována samostatná výroční zpráva.

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

<b>v tis. Kč</b>		<b>Poznámka</b>	<b>31. 12. 2019</b>	<b>31. 12. 2018*</b>
	<b>Podrozvahová aktiva</b>	<b>8</b>	<b>21</b>	<b>303</b>
8	Hodnoty předané k obhospodařování		21	303

\* Ke dni 27. 6. 2018 došlo rozhodnutím valné hromady Fondu k vyčlenění veškerého majetku a dluhů investiční části Fondu do Podfondu, tzn. Podfond je v tomto smyslu považován za právního nástupce investiční části Fondu. Za Podfond je zpracována samostatná výroční zpráva.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019**

<b>tis. Kč</b>	<b>Poznámka</b>	<b>od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019</b>	<b>od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018</b>
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	16
5	Náklady na poplatky a provize	0	-5
7	Ostatní provozní výnosy	0	355
9	Správní náklady	0	-88
	b) ostatní správní náklady	0	-88
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	0	278
23	Daň z příjmů	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	0	278

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2019

v tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2018</b>	<b>2 000</b>	<b>46 871</b>	<b>(744)</b>	<b>12 962</b>	<b>(1 960)</b>	<b>59 129</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	(1 674)	(1 674)
Výplata dividend	0	0	(1 400)	0	0	(1 400)
Převody do fondů	0	0	(1 960)	0	1 960	0
Emise akcií	0	6 309	0	0	0	6 309
Snížení základního kapitálů	(2 000)	0	0	0	0	(2 000)
Vyčlenění na podfond Strojírenský*	0	(53 180)	4 125	(12 962)	1 952	(60 065)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>278</b>	<b>299</b>
<b>Zůstatek k 1. 1. 2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>278</b>	<b>299</b>
Dividendy	0	0	0	0	(278)	(278)
<b>Zůstatek k 31. 12. 2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21</b>

\* Ke dni 27. 6. 2018 došlo rozhodnutím valné hromady Fondu k vyčlenění veškerého majetku a dluhů investiční části Fondu do Podfondu, tzn. Podfond je v tomto smyslu považován za právního nástupce investiční části Fondu. Za Podfond je zpracována samostatná výroční zpráva.

# Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2019

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

<b>AMISTA IS</b>	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
<b>ČNB</b>	Česká národní banka
<b>Den ocenění</b>	Poslední den Účetního období
<b>Fond</b>	SkyLimit Industry SICAV a.s., IČO: 05265754, se sídlem Vodičkova 791/41, Praha 1, PSČ 110 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21752
<b>Podfond</b>	SkyLimit Industry, podfond Strojírenský
<b>Účetní období</b>	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

<b>Dohoda FATCA</b>	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.
<b>Zákon o auditorech</b>	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
<b>ZDP</b>	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
<b>Zákon o účetnictví</b>	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZISIF</b>	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZMSSD</b>	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZOK</b>	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
<b>ZPKT</b>	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

# SkyLimit Industry SICAV a.s.

## 1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF zakladatelskou listinou ze dne 25. 4. 2016 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21752 dne 27. 7. 2016. Povolení k činnosti samosprávného investičního fondu obdržel Fond od ČNB na základě rozhodnutí ze dne 9. 5. 2016, které nabylo právní moci dne 9. 5. 2016.

Rozhodnutím valné hromady Fondu ze dne 27.6.2018 došlo k vyčlenění investičního majetku Fondu do podfondu, který vznikl na základě rozhodnutí statutárního ředitele.

### Údaje o cenných papírech Fondu

Akcie 1 kus zakladatelských akcií  
Forma cenný papír na řad, tj. listina znějící na jméno akcionáře

### Předmět podnikání Fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.  
Činnost je vykonávána na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2016/054187/CNB/570 Sp. ze dne 9.5.2018

### Sídlo Fondu

Vodičkova 791/41  
Praha 1  
PSČ 110 00  
Česká republika

### Identifikační údaje:

IČO: 052 65 754  
DIČ: CZ05265754

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21752.

### Statutární orgány Fondu

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat a administrovat tento investiční fond. Touto osobou je společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

Statutární ředitel:	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO: 274 37 558 Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00	(od 27. 7. 2016)
Zastoupení právnické osoby:	Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec Mgr. Pavel Bareš, pověřený zmocněnec	(od 27. 07. 2016) (od 14. 06. 2018) (od 27. 06. 2019)
Předseda správní rady:	Ing. Jaroslav Sopuch narozen: 20. 4. 1966 vzdělání: vysokoškolské	(od 27. 07. 2016)

<b>Člen správní rady:</b>	Ing. Lubomír Červeňák narozen: 17. 5. 1970 vzdělání: vysokoškolské	(od 27. 07. 2016)
<b>Člen správní rady:</b>	Ing. Michal Bakajsa narozen: 14. 9. 1964 vzdělání: vysokoškolské	(od 27. 07. 2016)

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 pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Rámcovým investičním cílem Fondu je dosahovat zhodnocování investic nad úrovní výnosu úrokových sazeb ve střednědobém až dlouhodobém horizontu. Rámcovou investiční strategií Fondu je investovat prostřednictvím svých podfondů, z nichž každý může mít vlastní investiční strategii.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019.

Fond vytváří podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Za jednotlivé podfondy samostatně jsou také sestavovány jednotlivé výroční zprávy. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondům Fond vydává investiční akcie. Ostatní jmění Fondu, které netvoří majetek a dluhy z investiční činnosti Podfondu, tvoří majetek Fondu. Hospodaření Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Na Fondu neprobíhá žádná činnost. Tato účetní závěrka je sestavována samostatně pro Fond.

## 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:

### 1.1. 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. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.



### 1.2. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

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.

### 1.3. Ostatní aktiva

Neinvestiční pohledávky vytvořené Fondem se vykazují v reálné hodnotě, která spočívá v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Základ pro stanovení nominální hodnoty pohledávek z obchodního styku, které jsou po splatnosti

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

Nominální 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.

### 1.4. Přepočtení 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 vyhlášeném 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“.

### 1.5. 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.

### 1.6. 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 s pravděpodobností vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

### 1.7. Spřízněné strany

Fond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 a provádí zveřejnění spřízněných stran 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 ovládním 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 jednotlivce patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednatel.

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

#### 1.8. Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období a změny účetních metod se vykazují v rozvaze v položce Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období. Nevýznamné opravy výnosů a nákladů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období. V průběhu Účetního období nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.

### 3 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Fondem se v období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 nezměnily.

### 4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Zůstatky na běžných účtech	17	302
<b>Celkem</b>	<b>17</b>	<b>302</b>

### 5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky	4	1
<b>Celkem</b>	<b>4</b>	<b>1</b>

Pohledávka Fondu představuje pohledávku za Podfondem z titulu přeúčtování bankovních poplatků.

### 6 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

Zisk z přechodného období byl na základě rozhodnutí valné hromady rozdělen mezi akcionáře vlastníci zakladatelské akcie Fondu ve výši 278 tis. Kč. Nerozdělený zisk z předchozích období představoval k 31. 12. 2019 21 tis. Kč (2018: 21 tis. Kč)

### 7 ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Fond nedosáhl zisku ani ztráty, jelikož na Fondu neprobíhá činnost generující náklady či výnosy.

### 8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Hodnoty předané k obhospodařování	21	303

## 9 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

### A. Splatná daň z příjmů

Fond za sledované období nevykázal žádný hospodářský výsledek. Z tohoto důvodu nevznikla za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 povinnost na splatnou daň z příjmů.

### B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Fond s přihlédnutím k zásadě opatrnosti neúčtuje o odložené daňové pohledávce. Fondu nevznikl k 31. 12. 2019 odložený daňový závazek.

## 10 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 Fond evidoval vztah se spřízněnou osobou v podobě vyplacení zisku mezi jediného akcionáře vlastníci zakladatelské akcie Fondu. Společnosti SkyLimit Investments s.r.o (IČO: 047 11 629) bylo vyplaceno 278 tis. Kč.

Kromě výše uvedeného eviduje Fond v období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 přefakturaci nákladů plynoucích z bankovních poplatků ve výši 4 tis. Kč na Podfond.

## 11 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.

### Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace 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 ve sledovaném 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.

Fond má pouze 17 tis. Kč na bankovním účtu a pohledávku 4 tis. Kč za podfondem, která byla zaplacená krátce po konci roku.

### Riziko nedostatečné likvidity



Vedle tržního rizika Fond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Fond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Fondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům), investiční činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Fondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Fondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Fond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Fondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Fondu. Současně sleduje Fond vzájemnou vyváženost 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. V praxi tak Fond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Fondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran.

Fond má pouze 17 tis. Kč na bankovním účtu a pohledávku 4 tis. Kč za podfondem, která byla zaplacená krátce po konci roku.

#### Úrokové riziko

S ohledem na možnost Fondu nabývat do svého majetku úročená aktiva a zároveň mít úročené závazky (typicky se jedná o poskytnuté úvěry na straně aktiv či přijaté úvěry na straně pasiv), je Fond v rámci své činnosti vystaven úrokovému riziku, resp. nesouladu mezi úročenými aktivy a úročenými pasivy a dále pak riziku spojenému s pohybem úrokových sazeb.

Při řízení úrokového rizika se snaží Fond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Fondu je porovnáván úrokový výnos a citlivost za změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. V případě potřeby je úrokové riziko zajišťováno např. úrokovým swapem či jiným nástrojem v závislosti na konkrétní situaci při zohlednění nákladů na zajištění.

#### Měnové riziko

Aktiva Fondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Fond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Fond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Fond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Fondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Fondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Fondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Fondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

K 31. 12. 2019 jsou všechny aktiva i závazky v Kč.

#### Riziko protistrany


Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Fondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Fond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

## 12 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie na světový obchod, na firmy i na jednotlivce může být vážnější, než se původně očekávalo. Protože se situace neustále vyvíjí, obhospodařovatel není v současné době schopný spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na fond. Jakýkoli negativní vliv, respektive ztráty či snížení hodnoty majetku, pokud nastanou, zahrne administrátor fondu do účetnictví a účetní závěrky v roce 2020.

Obhospodařovatel fondu zvážil potenciální dopady COVID-19 na Fond a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Základem této úvahy je skutečnost, že investiční činnost je ze své podstaty nezávislá na aktuální hodnotě aktiv, kdy se naopak předpokládá určitá tržní fluktuace a v případě snížení ceny aktiv nabývaných investičním Fondem je dokonce pravděpodobnější jejich přikupování s cílem zhodnocení držením v dlouhodobém horizontu, ve kterém je i celospolečensky předpokládán návrat k normálu. Fond nemá provozní ani jiné náklady. Závazky Fondu jsou pravidelně testovány zátěžovými testy, které též neindikují zvýšené riziko ukončení činnosti Fondu. Administrátor k datu účetní závěrky rovněž neobdržel žádné nestandardní žádosti investorů Fondu o ukončení jejich účasti ve Fondu. Vzhledem k těmto skutečnostem byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že účetní jednotka bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

V Praze dne 30. 4. 2020



---

SkyLimit Industry SICAV a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.  
statutární ředitel  
Ing. Petr Janoušek  
pověřený zmocněnec



# 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 SkyLimit Industry SICAV a.s.**

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu SkyLimit Industry 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 správní 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 ve Fondu odpovídá správní 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 vzniknout 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.

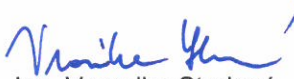
Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu SkyLimit Industry 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



# Výroční zpráva

za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

SkyLimit Industry, podfond Strojírenský





# OBSAH

Čestné prohlášení .....	4
Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku investičního fondu a majetkových účastí .....	5
Profil Podfondu a skupiny .....	9
Účetní závěrka k 31. 12. 2019 .....	16
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2019 .....	20
Zpráva auditora .....	37

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

<b>AMISTA IS</b>	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
<b>ČNB</b>	Česká národní banka
<b>Den ocenění</b>	Poslední den Účetního období
<b>Fond</b>	SkyLimit Industry SICAV a.s., IČO: 052 65 754, se sídlem Vodičkova 791/41, Nové Město, Praha 1, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21752.
<b>Podfond</b>	SkyLimit Industry podfond Strojírenský, NID: 751 60 943
<b>Účetní období</b>	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
<b>Neinvestiční část Fondu</b>	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

<b>Dohoda FATCA</b>	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.
<b>Zákon o auditorech</b>	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
<b>Zákon o daních z příjmů</b>	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
<b>Zákon o účetnictví</b>	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZISIF</b>	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZMSSD</b>	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZOK</b>	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
<b>ZPKT</b>	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů



# Čestné prohlášení

Tato výroční zpráva, při vynaložení veškeré přiměřené péče, podle našeho nejlepšího vědomí, podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu a jeho skupiny za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření skupiny Fondu.

V Praze dne 30. 4. 2020



---

SkyLimit Industry SICAV a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.  
statutární ředitel  
Ing. Petr Janoušek  
pověřený zmocněnec

# Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku investičního fondu a majetkových účastí

<b>Fond</b>	SkyLimit Industry SICAV a.s., IČO: 052 65 754, se sídlem Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21752.
<b>Podfond</b>	SkyLimit Industry podfond Strojírenský, NID: 751 60 943
<b>Účetní období</b>	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019


## 1. ČINNOST PODFONDU A SKUPINY V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V uplynulém Účetním období Podfond i nadále úspěšně pokračoval v naplňování své investiční strategie. V červnu a v listopadu realizoval svou v pořadí již čtvrtou a pátou akvizici od ledna 2017, kdy zahájil svou investiční činnost. Jedná se o společnosti TECHNIK PARTNER s.r.o. se sídlem Brandýská na Praze 8 a VMK-CZ s.r.o., která sídlí v Ústí nad Orlicí. Obě společnosti působí v oblasti průmyslové automatizace, což je obor s vysokým podílem kvalifikované lidské práce a s vysokou přidanou hodnotou. Vezmeme-li v úvahu také společnost INOX Technology, a.s., kterou fond získal v roce 2017 a která rovněž působí v oboru průmyslové automatizace, zařadila se tímto skupina SkyLimit Industry mezi nejvýznamnější hráče na českém trhu v tomto velmi perspektivním oboru strojírenství.

Rozšíření portfolia Podfonde na pět společností výrazně rozšířilo prostor pro realizace vzájemných synergií mezi společnostmi skupiny. Ty jsou jedním z hlavních stavebních kamenů strategie Podfonde a Podfond se v průběhu uplynulého roku zaměřil na jejich intenzivní rozvoj. Kromě dlouhodobě již probíhajících výrobních kooperací byly v uplynulém období realizovány společné nákupy některých klíčových vstupů napříč všemi společnostmi skupiny, společnosti mezi sebou sdílejí některé výrobní kapacity a co je zvlášť pozitivní, společnosti mezi sebou intenzivně ke vzájemnému prospěchu sdílejí také svoje technologické a manažerské know-how. Další rozvoj a prohlubování synergií ve skupině, které byly již v uplynulém období zdrojem významných úspor, je také jednou z hlavních priorit Podfonde pro nadcházející období.

Trh investičních příležitostí v segmentu strojírenských firem byl také v roce 2019 velmi aktivní. Kromě standardního vyhodnocování investičních příležitostí, které jsou Podfonde předkládány sítí profesionálních poradců, zaznamenává Podfond ve stále rostoucí míře zájem přímo ze strany samotných majitelů některých společností o to, aby se jejich společnosti mohly stát součástí fondem budované skupiny. Majitelé oceňují zejména možnost napojení na skupinové synergie a možnost stát se součástí celku se silnějším postavením na trhu. Přímý zájem majitelů strojírenských společností o vstup do skupiny SkyLimit se může postupně stát výhodou Podfonde při realizaci nových akvizic.

Trend z roku 2018, kdy byl celý podnikatelský sektor vystaven neúměrnému tlaku na zvyšování mezd, se v uplynulém období stabilizoval.



Mimo vlastní investiční činnost a rozvoj portfoliových společností věnoval se fond v roce 2019 také dalšímu prohlubování spolupráce s vybranými investičními zprostředkovateli, kteří pomáhají fondu s přílivem nového kapitálu k financování dalších akvizic.

V následujícím období se bude Podfond i nadále věnovat naplňování své investiční strategie.

### **1.1. HOSPODAŘENÍ PODFONDU A SKUPINY FONDU**

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

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši -4 797 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena zejména správními náklady.

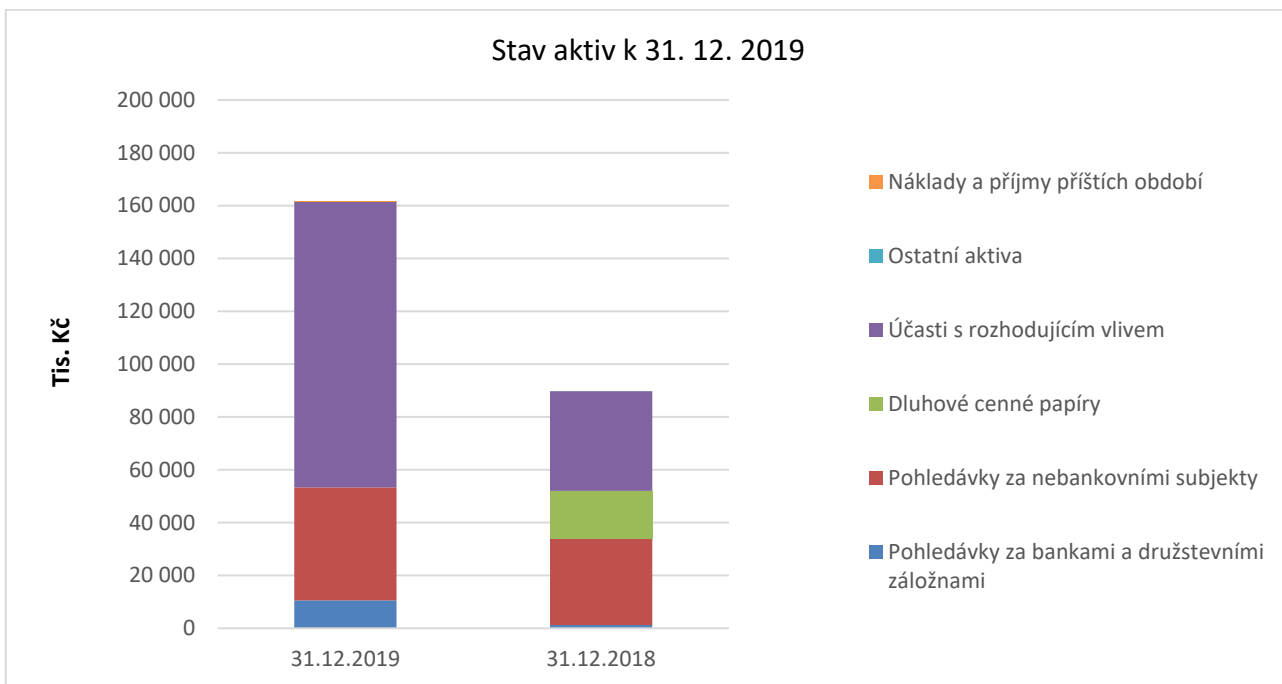
### **1.2. STAV MAJETKU PODFONDU A SKUPINY FONDU**

Hodnota aktiv Podfondu meziročně vzrostla o 80 % (tj. o 71 782 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména v majetkových účastech v obchodních společnostech, které se zvýšily vlivem pořízení či přecenění o 70 287 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno ze 73 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy (z 68 %). Z 27 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji krátkodobými (zejména závazky vůči nebankovním subjektům a ostatními pasivy).

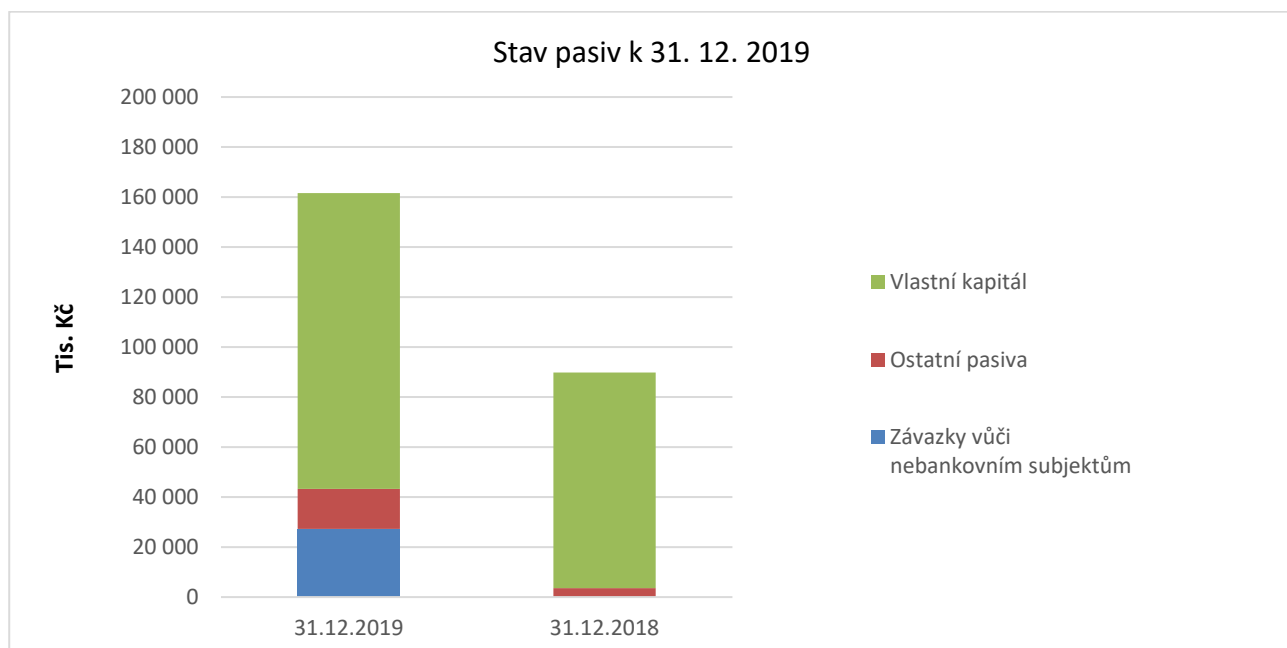
#### **AKTIVA**

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 161 590 tis. Kč. Ta jsou tvořena především majetkovými účastmi na obchodních společnostech ve výši 108 036 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 42 779 tis. Kč a vklady na bankovních účtech ve výši 10 582 tis. Kč.



#### PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 161 590 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem Podfondu ve výši 118 323 tis. Kč (příčemž hospodářský výsledek běžného období a min. let ve výši -14 003 tis. Kč, kapitálové fondy ve výši 109 925 tis. Kč, oceňovací rozdíly z majetku a závazků ve výši 22 401 tis. Kč) a dále přijatými úvěry od nebankovních subjektů v celkové výši 27 300 tis. Kč.







## 2. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie na světový obchod, na firmy i na jednotlivce může být vážnější, než se původně očekávalo. Protože se situace neustále vyvíjí, obhospodařovatel není v současné době schopen spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na fond. Jakýkoli negativní vliv, respektive ztráty či snížení hodnoty majetku, pokud nastanou, zahrne administrátor fondu do účetnictví a účetní závěrky v roce 2020.

Obhospodařovatel fondu zvážil potenciální dopady COVID-19 na fond a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Základem této úvahy je skutečnost, že investiční činnost je ze své podstaty nezávislá na aktuální hodnotě aktiv, kdy se naopak předpokládá určitá tržní fluktuační a v případě snížení ceny aktiv nabývaných investičním fondem je dokonce pravděpodobnější jejich přikupování s cílem zhodnocení držení v dlouhodobém horizontu, ve kterém je i celospolečensky předpokládán návrat k normálu. Provozní a jiné náklady spojené s vlastnictvím tohoto majetku jsou vůči hodnotě majetku a uvažovaných výnosech z něj nízké a existenci fondu nemohou ohrozit. Závazky fondu jsou pravidelně testovány zátěžovými testy, které též neindikují zvýšené riziko ukončení činnosti fondu. Administrátor k datu účetní závěrky rovněž neobdržel žádné nestandardní žádosti investorů fondu o ukončení jejich účasti ve fondu. Vzhledem k těmto skutečnostem byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že účetní jednotka bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Podfond Strojírenský investuje do majoritních podílů českých malých a středních strojírenských firem, stávající portfolio činí 5 výrobních společností. Všechny společnosti od počátku mimořádného stavu přijaly řadu okamžitých opatření směřujících primárně k zajištění ochrany vlastních zaměstnanců a zákazníků firem, následně pak k minimalizaci možných negativních dlouhodobých dopadů na jednotlivé společnosti.

Ke dni sestavení výroční zprávy žádná ze společností neviduje zásadní omezení ani na úrovni zaměstnanců, ani na úrovni dodavatelsko-odběratelských vztahů. Všechny společnosti zatím disponují dostatečným objemem zakázek, některé z nich dokonce během března uzavřely nové zakázky v řádech vyšších desítek milionů Kč. Provozní rizika jsou tedy v současné době zatím minimální, respektive nejsou takového rozsahu, který by ohrozil fungování jednotlivých společností. Všechny společnosti důsledně na denní bázi řídí cash flow, komunikují s klíčovými zákazníky s cílem identifikovat případné změny ve vztahu k rozpracovaným zakázkám. Průběžně je analyzován skutečný stav hospodaření s plánem na 2020 a z důvodu obezřetnosti jsou výhledy hospodaření stresovány s možným poklesem tržeb. Ani pokles tržeb by neměl ohrozit fungování společností a plnění závazků vůči financujícím bankám, zároveň nepředpokládáme zatím žádná omezení v dostupnosti stávajících rámců financování.

Z pohledu průběžného cash flow, je fungování fondu fakticky nezávislé na výsledku hospodaření jednotlivých portfoliových společností, protože fond žádné finanční prostředky z portfoliových společností neinkasuje. Případný pokles hospodaření společností tedy může mít pouze dopad na ocenění fondu v roce 2020, nikoliv však na jeho likviditu.

Naopak současná situace může být příležitostí pro další akvizice fondu do společností za výhodných podmínek.

V Praze dne 30. 4. 2020



---

SkyLimit Industry SICAV a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.  
statutární ředitel  
Ing. Petr Janoušek  
pověřený zmocněnec



# Profil Podfondu a skupiny

## 1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

### Název:

SkyLimit Industry podfond Strojírenský

### Identifikační údaje:

**NID:** 751 60 943  
**DIČ:** CZ684571170

### Sídlo:

**Ulice:** Vodičkova 791/41  
**Obec:** Praha 1  
**PSČ:** 110 00

### Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 25. 4. 2016 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21752 dne 27. 7. 2016. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 9. 5. 2016.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond, resp. Podfond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, tel: 226 233 110. Webové stránky Podfondu jsou <https://www.amista.cz/povinne-informace/skypod>.

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou dne 12. 6. 2018 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen správní radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 22. 6. 2018

### Akcie:

**Akcie:** 70 754 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie **třídy A**)  
39 287 384 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie **třídy B**)

**Čistý obchodní majetek:** 118 323 tis. Kč

### Orgány Podfondu

#### Statutární ředitel

AMISTA investiční společnost, a.s. (od 27. 7. 2016)  
IČO 274 37 558  
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

#### Zastoupení právnické osoby

Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec (od 14. 6. 2018)  
Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec (od 27. 7. 2016)

Mgr. Pavel Bareš, pověřený zmocněnec

(od 27. 6. 2019)

Statutární ředitel je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Statutární ředitel se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů. Statutární ředitel mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. Statutární ředitel je volen valnou hromadou Fondu.

Představenstvo má jediného člena.

Statutární ředitel určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Statutární ředitel disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec statutárního ředitele disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Statutární ředitel nezřídil žádný poradní orgán, výbor či komisi.

**Předseda správní rady:** **Ing. Jaroslav Sopuch** (od 27. 7. 2016)  
narozen: 20. dubna 1966  
vzdělání: vysokoškolské

**Člen správní rady:** **Ľubomír Červeňák** (od 27. 7. 2016)  
narozen: 17. května 1970  
vzdělání: vysokoškolské

**Člen správní rady:** **Michal Bakajsa** (od 27. 7. 2016)  
narozen: 14. září 1964  
vzdělání: vysokoškolské

Správní rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti správní rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti statutárního ředitele či jiného orgánu Fondu.

Správní rada se skládá ze tří členů, volených valnou hromadou

## **2. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ÚČETNÍHO OBDOBÍ**

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku.

## **3. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA PODFOND**

Obhospodařovatelem podfondů vytvořených Fondem je obhospodařovatel Fondu, tj. Fond.

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

AMISTA IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních

investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. b) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

AMISTA IS vykonávala pro Podfond činnosti dle statutu Fondu, resp. Podfonde. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfonde (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

### Portfolio manažer

Portfolio manažer

**Ing. Radek Hub**

narozen: 1984

vzdělání: Univerzita Hradec Králové, Informační management

Před příchodem do AMISTA IS 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.

Portfolio manažer

**Ing. Petr Krušina**

narozen: 1987

vzdělání: ČZU v Praze, obor Hospodářská správa a politika

Před příchodem do AMISTA IS pracoval ve společnosti CPI Property a Facility, s.r.o., kde získal zkušenosti v oblasti finančního řízení a správy majetku. Předchozí pracovní zkušenosti sbíral ve finančních institucích v oblasti obchodu a správy majetku.

## 4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONDU

Obchodní firma:

**Česká spořitelna, a.s.**

(od 22. 6. 2018)

Sídlo:

Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4

IČO:

45244782

## 5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

V Účetním období pro Podfond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby, Podfond neměl hlavního podpůrce.

## 6. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU PODFONDU, POKUD JE U TĚCHTO OSOB ULOŽENO NEBO TĚMITO OSOBAMI JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

Depozitář v současné době využívá služeb Clearstream Banking S.A. Luxembourg a Erste Group Bank AG pro vypořádání a clearing zahraničních cenných papírů a služeb Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., pro vypořádání a clearing burzovních obchodů s cennými papíry obchodovanými na Burze cenných papírů Praha, a. s., a lokální custodiany pro trhy v

Polsku, Slovensku, Maďarsku, Rumunsku, Chorvatsku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy.

#### **7. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM FONDU**

AMISTA IS jako obhospodařovatel Podfondu uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě. Participace Podfondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Podfondu.

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

#### **8. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM FONDU S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL PODFONDU**

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem z majetku Podfondu v Účetním období vyplaceny.

#### **9. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU**

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen majetkovými účastmi v obchodních společnostech v reálné hodnotě ve výši 108 036 tis. Kč (viz. následující tabulka)

tis. Kč	IČO	31. 12. 2019	31. 12. 2018
STS Olbramovice, a.s.	46352864	12 969	11 957
INOX Technology, a.s.	28683510	18 820	20 106
Ventos Energy Solutions, a.s.	25028324	5 427	5 686
SkyLimit Technik s.r.o.	08036951	32 670	-
SkyLimit VMK s.r.o.	08534004	38 150	-
<b>Celkem</b>		<b>108 036</b>	<b>37 749</b>

Dále peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 10 582 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 42 779 tis. Kč (celková pohledávka z titulu úvěrových smluv je tvořena pohledávkou za společností STS Olbramovice, a.s. (IČO: 463 52 864) v celkové výši 14 716 tis. Kč, pohledávkou za společností Ventos Energy Solutions, a.s. (IČO: 250 28 324) v celkové výši 18 000 tis. Kč a pohledávkou za společností SkyLimit VMK s.r.o. (IČO: 085 34 004) ve výši jistiny 9 960 tis. Kč a naběhlého příslušenství ve výši 103 tis. Kč).

#### **10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE**

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

#### **11. ÚDAJE O OBCHODECH SFT A SWAPECH**

Žádné takové obchody během sledovaného období neproběhly.

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

Podfond jako účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nebyl v Podfondu v Účetním období zaměstnán žádný zaměstnanec.

## 13. INFORMACE O Pobočce NEBO Jiné Části Obchodního Závodu v Zahraničí

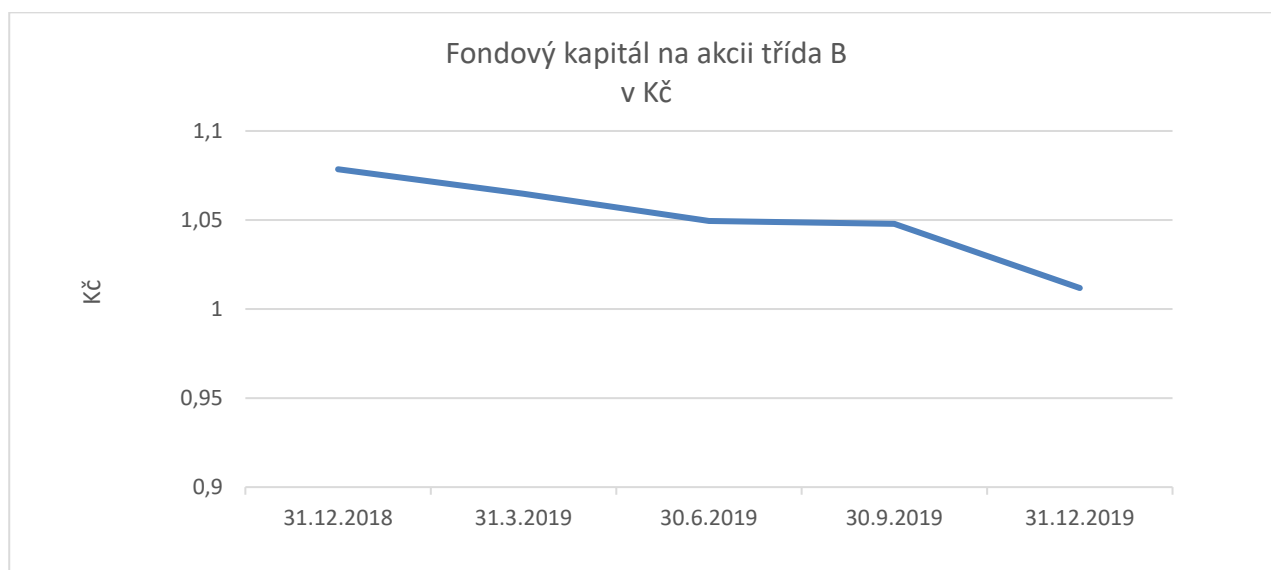
Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

## 14. FONDOVÝ KAPITÁL PODFONU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017*
Fondový kapitál Podfondu			
připadající na investiční akcie třídy A (Kč):	78 568 240	73 264 540	55 707 575
Počet emitovaných investičních akcií třídy A Podfondu v oběhu ke konci Účetního období:	70 754	62 023	50 589
Počet vydaných investičních akcií třídy A Podfondu v Účetním období (ks):	12 931	11 434**	31 104
Počet odkoupených investičních akcií třídy A Podfondu v Účetním období (ks):	4 200	-	-
Fondový kapitál Podfondu			
připadající na 1 investiční akcii třídy A (Kč):	1 110,4423	1 181,2479	1 101,1796
Fondový kapitál Podfondu			
připadající na investiční akcie třídy B (Kč):	39 754 714	12 942 556	-
Počet emitovaných investičních akcií třídy B Podfondu v oběhu ke konci Účetního období:	39 287 384	12 000 000	-
Počet vydaných investičních akcií třídy B Podfondu v Účetním období (ks):	27 287 384	12 000 000	-
Počet odkoupených investičních akcií třídy B Podfondu v Účetním období (ks):	-	-	-
Fondový kapitál Podfondu			
připadající na 1 investiční akcii třídy B (Kč):	1,0118	1,0785	-

\* Tyto údaje se vztahují k investičním akciím Fondu vydaným k Fondu jako takovému, resp. k jeho investiční části. Ke dni 27. 6. 2018 došlo rozhodnutím valné hromady Fondu k vyčlenění veškerého majetku a dluhů investiční části Fondu do Podfondu, tzn. Podfond je v tomto smyslu považován za právního nástupce investiční části Fondu a investiční akcie Fondu byly nahrazeny investičními akciemi Podfondu.

\*\* V případě 5 824 ks investičních akcií třídy A zde uvedených se jedná o investiční akcie vydané k Fondu jako takovému, resp. k jeho investiční části. Ke dni 27. 6. 2018 došlo rozhodnutím valné hromady Fondu k vyčlenění veškerého majetku a dluhů investiční části Fondu do Podfondu, tzn. Podfond je v tomto smyslu považován za právního nástupce investiční části Fondu a investiční akcie Fondu byly nahrazeny investičními akciemi Podfondu.



#### 15. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFONDU

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

Ke dni 25. 2. 2019 byl statut změněn tak, že proběhla grafická aktualizace textů.

#### 16. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

## **17. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI**

V důsledku pandemie viru COVID-19, která se během března 2020 postupně rozšířila do celého světa, došlo v prvním čtvrtletí roku 2020 k významným a rychlým propadům cen aktiv po celém světě. Ušetřena nebyla ani Česká republika, která byla pandemií zasažena na začátku března 2020, kdy byli identifikováni první nakažení. Výprodejem byly zasaženy jak akcie obchodované na pražské burze, tak česká koruna.

Škody spojené s pandemií viru COVID-19 lze k datu sestavení výroční zprávy jen obtížně odhadnout, vše bude záviset na dalším šíření viru COVID-19 a odeznění pandemie. Propad ekonomické aktivity by mohl dle očekávání Evropské komise připomínat rok 2009. Při optimistickém průběhu pandemie lze v roce 2020 očekávat stagnaci české ekonomiky, jako pravděpodobnější se však v tuto chvíli jeví upadnutí české ekonomiky do recese, kdy klíčovými faktory bude rozsah přijatých preventivních opatření a doba jejich aplikace.

Výhled na další období v souvislosti s aktivitami Fondu je uveden ve zprávě statutárního orgánu

## **18. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM**

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Podfondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy a zprávu nezávislého auditora. Zpráva o vztazích je vypracována na úrovni Fondu.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

Přiložená účetní závěrka nebyla dosud schválena k tomu příslušným orgánem podle zvláštních právních předpisů, neboť k datu vyhotovení výroční zprávy ještě nenastal termín ve kterém je dle zákona nutno účetní závěrku nejpozději tímto orgánem schválit.



# Účetní závěrka k 31. 12. 2019

Účetní jednotka: SkyLimit Industry, podfond Strojírenský  
 Sídlo: Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1  
 Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. 4. 2020

## ROZVAHA k 31. 12. 2019

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2019	31. 12. 2018	
<b>AKTIVA</b>				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	10 582	1 224
	v tom: a) splatné na požádání	4	10 582	1 224
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	42 779	32 716
	b) ostatní pohledávky	5	42 779	32 716
5	Dluhové cenné papíry	6	0	18 088
	b) vydané ostatními osobami	6	0	18 088
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	7	108 036	37 749
11	Ostatní aktiva	8	180	31
13	Náklady a příjmy příštích období	9	13	0
<b>Aktiva celkem</b>			<b>161 590</b>	<b>89 808</b>

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2019	31. 12. 2018	
<b>PASIVA</b>				
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	10	27 300	0
	b) ostatní závazky	10	27 300	0
4	Ostatní pasiva	11	15 967	3 600
Cizí zdroje celkem			<b>43 267</b>	<b>3 600</b>
12	Kapitálové fondy	12	109 925	71 150
13	Oceňovací rozdíly	13	22 401	24 264
	z toho: a) majetku a závazků		22 401	24 264
14	Nerozdělený zisk z minulého období	14	-9 206	-6 077
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	-4 797	-3 129
Vlastní kapitál celkem			<b>118 323</b>	<b>86 208</b>
<b>Pasiva celkem</b>			<b>161 590</b>	<b>89 808</b>

## PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

k 31. 12. 2019

<b>v tis. Kč</b>	<b>Poznámka</b>	<b>31. 12. 2019</b>	<b>31. 12. 2018</b>
<b>Podrozvahová aktiva</b>		<b>161 590</b>	<b>89 808</b>
8	Hodnoty předané k obhospodařování	161 590	89 808

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

tis. Kč	Poznámka	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019	od 22. 6. 2018 do 31. 12. 2018*
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	255	88
2	Náklady na úroky a podobné náklady	-300	0
4	Výnosy z poplatků a provizí	1 207	0
5	Náklady na poplatky a provize	-25	-15
7	Ostatní provozní výnosy	10	5
8	Ostatní provozní náklady	-25	-5
9	Správní náklady	-5 919	-3 202
	b) ostatní správní náklady	-5 919	-3 202
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-4 797	-3 129
23	Daň z příjmů	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-4 797	-3 129

\* Ke dni 27. 6. 2018 došlo rozhodnutím valné hromady Fondu k vyčlenění veškerého majetku a dluhů investiční části Fondu do Podfondu, tzn. Podfond je v tomto smyslu považován za právního nástupce investiční části Fondu. Za Fond je zpracována samostatná výroční zpráva.

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2019

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 22. 6. 2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vyčlenění investiční části z fondu na Podfond*	53 180	-6 077	12 962	0	60 065
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	11 302	0	11 302
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	-3 129	-3 129
Emise akcií	17 970	0	0	0	17 970
<b>Zůstatek k 31. 12. 2018</b>	<b>71 150</b>	<b>-6 077</b>	<b>24 264</b>	<b>-3 129</b>	<b>86 208</b>
<b>Zůstatek k 1. 1. 2019</b>	<b>71 150</b>	<b>-6 077</b>	<b>24 264</b>	<b>-3 129</b>	<b>86 208</b>
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	-1 863	0	-1 863
Rozdělení výsledku hospodaření	0	-3 129	0	3 129	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	-4 797	-4 797
Emise akcií	38 775	0	0	0	38 775
<b>Zůstatek k 31. 12. 2019</b>	<b>109 925</b>	<b>-9 206</b>	<b>22 401</b>	<b>-4 797</b>	<b>118 323</b>

\* Ke dni 27. 6. 2018 došlo rozhodnutím valné hromady Fondu k vyčlenění veškerého majetku a dluhů investiční části Fondu do Podfondu, tzn. Podfond je v tomto smyslu považován za právního nástupce investiční části Fondu. Za Fond je zpracována samostatná výroční zpráva.

# Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2019

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

<b>AMISTA IS</b>	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
<b>ČNB</b>	Česká národní banka
<b>Den ocenění</b>	Poslední den Účetního období
<b>Fond</b>	SkyLimit Industry SICAV a.s., IČO: 05265754, se sídlem Vodičkova 791/41, Praha 1, 110 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21752
<b>Podfond</b>	SkyLimit Industry, podfond Strojírenský
<b>Účetní období</b>	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

<b>Dohoda FATCA</b>	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.
<b>Zákon o auditorech</b>	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
<b>ZDP</b>	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
<b>Zákon o účetnictví</b>	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZISIF</b>	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZMSSD</b>	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZOK</b>	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
<b>ZPKT</b>	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

# SkyLimit Industry, podfond Strojírenský

## 1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

SkyLimit Industry, podfond Strojírenský (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

### Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen dne 12. 6. 2018 rozhodnutím statutárního ředitele investičního fondu kvalifikovaných investorů SkyLimit Industry SICAV a.s. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 22. 6. 2018. Byl založen na dobu neurčitou.

### Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy A (růstové)	70 754 kusů investičních akcií
ISIN:	CZ0008043387
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno
Akcie třídy B (růstové)	39 287 384 kusů investičních akcií
ISIN:	CZ0008043395
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno

Minimální výše vstupní investice je u kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. i) bod 1. Zákona pro třídu A 125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc euro) nebo ekvivalent v jiné měně.

Minimální výše vstupní investice je u kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. i) bod 1. Zákona pro třídu B 5.000.000,- Kč (pět milionů korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně.

Vstupní přírážka pro třídu A je 0 – 3 %. Vstupní přírážka pro třídu B je 0 %.

### Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů podle Zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č. j. 2018/081418/CNB/570 ze dne 25. 6. 2018, které nabylo právní moci dne 22. 6. 2018.

### Sídlo Podfondu

Vodičkova 791/41  
Praha 1  
PSČ 110 00  
Česká republika

### Identifikační údaje:

<b>NID:</b>	75160943
<b>DIČ:</b>	CZ684571170

### Statutární orgány Podfondu

SkyLimit Industry, podfond Strojírenský je bez právní subjektivity. Statutární orgán Podfondu je vykonáván statutárním orgánem Fondu SkyLimit Industry SICAV a.s., jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat tento investiční Podfond. Samotný Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat a administrovat tento investiční fond. Touto osobou je společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

Statutární ředitel: AMISTA investiční společnost, a.s. (od 27. 7. 2016)  
IČO: 274 37 558  
Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby: Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec (od 27. 7. 2016)  
Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec (od 14. 6. 2018)  
Mgr. Pavel Bareš, pověřený zmocněnec (od 27. 6. 2019)

**Předseda správní:** Ing. Jaroslav Sopuch (od 27. 7. 2016)  
narozen: 20. 4. 1966  
vzdělání: vysokoškolské

**Člen správní:** Ing. Lubomír Červeňák (od 27. 7. 2016)  
narozen: 17. 5. 1970  
vzdělání: vysokoškolské

**Člen správní:** Ing. Michal Bakajsa (od 27. 7. 2016)  
narozen: 14. 9. 1964  
vzdělání: vysokoškolské

### Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze Fond SkyLimit Industry SICAV a.s. Případné změny v obchodním rejstříku jsou uvedeny ve výroční zprávě Fondu za rok 2019.

### Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle ust. § 17b Zákona o daních z příjmů více než 90 % hodnoty svého majetku především do účastí v kapitálových obchodních společnostech. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

### Informace k účetní závěrce

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se Zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech 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. 11. 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019.

## 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 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.

### 2.2. Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Při pořízení jsou státní pokladniční poukázky, 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 Podfonde 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.

Úrokové výnosy zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení a úrokové výnosy z poskytnutých půjček. Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu s využitím lineární metody.

### 2.3. Deriváty

Finanční deriváty, včetně měnových obchodů, jsou nejprve zachyceny v podrozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou, přičemž zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny v rozvaze v položce oceňovací rozdíly, pokud se jedná o zajišťovací derivát a ve výkazu zisku a ztráty v položce zisky a ztráty z finančních operací, pokud se jedná o spekulativní derivát.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující ke Dni ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Fondu tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

V rozvaze jsou všechny deriváty vykazovány spolu s ostatními spotovými operacemi v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Podfond negativní. V podrozvaze jsou spotové a pevné termínové operace vykázány zvlášť.



Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí rozvahy, spekulativní účetnictví není využíváno.

#### 2.4. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem

Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Podfondem, v níž Podfond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Majetkovou účastí s rozhodujícím vlivem je investice v dceřiné společnosti, kdy Podfond přímo nebo nepřímo vlastní více než 50 % hlasovacích práv nebo je schopna vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem. Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny reálnou hodnotou. Ocenění je prováděno ve smyslu zákona o investičních společnostech a investičních Podfondech, ve znění pozdějších předpisů a tím vyhovuje pojetí ceny obvyklé.

Reálná hodnota investic do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem je v souladu se ZISIF stanovena podle IFRS 13, který reálnou hodnotu definuje jako cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Majetkové účasti jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“.

#### 2.5. Ostatní aktiva

Neinvestiční pohledávky jsou vykazovány v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek z obchodního styku, které jsou po splatnosti

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

Pohledávka 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.

#### 2.6. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

**Pohledávky určené k investování** jsou při vzniku oceňovány reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady.

Stanovení reálné hodnoty pohledávek určených k investování vychází primárně z hodnoty stanovené znaleckým posudkem.

**Poskytnuté úvěry a zápůjčky** jsou vykazovány v účetní zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky tak, aby zobrazily současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty.

#### 2.7. 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 vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázan ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### 2.8. 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 investičního majetku, která je účtována přes vlastní kapitál.

### 2.9. 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.

### 2.10. Spřízněné strany

Podfond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 a provádí zveřejnění spřízněných stran 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 ovládním 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 jednotlivce patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivce.

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

### 2.11. Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období a změny účetních metod se vykazují v rozvaze v položce Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období. Nevýznamné opravy výnosů a nákladů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

V průběhu Účetního období nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.

## 3 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Podfondem se v období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 nezměnily.

## 4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Zůstatky na běžných účtech	10 582	1 224
<b>Celkem</b>	<b>10 582</b>	<b>1 224</b>

## 5 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Poskytnuté úvěry	42 779	32 716
<b>Celkem</b>	<b>42 779</b>	<b>32 716</b>

Celková pohledávka z titulu úvěrových smluv je tvořena pohledávkou za společností STS Olbramovice, a.s. (IČO: 463 52 864) v celkové výši 14 716 tis. Kč (2018: 14 716 tis. Kč), pohledávkou za společností Ventos Energy Solutions, a.s. (IČO: 250 28 324) v celkové výši 18 000 tis. Kč (2018: 18 000 tis. Kč) a pohledávkou za společností SkyLimit VMK s.r.o. (IČO: 085 34 004) ve výši jistiny 10 063 tis. Kč (2018: 0), se sjednaným úrokem 7 % p.a.

Následující tabulka uvádí členění pohledávek za nebankovními subjekty na základě zbytkové splatnosti pohledávek:

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1 – 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>Celkem k 31. 12. 2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 716</b>	<b>28 063</b>	<b>42 779</b>
<b>Celkem k 31. 12. 2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 716</b>	<b>32 716</b>

## 6 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Směnky	0	18 088
<b>Celkem</b>		

Podfond nakoupil směnku od společnosti J&T Private Equity B.V. jednající zmocněncem J&T BANKA, a.s. Směnka byla společně s naběhlým příslušenstvím splacena 29.3.2019.

## 7 ÚČASTI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

tis. Kč	IČO	31. 12. 2019	31. 12. 2018
STS Olbramovice, a.s.	46352864	12 969	11 957
INOX Technology, a.s.	28683510	18 820	20 106
Ventos Energy Solutions, a.s.	25028324	5 427	5 686
SkyLimit Technik s.r.o.	08036951	32 670	-
SkyLimit VMK s.r.o.	08534004	38 150	-
<b>Celkem</b>		<b>108 036</b>	<b>37 749</b>

Následující tabulky obsahují detailnější informace o jednotlivých majetkových účastech:

Obchodní firma nebo název, sídlo, právní forma a předmět podnikání	Výše základního kapitálu zapsaného v OR (tis. Kč)	Souhrnná výše ostatních složek vlastního kapitálu (tis. Kč)	Typ vlivu	Podíl na základním kapitálu v %
--	---	---	-----------	---------------------------------

**STS Olbramovice, a.s.**, Veselka 16, 259  
01 Olbramovice, Obráběčství a výroba,  
obchod a služby neuvedené v přílohách 1  
až 3 živnostenského zákona

2 000 -29 486\* přímý 60

**INOX Technology, a.s.**, Vodičkova  
791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1,  
Pronájem nemovitostí, bytů  
a nebytových prostor a správa vlastního  
majetku

2 000 -21 468\*\* přímý 60

**Ventos Energy Solutions, a.s.**, Rumburk,  
Tovární č.p. 205, okres Děčín, PSČ 40801,  
provádění staveb, jejich změn a  
odstraňování, výroba, obchod a služby  
neuvedené v přílohách 1 až 3  
živnostenského zákona, klempířství a  
oprava karoserií, zámečnictví,  
nástrojářství

2 000 -43 595\* přímý 60

**SkyLimit Technik s.r.o.**, Vodičkova  
791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1,  
Výroba, obchod a služby neuvedené v  
přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

1 \*\*\* přímý 70

**SkyLimit VMK s.r.o.**, Vodičkova 791/41,  
Nové Město, 110 00 Praha 1, Pronájem  
nemovitostí, bytů a nebytových prostor,  
správa vlastního majetku

1 \*\*\* přímý 71

\* hodnota k 31. 10. 2019

\*\* hodnota k 30. 11. 2019

\*\*\* hodnota nebyla v době tvorby přílohy k účetní závěrce známa

Obchodní firma nebo název	Účetní hodnota podílu tis. Kč	Přecenění podílu tis. Kč	Požizovací cena podílu tis. Kč
<b>STS Olbramovice, a.s.</b>			
1. 1. 2019	11 957	10 757	1 200
Přírůstky	1 012	1 012	0
Úbytky	0	0	0
<b>31. 12. 2019</b>	<b>12 969</b>	<b>11 769</b>	<b>1 200</b>

Obchodní firma nebo název	Účetní hodnota podílu tis. Kč	Přecenění podílu tis. Kč	Požizovací cena podílu tis. Kč
<b>INOX Technology, a.s.</b>			
1. 1. 2019	20 106	8 106	12 000
Přírůstky	0	0	1 800
Úbytky	3 086	- 3 086	0
<b>31. 12. 2019</b>	<b>18 820</b>	<b>5 020</b>	<b>13 800</b>

Dne 17. 4. 2019 došlo k příplatku mimo základní kapitál ve výši 1 800 tis. Kč.

Obchodní firma nebo název	Účetní hodnota podílu tis. Kč	Přecenění podílu tis. Kč	Požizovací cena podílu tis. Kč
<b>Ventos Energy Solutions, a.s.</b>			
1. 1. 2019	5 686	5 685	1
Přírůstky	0	0	0
Úbytky	259	- 259	0
<b>31. 12. 2019</b>	<b>5 427</b>	<b>5 426</b>	<b>1</b>

Obchodní firma nebo název	Účetní hodnota podílu tis. Kč	Přecenění podílu tis. Kč	Požizovací cena podílu tis. Kč
<b>SkyLimit Technik s.r.o.</b>			
1. 1. 2019	0	0	0
Přírůstky	35 001	0	35 001
Úbytky	2 331	2 331	0
<b>31. 12. 2019</b>	<b>32 670</b>	<b>- 2 331</b>	<b>35 001</b>

Dne 17. 6. 2019 došlo k příplatku mimo základní kapitál ve výši 35 000 tis. Kč.

Obchodní firma nebo název	Účetní hodnota podílu tis. Kč	Přecenění podílu tis. Kč	Požizovací cena podílu tis. Kč
<b>SkyLimit VMK s.r.o.</b>			
1. 1. 2019	0	0	0
Přírůstky	35 501	0	35 501
Úbytky	2 650	2 650	0
<b>31. 12. 2019</b>	<b>38 151</b>	<b>2 650</b>	<b>35 501</b>

Dne 6. 11. 2019 došlo k příplatku mimo základní kapitál ve výši 35 500 tis. Kč.

## 8 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky za dodavateli	155	0
Poskytnuté provozní zálohy	25	31
<b>Celkem</b>	<b>180</b>	<b>31</b>

Pohledávka za dodavateli plyne z přeplacené dodavatelské faktury. Poskytnuté zálohy plynou ze zaplaceného nájemného a poplatků za energii.

## 9 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Náklady příštích období	13	0
<b>Celkem</b>	<b>13</b>	<b>0</b>

Náklady příštího období spočívají v zaplaceném nájemném za následující účetní období.

## 10 ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Přijatý úvěr mimo banku, poskytnutý fyzickou osobou	27 300	0
<b>Celkem</b>	<b>27 300</b>	<b>0</b>

Následující tabulka uvádí členění závazků vůči nebankovním subjektům na základě zbytkové splatnosti závazků:

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1 – 5 let	Nad 5 let	Celkem
	0	27 300	0	0	27 300
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>27 300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27 300</b>

## 11 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky vůči investorům	14 000	1 031
Závazky za dodavatele	154	259
Odložený daňový závazek	132	284
Dohadné účty pasivní	1 677	2 026
Ostatní	4	0
<b>Celkem</b>	<b>15 967</b>	<b>3 600</b>

Závazky vůči investorům z úpisu akcií vyplývá ze závazku emitovat investiční akcie Podfondu investorům. Odložený daňový závazek vznikl z oceňovacího rozdílu při přecenění majetkové účasti SkyLimit VMK s.r.o. Dohadné účty pasivní se skládají převážně z dohadů na obhospodařování, audit a znalecké posudky.

## 12 EMISNÍ ÁŽIO, KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	Počet investičních akcií v ks	Kapitálové fondy v tis. Kč	Emisní ážio
Zůstatek k 22. 6. 2018	0	0	0
Vyčlenění investiční části z fondu na podfond	56 413	53 180	0
Emise investičních akcií třídy A	5 610	5 970	0
Odkup investičních akcií třídy A	0	0	0
Emise investičních akcií třídy B	12 000 000	12 000	0
Odkup investičních akcií třídy B	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2018	12 062 023	71 150	0
Zůstatek k 1. 1. 2019	12 062 023	71 150	0
Emise investičních akcií třídy A	12 931	14 973	0
Odkup investičních akcií třídy A	4 200	4 828	0
Emise investičních akcií třídy B	27 287 384	28 630	0
Odkup investičních akcií třídy B	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2019</b>	<b>39 358 138</b>	<b>109 925</b>	<b>0</b>

	31. 12. 2019	31. 12. 2018	22. 6. 2018
Fondový kapitál (Kč) - třída A	78 568 240	73 264 540	0
Počet vydaných investičních akcií (ks) - třída A	70 754	62 023	0
Fondový kapitál na 1 investiční akcii (Kč) - třída A	1 110,4423	1 181,2479	0
Fondový kapitál (Kč) - třída B	39 754 714	12 942 556	0
Počet vydaných investičních akcií (ks) - třída B	39 287 384	12 000 000	0
Fondový kapitál na 1 investiční akcii (Kč) - třída B	1,0118	1,0785	0

### 13 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Čisté investice do účastí
Zůstatek k 22. 6. 2018	0
Vyčlenění majetku fondu na podfond	12 962
Snížení	0
Zvýšení	11 434
Vliv odložené daně	-284
Zrušení odložené daně minulého období	152
Zůstatek k 31. 12. 2018	24 264
Zůstatek k 1. 1. 2019	24 264
Snížení	-2 015
Zvýšení	0
Vliv odložené daně	-132
Zrušení odložené daně minulého období	284
<b>Zůstatek k 31. 12. 2019</b>	<b>22 401</b>

### 14 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

Na účet neuhrazené ztráty z přechozích období byla na základě rozhodnutí valné hromady přeúčtována ztráta minulého účetního období ve výši 3 129 tis. Kč.

### 15 ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Podfond za sledované účetní období dosáhl ztráty ve výši 4 797 tis. Kč. Ztráta bude převeden na účet neuhrazené ztráty z přechozích období.

### 16 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Hodnoty předané k obhospodařování	161 590	89 808
<b>Celkem</b>	<b>161 590</b>	<b>89 808</b>



## 17 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019	od 22. 6. 2018 do 31. 12. 2018
<b>Výnosy z úroků</b>		
Úroky z nakoupených směnek	152	88
Úroky z poskytnutých úvěrů	103	0
<b>Náklady na úroky</b>		
Úroky z přijatých úvěrů	300	0
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>-45</b>	<b>88</b>

Všechny úrokové výnosy plynou z České republiky.

## 18 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019	od 22. 6. 2018 do 31. 12. 2018
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>		
Výnosy z výstupních poplatků	1 207	0
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		
z operací s cennými papíry	14	11
Bankovní poplatky	9	3
Náklady na ostatní poplatky a provize	2	1
<b>Celkem</b>	<b>1 182</b>	<b>15</b>

Výnosy z výstupních poplatků plynou z výstupního poplatku investorů v rámci České republiky. Jeho výše vyplývá z platného statutu Fondu, resp. Podfondu

## 19 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019	od 22. 6. 2018 do 31. 12. 2018
Ostatní provozní výnosy	10	5
Ostatní provozní náklady	-25	-5
<b>Celkem</b>	<b>-15</b>	<b>0</b>

Ostatní provozní náklady spočívají v nákladech na spotřebu energie.

## 20 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019	od 22. 6. 2018 do 31. 12. 2018
Náklady na obhospodařování	-3 363	-2 143
Náklady na depozitáře	-488	-199
Náklady na audit	-436	-160
Náklady na administraci	-632	-292
Účetní a daňové poradenství	-192	-84
PR a komunikace	-363	-145
Ostatní správní náklady	-445	-179
<b>Celkem</b>	<b>-5 919</b>	<b>-3 202</b>

Ostatní správní náklady jsou převážně tvořeny náklady na znalecké posudky k majetkovým účastem a náklady z titulu zaplaceného nájemného. Podfond neměl v roce 2019 žádné zaměstnance.

## 21 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

### A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019	od 22. 6. 2018 do 31. 12. 2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-4 797	-3 129
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	0	0
<b>Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely</b>	<b>-4 797</b>	<b>-3 129</b>
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	0	0
<b>Snížený základ daně</b>	<b>-4 797</b>	<b>-3 129</b>
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	0	0
<b>Upravený základ daně po zaokrouhlení</b>	<b>-4 797</b>	<b>-3 129</b>
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfondek k 31. 12. 2019 vznikl odložený daňový závazek ve výši 132 tis. Kč z oceňovacích rozdílů.

## 22 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

### Transakce s fondem

Náklady vzniklé z přefakturace mezi Fondem a Podfondem ve výši 3 tis. Kč se týkal přeúčtování bankovních poplatků z Fondu na Podfond.

### Transakce s majetkovými účastmi

Transakce s majetkovými účastmi vyplývají z uzavřených úvěrových smluv. Celková výše pohledávky za společností STS Olbramovice, a.s. činí k rozvahovému dni 14 716 tis. Kč (2018: 14 716 tis. Kč), celková pohledávka za společností Ventos Energy Solutions, a.s. činí k rozvahovému dni 18 000 tis. Kč (2018: 18 000 tis. Kč) a celková pohledávka za společností SkyLimit VMK s.r.o. činí k rozvahovému dni 10 063 tis. Kč (2018: 0 Kč).

### Transakce se SkyLimit Investments s.r.o.

Na základě smlouvy o odborné pomoci při obhospodařování investičního fondu vznikly Podfondu náklady vůči SkyLimit Investments s.r.o. ve výši 2 963 tis. Kč.

## 23 FINANČNÍ NÁSTROJE, VYHODNOCENÍ RIZIK

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu a Podfondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Podfondu 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 rozříděna 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.

### Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu podfondu, 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 Podfondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Podfondu 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

Vedle tržního rizika je Podfond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Podfond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Podfondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům), investiční činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Fondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Podfondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Podfond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Podfondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Podfondu. Současně sleduje Podfond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Podfond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Podfond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Podfondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran.

Podfond má většinu aktiv vázaných v účastech s rozhodujícím vlivem ve výši 108 036 tis. Kč (2018: 37 749 tis. Kč) a pohledávkách za nebankovními subjekty ve výši 42 779 tis. Kč (2018: 32 718 tis. Kč), bližší informace včetně rozzaření těchto pohledávek do jednotlivých košů dle splatnosti je uvedeno v bodě 5 přílohy. Podfond má okamžitě k dispozici prostředky na bankovních účtech ve výši 10 582 tis. Kč (2018: 1 224 tis. Kč).

Celková pasiva Podfondu ve výši 161 590 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem Podfondu ve výši 118 323 tis. Kč (příčemž hospodářský výsledek běžného období a min. let ve výši -14 003 tis. Kč, kapitálové fondy ve výši 109 925 tis. Kč, oceňovacími rozdíly z majetku a závazků ve výši 22 401 tis. Kč) a dále přijatými úvěry od nebankovních subjektů v celkové výši 27 300 tis. Kč. V rámci ostatních pasiv ve výši 15 967 tis. Kč (2018: 3 600), je část ve výši 14 000 tis. Kč (2018: 1 031 tis. Kč) tvořena závazky akcionářům, které budou převedeny do kapitálových fondů během roku 2020.

#### Úrokové riziko

S ohledem na možnost Podfondu nabývat do svého majetku úročená aktiva a zároveň mít úročené závazky (typicky se jedná o poskytnuté úvěry na straně aktiv či přijaté úvěry na straně pasiv), je Podfond v rámci své činnosti vystaven úrokovému riziku, resp. nesouladu mezi úročenými aktivy a úročenými pasivy a dále pak riziku spojenému s pohybem úrokových sazeb.

Při řízení úrokového rizika se snaží Podfond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Podfondu je porovnáván úrokový výnos a citlivost za změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. V případě potřeby je úrokové riziko zajišťováno např. úrokovým swapem či jiným nástrojem v závislosti na konkrétní situaci při zohlednění nákladů na zajištění.

Podfond má úrokově citlivá aktiva ve výši 42 779 tis. Kč (2018: 32 718 tis. Kč), bližší informace včetně rozzaření do jednotlivých košů dle splatnosti je uvedeno v bodě 5 přílohy.

Podfond má úrokově citlivá pasiva ve výši 27 300 tis. Kč (2018: 0 Kč), bližší informace včetně rozzaření do jednotlivých košů dle splatnosti je uvedeno v bodě 10 přílohy.

#### Měnové riziko

Aktiva Podfondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Podfond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Podfond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Podfond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Podfondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Podfondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Podfondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Podfondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.


Všechna aktiva a pasiva fondu jsou v Kč.

#### Riziko protistrany

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Podfondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Podfond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

## **24 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie na světový obchod, na firmy i na jednotlivce může být vážnější, než se původně očekávalo. Protože se situace neustále vyvíjí, obhospodařovatel není v současné době schopný spolehlivě



kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na fond. Jakýkoli negativní vliv, respektive ztráty či snížení hodnoty majetku, pokud nastanou, zahrne administrátor fondu do účetnictví a účetní závěrky v roce 2020.

Obhospodařovatel fondu zvážil potenciální dopady COVID-19 na Fond a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Základem této úvahy je skutečnost, že investiční činnost je ze své podstaty nezávislá na aktuální hodnotě aktiv, kdy se naopak předpokládá určitá tržní fluktuační a v případě snížení ceny aktiv nabývaných investičním Fondem je dokonce pravděpodobnější jejich přikupování s cílem zhodnocení držení v dlouhodobém horizontu, ve kterém je i celospolečensky předpokládán návrat k normálu. Provozní a jiné náklady spojené s vlastnictvím tohoto majetku jsou vůči hodnotě majetku a uvažovaných výnosech z něj nízké a existenci Fondu nemohou ohrozit. Závazky Fondu jsou pravidelně testovány zátěžovými testy, které též neindikují zvýšené riziko ukončení činnosti Fondu. Administrátor k datu účetní závěrky rovněž neobdržel žádné nestandardní žádosti investorů Fondu o ukončení jejich účasti ve Fondu. Vzhledem k těmto skutečnostem byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že účetní jednotka bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti


Podfond Strojírenský investuje do majoritních podílů českých malých a středních strojírenských firem, stávající portfolio činí 5 výrobních společností. Všechny společnosti od počátku mimořádného stavu přijaly řadu okamžitých opatření směřujících primárně k zajištění ochrany vlastních zaměstnanců a zákazníků firem, následně pak k minimalizaci možných negativních dlouhodobých dopadů na jednotlivé společnosti.

Ke dni sestavení výroční zprávy žádná ze společností neviduje zásadní omezení ani na úrovni zaměstnanců, ani na úrovni dodavatelsko-odběratelských vztahů. Všechny společnosti zatím disponují dostatečným objemem zakázek, některé z nich dokonce během března uzavřely nové zakázky v řádech vyšších desítek milionů Kč. Provozní rizika jsou tedy v současné době zatím minimální, respektive nejsou takového rozsahu, který by ohrozil fungování jednotlivých společností. Všechny společnosti důsledně na denní bázi řídí cash flow, komunikují s klíčovými zákazníky s cílem identifikovat případné změny ve vztahu k rozpracovaným zakázkám. Průběžně je analyzován skutečný stav hospodaření s plánem na 2020 a z důvodu obezřetnosti jsou výhledy hospodaření stresovány s možným poklesem tržeb. Ani pokles tržeb by neměl ohrozit fungování společností a plnění závazků vůči financujícím bankám, zároveň nepředpokládáme zatím žádná omezení v dostupnosti stávajících rámců financování.

Z pohledu průběžného cash flow, je fungování fondu fakticky nezávislé na výsledku hospodaření jednotlivých portfoliových společností, protože fond žádné finanční prostředky z portfoliových společností neinkasuje. Případný pokles hospodaření společností tedy může mít pouze dopad na ocenění fondu v roce 2020, nikoliv však na jeho likviditu.

Naopak současná situace může být příležitostí pro další akvizice fondu do společností za výhodných podmínek.

V Praze dne 30. 4. 2020



---

Skyrimit Industry SICAV a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.  
statutární ředitel  
Ing. Petr Janoušek  
pověřený zmocněnec



# 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 podfondu SkyLimit Industry, podfond Strojírenský**

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního podfondu SkyLimit Industry, podfond Strojírenský (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 společnosti SkyLimit Industry SICAV a.s. (dále také „Společnost“).

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 způsobitelné 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 obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

#### ***Odpovědnost statutárního orgánu a správní rady Společnosti za účetní závěrku***

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

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je 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 správní rada Společnosti.

#### ***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 vzniknout 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 Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti 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 investičního podfondu SkyLimit Industry, podfond Strojírenský 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