

# **Výroční zpráva fondu včetně podfondu**

**Cornerstone Investments SICAV, a. s.**

*za účetní období*

*od 12. června 2017 do 31. prosince 2017*

**Cornerstone Investments SICAV, a. s.**

**Cornerstone Investments**

**podfond Opportunity**

*za účetní období*

*od 19. června 2017 do 31. prosince 2017*

## Obsah

Výroční zpráva fondu včetně podfondu .....	1
1) Základní údaje o fondu, podfondu a účetním období .....	5
2) Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku fondu a podfondu (§436 odst. 2 ZOK) 5	
3) Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ).....	5
4) Informace o předpokládaném vývoji fondu a podfondu (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ) ....	6
5) Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu a podfondů v účetním období (§234 odst. 1 písm. b) ZISIF) .....	6
6) Údaje o podstatných změnách statutu fondu a statutu podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF) .....	6
7) Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF).....	6
a) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem fondu celkem.....	6
b) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem fondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu celkem. ....	6
8) Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF)	6
9) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) podfondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) VoBÚP) .....	7
10) Identifikační údaje depozitáře fondu a podfondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP) .....	7
11) Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP).....	7
12) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP).....	7
13) Identifikace majetku fondu a podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP).....	8
14) Vývoj hodnoty investičních akcií podfondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP).....	8
15) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem nebo podfondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období (Příloha č. 2 písm. g) VoBÚP).....	8
16) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP).....	9
17) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP)	9
18) Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)	10



Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce fondu .....	1
Příloha č. 2 – Účetní závěrka fondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF) .....	1
Příloha č. 3 – Zpráva auditora k účetní závěrce podfondu Opportunity .....	1
Příloha č. 4 – Účetní závěrka podfondu Opportunity ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF) .....	1
Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK).....	1
1) Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK) .....	1
2) Přehled jednání učiněných v účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. d) ZOK) .....	2
3) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK).....	2
4) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (§ 82 odst. 2 písm. f) ZOK) .....	2
5) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK).....	2
Příloha č. 6 – Identifikace majetku podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku podfondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP) .....	1



Použité zkratky

VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
ZoU	Zákon č. 563/1991 Sb. o účetnictví



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

Název fondu:	Cornerstone Investments SICAV, a.s.
IČO:	061 80 337
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Typ fondu:	Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Podfond:	Cornerstone Investments podfond Opportunity
Obhospodařovatel:	AVANT investiční společnost, a.s.
IČO:	275 90 241
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8, Česká republika
Poznámka:	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.
Účetní období:	12. 6. 2017 – 31. 12. 2017

## 2) Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku fondu a podfondu (§436 odst. 2 ZOK)

Dne 11. 5. 2017 zapsala ČNB fond Cornerstone Investments SICAV, a.s. do seznamu investičních fondů s právní osobností a dne 12. 6. 2017 byla společnost zapsána do obchodního rejstříku.

K datu 19. června 2017 byl do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného podle § 597 písm. a) ZISIF zapsán k výše uvedenému investičnímu fondu s proměnným základním kapitálem údaj o podfondu s názvem Cornerstone Investments podfond Opportunity.

V průběhu účetního období společnost realizovala činnosti nutné k zahájení naplňování investiční strategie a následně společnost začala vykonávat běžnou činnost v souladu se svým statutem.

K 31. 12. 2017 měl podfond Opportunity celková aktiva ve výši 95 832 tis. Kč.

Vlastní kapitál podfondu Opportunity činil ke dni 31. 12. 2017 výši 87 993 tis. Kč.

Podfond ve sledovaném období investoval celkem 74 131 tis. Kč, a to do akcií, podílových listů a dluhových cenných papírů.

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

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným skutečnostem významným pro naplnění účelu výroční zprávy.



#### 4) Informace o předpokládaném vývoji fondu a podfondu (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

V roce 2018 bude fond i nadále sledovat zajímavé investiční příležitosti za účelem plnění předpokladu dalšího nárůstu aktiv při zachování dostatečné míry diverzifikace.

#### 5) Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu a podfondů v účetním období (§234 odst. 1 písm. b) ZISIF)

Obhospodařovatel vykonával v průběhu účetního období ve vztahu k fondu a podfondu standardní činnost dle statutu fondu, resp. statutu podfondu.

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

Dne 31.7.2018 došlo k drobným úpravám statutu podfondu Opportunity, změna se týkala podmínek možného uzavření obchodu s osobou blízkou a úpravy poplatků za obhospodařování a administraci majetku.

#### 7) Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF)

##### a) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem fondu celkem

Pevná složka odměn:	302 622 CZK
Pohyblivá složka odměn:	0 CZK
Počet příjemců:	44
Odměny za zhodnocení kapitálu:	0 CZK

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

Odměny vedoucích osob:	27 511 CZK
Počet příjemců:	4
Odměny ostatních zaměstnanců:	275 111 CZK
Počet příjemců:	40

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

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



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

Jméno a příjmení: Martin Šatánek  
 Další identifikační údaje: Datum narození 26.4.1979, RČ: 790426/5886, bytem Husova 1165, 75701 Valašské Meziříčí

Výkon činnosti portfolio manažera pro podfond Opportunity: celé účetní období

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera

Inženýrský titul získal na Podnikatelské fakultě - Vysoké učení technické v Brně, obor Řízení a ekonomika podniku. Tři roky zkušeností se správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na nemovitosti, pohledávky a majetkové účasti a cenné papíry.

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

Název: Československá obchodní banka, a.s.  
 IČO: 00001350  
 Sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 15057  
 Výkon činnosti depozitáře pro fond: celé účetní období

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

V účetním obdobím nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

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

Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

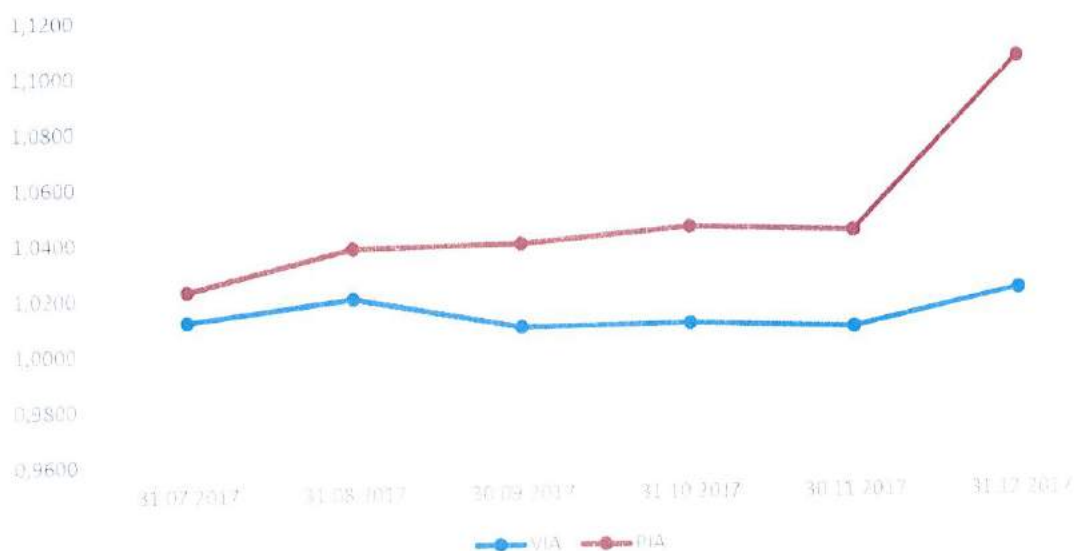


**13) Identifikace majetku fondu a podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)**

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

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

Cornerstone Investments podfond Opportunity  
vývoj hodnoty akcií v roce 2017



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

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

Fond neeviduje žádné soudní nebo rozhodčí spory.





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

V rozhodném období nedošlo k žádným výplatám podílu na zisku.

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

### Fond

Odměna obhospodařovateli:	0	CZK
Úplata depozitáři:	0	CZK
Úplata hlavnímu podpůrci:	0	CZK
Odměna auditora:	0	CZK

### Údaje o dalších nákladech či daních:

Právní a notářské služby	0	CZK
Poradenství a konzultace	0	CZK
Nájemné a související náklady	0	CZK
Reklama	0	CZK
Ostatní správní náklady	0	CZK

### Podfond Opportunity

Odměna obhospodařovateli:	620 tis. CZK
Úplata depozitáři:	145 tis. CZK
Úplata hlavnímu podpůrci:	0 CZK
Odměna auditora:	73 tis. CZK

### Údaje o dalších nákladech či daních:

Právní a notářské služby	20 tis. CZK
Poradenství a konzultace	8 tis. CZK
Nájemné a související náklady	0 CZK
Ostatní správní náklady	434 tis. CZK
Bankovní poplatky	48 tis. CZK
Rezerva na daň z příjmů	42 tis. CZK
Daň z příjmů – odložená	63 tis. CZK



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

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Fond nemá zaměstnance a není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

**Zpracoval:** Mgr. Ing. Ondřej Pieran

**Funkce:** pověřený zmocněnec statutárního ředitele

**Dne:** 11. dubna 2018

**Podpis:**  .....



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



# Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky společnosti Cornerstone Investments SICAV, a. s. k 31. 12. 2017

---

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

počet stran: 5

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky společnosti Cornerstone Investments SICAV, a.s.

Se sídlem: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

Identifikační číslo: 06180337

Hlavní předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

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

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Cornerstone Investments SICAV, a. s. (dále jen „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2017, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2017, podrozvahy k 31. 12. 2017, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2017 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Cornerstone Investments SICAV, a. s. k 31. 12. 2017, nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. 12. 2017, podrozvahy k 31. 12. 2017 a přehledu vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

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

## Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo 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 obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

## Odpovědnost statutárního orgánu za účetní závěrku

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti 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 vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol statutárním orgánem.
- 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 jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán uvedl v příloze účetní závěrky Fondu
- 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 účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali 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.

Naši povinností je informovat statutární a dozorčí orgán mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 11. 4. 2018



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



**Odpovědný auditor:**  
Ing. Jaromír Chaloupka  
Oprávnění č. 2239



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



Subjekt: Cornerstone Investments SICAV, a.s.  
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600  
 Identifikační číslo: 06180337  
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech  
 vykonávaná na základě rozhodnutí ČNB  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. srpen 2017  
 Rozhodné období - rok: 12.6.2017 - 31.12.2017

## ROZVAHA

ke dni: 31.12.2017

jednotky v tis. Kč

AKTIVA	č.ř.	Poslední den rozhodného období- brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období
<b>Aktiva celkem (Σ)</b>	1	100		100	
Pokladní hotovost	2				
Pohledávky za bankami (Σ)	3	98		98	
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	98		98	
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5				
Pohledávky na nebankovními subjekty (Σ)	6				
Pohledávky na nebankovními subjekty splatné na požádání	7				
Pohledávky na nebankovními subjekty jiné než splatné na požádání	8				
Dluhové cenné papíry (Σ)	9				
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10				
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11				
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12				
Akcie	13				
Podílové listy	14				
Ostatní podíly	15				
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16				
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17				
Zřizovací výdaje	18				
Goodwill	19				
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20				
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)	21				
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22				
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23				
Ostatní aktiva	24	2		2	
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25				
Náklady a příjmy příštích období	26				



PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulé rozhodného období
Pasiva celkem (Σ)	1	100	
Závazky vůči bankám (Σ)	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5		
Závazky vůči nebank. subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8		
Výnosy a výdaje příštích období	9		
Rezervy (Σ)	10		
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál (Σ)	15	100	
Splaceny základní kapitál	16	100	
Vlastní akcie	17		
Emisní ažio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19		
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24		
Oceňovací rozdíly (Σ)	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrzená ztráta z předchozích období	30		
Nerozdělený zisk nebo neuhrzená ztráta za účetní období	31		
Zisk nebo ztráta za účetní období	32		
Vlastní kapitál (15+16+17+18+23+24+25+30+31)	-	100	

Sestaveno den:	11.04.2018	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky
Sestavil:	<i>Růžičková</i>	Mgr. Ing. Ondřej Píeran, CFA
Iva Růžičková		Pověřený zmocněnec <i>lp</i>



Subjekt: Cornerstone Investments SICAV, a.s.  
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600  
 Identifikační číslo: 06180337  
 Předmět podnikání: Činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech vykonávaná na základě rozhodnutí ČNB  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2017  
 Rozhodné období - rok: 12.6.2017 - 31.12.2017

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2017

jednotky v tis. Kč

	č.ř.	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1		
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3		
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5		
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9		
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10		
Ostatní provozní výnosy	11		
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady (Σ)	13		
Náklady na pracovníky (Σ)	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18		
Rozpuštění rezerv a OP k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM	20		
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21		
Rozpuštění OP a rez.k pohl.a zárukám, výnosy z dříve od.pohledávek	22		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl.a zárukám	23		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24		
Ztráty z přev.účasti s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25		
Rozpuštění ostatních rezerv	26		
Tvorba a použití ostatních rezerv	27		
Podíl na ziscích (ztrátách) účasti s rozh.nebo podst.vlivem	28		
Zisk nebo ztráta za úč.období z běžné činnosti před zdaněním	29		
Mimořádné výnosy	30		
Mimořádné náklady	31		
Zisk nebo ztráta za úč.období z mimoř.činnosti před zdaněním	32		
Daň z příjmu	33		
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34		

Sestaveno dne:	11.04.2018	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:		Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA
Iva Růžičková		Pověřený zmocněnec 



Subjekt: Cornerstone Investments SICAV, a.s.  
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/115, PSČ 18600  
 Identifikační číslo: 06180337  
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech vykonávaná na základě rozhodnutí ČNB  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. srpen 2017  
 Rozhodné období - rok: 12.6.2017 - 31.12.2017

## SPECIFIKACE PODROZVAHOVÝCH AKTIV PASIV

ke dni: 31.12.2017

jednotky v tis. Kč

	č.ř.	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4		
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	100	
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12		
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

Sestaveno dne: <div style="text-align: right;">11.04.2018</div>	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA Pověřený zmocněnec
Sestavil: <div style="text-align: center; font-size: 1.5em; margin-top: 10px;">Růžičková</div> Iva Růžičková	<div style="text-align: center; font-size: 1.5em; margin-top: 10px;">h h</div>



Subjekt: Cornerstone Investments SICAV, a.s.  
 Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8 - Karlín  
 Identifikační číslo: 06180337  
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2017  
 Rozhodné období: 12.6.2017 - 31.12.2017

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2017

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Počáteční stav k 12.6.2017</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	0	0
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	100	0	0	0	0	0	0	100
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31.12.2017</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100</b>

Sestaveno dne	11.04.2018	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky
Sestavil	<i>Růžičková</i>	Mgr. Ing. Ondřej Pieran CFA
Iva Růžičková		Pověřeny zmocněnec <i>h h</i>



# Cornerstone Investments SICAV, a.s.

IČO: 061 80 337

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2017

(v celých tis. Kč)

## 1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Cornerstone Investments SICAV, a.s. („Investiční Fond“ nebo „Fond“ nebo „Společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“). Investiční fond byl dne 11. 05. 2017 na základě § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF.

Investiční Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 12. 06. 2017.

Předmět podnikání Fondu:

- Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.
- Fond vytváří Podfondy dle § 165 ZISIF.
- Fond vytvořil podfond pod názvem Cornerstone Investments podfond Opportunity.

Obhospodařovatelem Investičního fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a administrátorem Investičního fondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je od 12. 06. 2017 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241.

AVANT investiční společnost, a.s. byla na základě rozhodnutí zakladatelů Investičního fondu ze dne 03.05.2017 jmenována individuálním statutárním orgánem Investičního fondu, tj. Investiční fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

Sídlo Investičního Fondu:

Rohanské nábřeží 671/15  
186 00 Praha 8  
Česká republika

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2017:

### Statutární orgán:

Statutární ředitel	AVANT investiční společnost, a.s., IČ 275 90 241	od 12. 06. 2017
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Ing. Ondřej Pieran, pověřený zmocněnec	od 12. 06. 2017
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Robert Robek pověřený zmocněnec	od 12. 06. 2017

Statutární ředitel je statutárním orgánem společnosti, jenž řídí činnost společnosti a zastupuje společnost. Je-li statutárním ředitelem právnická osoba, určí pověřeného zmocněnce, který bude statutárního ředitele a tím i společnost zastupovat. V případě, že statutární ředitel určí víc pověřených zmocněnců, zastupují a podepisují za společnost dva pověření zmocněnci společně.

### Správní rada:

Člen správní rady                      Ing. PETR SUCHÝ  
Člen správní rady                      Ing. DUŠAN DUDA



## Cornerstone Investments SICAV, a.s.

IČO: 061 80 337

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2017

(v celých tis. Kč)

---

K 31. 12. 2017 byly vlastníkem společnosti Ing. PETR SUCHÝ (50 % zakladatelských akcií) a Ing. DUŠAN DUDA (50% zakladatelských akcií).

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

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

Akcie fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

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

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

Československá obchodní banka, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy ze dne 27. 06. 2017 (dále jen „depozitář“).

V průběhu roku 2017 Fond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za účetní období 12. 06. 2017 do 31. 12. 2017 (dále též „účetní období“).

Účetní závěrka Fondu Cornerstone Investments SICAV, a.s. nezohledňuje finanční pozici a výkonnost Cornerstone Investments podfond Opportunity., podfondu společnosti Cornerstone Investments SICAV, a.s.





## **2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY**

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

### **(a) Den uskutečnění účetního případu**

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

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

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

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 současně hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

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

### **(b) Majetek**

#### **ba) Dlouhodobý nehmotný majetek**

Dlouhodobý nehmotný majetek je tvořen stanovenými majetkovými položkami s dobou použitelnosti delší než jeden rok a v ocenění převyšujícím 60 tis. Kč. Oceňuje se v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu, za kterou byl majetek pořízen a náklady s jeho pořízením související.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku nad 40 tis. Kč zvyšují jeho pořizovací cenu.

Nehmotný majetek v ocenění do 60 tis. Kč a dobou použitelnosti delší než 1 rok je evidován jako drobný (jiný) dlouhodobý nehmotný majetek.

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

#### **bb) Dlouhodobý hmotný majetek**

Dlouhodobý hmotný majetek je tvořen stanovenými majetkovými položkami s dobou použitelnosti delší než jeden rok a v ocenění převyšujícím 40 tis. Kč.



## Cornerstone Investments SICAV, a.s.

IČO: 061 80 337

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2017

(v celých tis. Kč)

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu, za kterou byl majetek pořízen a náklady s jeho pořízením související. Majetek vytvořený vlastní činností se oceňuje vlastními náklady.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku nad 40 tis. Kč zvyšují jeho pořizovací cenu. Běžné opravy a údržba se účtují do nákladů.

Samostatné movité věci s dobou použitelnosti delší než jeden rok se zahrnují do dlouhodobého hmotného majetku, pokud jejich ocenění přesáhne částku 40 tis. Kč.

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

Způsob sestavení odpisového plánu:

Netto hodnota majetku je postupně snižována odpisy. Odpisy jsou vypočteny z ceny, ve které je majetek oceněn v účetnictví, a to na základě předpokládané doby životnosti.

Dlouhodobý nehmotný majetek je odpisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti jednotlivých položek majetku, nejdéle do 60 měsíců.

Nehmotný majetek v ocenění do 60 tis. Kč a dobou použitelnosti delší než 1 rok je evidován jako drobný (jiný) dlouhodobý nehmotný majetek a je odepisován rovnoměrně do nákladů po dobu 24 měsíců od data pořízení.

Dlouhodobý hmotný majetek je odpisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti jednotlivých položek majetku.

Konkrétně pak dlouhodobý hmotný majetek v ocenění převyšujícím 40 tis. Kč je odepisován rovnoměrnými měsíčními odpisy do nákladů po dobu 36 měsíců.

### (c) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

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

### (d) Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

### (e) Zachycení operací v cizích měnách

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



**(f) Zdanění**

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

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

**(g) 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.

**(h) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod**

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

**(i) Regulační požadavky**

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

## **Popis významných položek v rozvaze, výkazu zisku a ztráty**

### **3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS**

Fond nerealizoval výnosy z úroků z vkladů a poskytnutých úvěrů, půjček a zápůjček. Fond nerealizoval náklady z placených úroků bankovních ani jiných úvěrů.

### **4. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

Fond ve sledovaném období neměl výnosy ani náklady na poplatky a provize

### **5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

Fond ve sledovaném období nerealizoval finanční operace.



## **6. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY**

Fond neměl ve sledovaném období žádné provozní náklady ani výnosy.

## **7. SPRÁVNÍ NÁKLADY**

Fond neevidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období žádné správní náklady:

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

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

## **9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

tis. Kč	2017	2016
Zůstatky na běžných účtech	98	0
<b>Celkem</b>	<b>98</b>	<b>0</b>

## **10. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK**

Fond k 31. 12. 2017 nevlastní žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

## **11. OSTATNÍ AKTIVA**

tis. Kč	2017	2016
Jiné pohledávky	2	0
<b>Celkem</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

Fond evidoval k 31. 12. 2017 pohledávku za vlastním podfondem Cornerstone Investments podfond Opportunity, která je před datem splatnosti.

## **12. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

Fond ve sledovaném období neeviduje ani náklady ani příjmy příštích období.



### 13. OSTATNÍ PASIVA

Fond k 31. 12. 2017 eviduje žádná ostatní pasiva

### 14. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond ve sledovaném období neeviduje ani výnosy ani výdaje příštích období.

### 15. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond ke dni účetní závěrky eviduje 100 ks kusových zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě. Splacený základní kapitál Fondu činí 100 tis. Kč.

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

Fond neměl za sledované období zisk ani ztrátu.

### 17. PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 12. 6. 2017</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	0	0
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100</b>



## 18. SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň z příjmů	2017	2016
tis. Kč		
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitelné náklady	0	0
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
<b>Základ daně</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
<b>Základ daně po odečtení daňové ztráty</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 19. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

	2017	2016
tis. Kč		
Aktiva	100	0
<b>Celkem</b>	<b>100</b>	<b>0</b>

Fond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti AVANT investiční společnost, a.s., a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech. Výše uvedené údaje se nevztahují na majetek obhospodařován podfondem, který je uvedený v účetní závěrce podfondu Cornerstone Investments podfond Opportunity.

## 20. IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

### Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Podfondu

Emitent investičního nástroje v majetku Podfondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

### Riziko nedostatečné likvidity

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

### Riziko zrušení Fondu/Podfondu

Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Podfond zrušen, například z důvodu, že do 1 roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností celkový fondový kapitál Fondu včetně všech podfondů nedosáhne výše 1.250.000 EUR, že Fond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře, z důvodu žádosti o výmaz Fondu nebo Podfondu ze seznamu investičních fondů s právní osobností, zrušení Fondu nebo Podfondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod. Riziko, že Fond nebo Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů (Fond nebo Podfond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu nebo Podfondu)).

### Riziko vypořádání



## Cornerstone Investments SICAV, a.s.

IČO: 061 80 337

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2017

(v celých tis. Kč)

---

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

### **Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)**

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

### **Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře**

Rozsah kontroly Fondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Kontrolou, zda výpočet aktuální hodnoty akcie Fondu, zda použití výnosu z majetku Fondu, zda nabytí a zcizování majetku Fondu a zda postup při oceňování majetku Fondu jsou v souladu se Zákonem a tímto Statutem, jakož i kontrolou, zda pokyny oprávněné osoby nejsou v rozporu se Zákonem nebo tímto Statutem, není pověřen depozitář. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo Investiční společností pomocí interních kontrolních mechanismů.

## **21. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**


Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy Fondu za sledované období.

## **22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne:

11. 4. 2018

  
.....  
Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA  
pověřený zmocněnec statutárního ředitele



## Příloha č. 3 – Zpráva auditora k účetní závěrce podfondu Opportunity





# Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky podfondu Cornerstone Investments podfond Opportunity k 31. 12. 2017

---

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

počet stran: 5

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky podfondu Cornerstone Investments podfond Opportunity

Se sídlem: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

Identifikační číslo: 06180337

Hlavní předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům podfondu Cornerstone Investments podfond Opportunity.

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Cornerstone Investments podfond Opportunity k (dále jen „Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2017, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2017, podrozvahy k 31. 12. 2017, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2017 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Cornerstone Investments podfond Opportunity k 31. 12. 2017, nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. 12. 2017, podrozvahy k 31. 12. 2017 a přehledu vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

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

## Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

## Odpovědnost statutárního orgánu za účetní závěrku

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

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

## ***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 statutárním orgánem.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Podfondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán uvedl v příloze účetní závěrky Podfondu
- 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 Podfondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

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

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

V Praze dne 11. 4. 2018



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



**Odpovědný auditor:**  
Ing. Jaromír Chaloupka  
Oprávnění č. 2239

**Příloha č. 3 – Účetní závěrka podfondu Opportunity  
ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)**



Cornerstone Investments SICAV, a.s.  
 Subjekt: Cornerstone Investments podfond Opportunity  
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600  
 Identifikační číslo: 06180337  
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech  
 vykonávaná na základě rozhodnutí ČNB  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2017  
 Rozhodné období - rok: 19.6.2017 - 31.12.2017

## ROZVAHA

ke dni: 31.12.2017

tisíce Kč

AKTIVA	č.ř.	Poslední den rozhodného období- brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minutého rozhodného období
<b>Aktiva celkem (Σ)</b>	1	95 832		95 832	
Pokladní hotovost	2				
Pohledávky za bankami (Σ)	3	16 651		16 651	
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	8 009		8 009	
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	8 642		8 642	
Pohledávky na nebankovními subjekty (Σ)	6				
Pohledávky na nebankovními subjekty splatné na požádání	7				
Pohledávky na nebankovními subjekty jiné než splatné na požádání	8				
Dluhové cenné papíry (Σ)	9	22 868		22 868	
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10				
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	22 868		22 868	
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12	51 263		51 263	
Akcie	13	45 956		45 956	
Podílové listy	14	5 307		5 307	
Ostatní podíly	15				
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16				
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17				
Zřizovací výdaje	18				
Goodwill	19				
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20				
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)	21				
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22				
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23				
Ostatní aktiva	24	5 050		5 050	
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25				
Naklady a příjmy příštích období	26				



PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
<b>Pasiva celkem (Σ)</b>	1	95 832	
Závazky vůči bankám (Σ)	2	7 667	
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4	7 667	
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5		
Závazky vůči nebank. subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7		
Ostatní pasiva	8	130	
Výnosy a výdaje příštích období	9		
Rezervy (Σ)	10	42	
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12	42	
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál (Σ)	15		
Splacený základní kapitál	16		
Vlastní akcie	17		
Emisní náklady	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19		
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24	86 020	
Oceňovací rozdíly (Σ)	25	1 267	
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účasti	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29	1 267	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta za účetní období	31		
Zisk nebo ztráta za účetní období	32	706	
<b>Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)</b>	-	87 993	

Sestaveno den:	11.04.2017	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky
Sestavil:	<i>Růžičková</i>	Mgr. Ing. Ondřej Píran, CFA
Iva Růžičková		pověřený zmocněnec <i>lyh</i>





Cornerstone Investments SICAV, a.s.  
 Subjekt: Cornerstone Investments podfond Opportunity  
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600  
 Identifikační číslo: 06180337  
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních  
 společnostech vykonávaná na základě rozhodnutí ČNB  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2017  
 Rozhodné období - rok: 19.6.2017 - 31.12.2017

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2017

tisíce Kč

	č.ř.	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	376	
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	376	
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3		
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5		
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	48	
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	412	
Ostatní provozní výnosy	11	1 371	
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady (Σ)	13	1 300	
Náklady na pracovníky (Σ)	14		
Mzdy a platy pracovníků	15		
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16		
Ostatní sociální náklady	17		
Ostatní správní náklady	18	1 300	
Rozpuštění rezerv a OP k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM	20		
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21		
Rozpuštění OP a rez.k pohl.a zárukám, výnosy z dříve od.pohledávek	22		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl.a zárukám	23		
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24		
Ztráty z přev.účasti s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25		
Rozpuštění ostatních rezerv	26		
Tvorba a použití ostatních rezerv	27		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh.nebo podst.vlivem	28		
Zisk nebo ztráta za úč.období z běžné činnosti před zdaněním	29	811	
Mimořádné výnosy	30		
Mimořádné náklady	31		
Zisk nebo ztráta za úč.období z mimoř.činnosti před zdaněním	32		
Daň z příjmu	33	105	
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	706	

Sestaveno dne:	11.04.2017	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:		Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA pověřený zmocněncem 
Iva Ružičková		



Cornerstone Investments SICAV, a.s.  
 Subjekt: Cornerstone Investments podfond Opportunity  
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600  
 Identifikační číslo: 06180337  
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech vykonávaná na základě rozhodnutí ČNB  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2017  
 Rozhodné období - rok: 19.6.2017 - 31.12.2017

## SPECIFIKACE PODROZVAHOVÝCH AKTIV PASIV

ke dni: 31.12.2017

tisíce Kč

	č.ř.	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4		
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	95 832	
Přijaté přísliby a záruky	9		
Přijaté zástavy a zajištění	10		
Závazky ze spotových operací	11		
Závazky z pevných termínových operací	12		
Závazky z opcí	13		
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		

Sestaveno dne: 11.04.2017 Sestavil: <i>Růžičková</i> Iva Růžičková	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA pověřený zmocněnec <i>lh</i>
--	---



Cornerstone Investments SICAV, a.s.  
 Subjekt: Cornerstone Investments podfond Opportunity  
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600  
 Identifikační číslo: 06180337  
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2017  
 Rozhodné období - rok: 19.6.2017 - 31.12.2017

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

31.12.2017

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztrata)	Celkem
<b>Zůstatek k 12.6.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	1 267	0	1 267
Čistý zisk/ztrata za účetní období	0	0	0	0	0	0	706	706
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	86 020	0	0	86 020
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>86 020</b>	<b>1 267</b>	<b>706</b>	<b>87 993</b>

Sestaveno dne:	11.04.2017	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	pověřeny
Sestavil:	<i>Ružičková</i> Iva Ružičková	Mgr. Ing. Ondřej Píeran, CFA zmocněnec	<i>h h</i>



**Cornerstone Investments SICAV, a.s. Cornerstone Investments podfond  
Opportunity**

IČO: 061 80 337

**Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2017**

(v celých tis. Kč)

## **I. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Cornerstone Investments podfond Opportunity („Podfond“) je podfond investičního fondu Cornerstone Investments SICAV, a.s. („Společnost“ anebo „Fond“) byl založen v souladu se stanovami Fondu a se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“).

Fond byl dne 11. 05. 2017 na základě § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF.

Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 12. 06. 2017.

Údaje o Podfondech byly k zápisu Fondu v seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF zapsány dne 19. 06. 2017.

Předmět podnikání Společnosti a Podfondech

- Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a administrátorem Fondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je od 12. 06. 2017 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241.

Oprávnění AVANT investiční společnost, a.s. obhospodařovat Fond vyplývá ze Smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu akciové společnosti. AVANT investiční společnost, a.s. byla na základě rozhodnutí zakladatelů Fondu ze dne 03. 05. 2017 jmenována individuálním statutárním orgánem Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

Obhospodařování Fondu zahrnuje ve smyslu § 6 odst. 2 ZISIF i obhospodařování Podfondech.

Administrace Fondu zahrnuje ve smyslu § 38 odst. 4 ZISIF i administraci Podfondech.

Sídlo Investičního Fondu:

Rohanské nábřeží 671/15  
186 00 Praha 8  
Česká republika

Členové statutárního orgánu a správní rady Fondu k 31. prosinci 2017, kteří vykonávají činnost statutárního orgánu a správní rady pro Fond:

### Statutární orgán:

Statutární ředitel	AVANT investiční společnost, a.s., IČ 275 90 241	od 12. 06. 2017
Při výkonu funkce zastupuje	Ondřej Pieran, pověřený zmocněnec	od 12. 06. 2017
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Robert Robek pověřený zmocněnec	od 12. 06. 2017

Statutární ředitel je statutárním orgánem společnosti, jenž řídí činnost společnosti a zastupuje společnost. Je-li statutárním ředitelem právnická osoba, určí pověřeného zmocněnce, který bude statutárního ředitele a tím i společnost zastupovat. V případě, že statutární ředitel určí víc pověřených zmocněnců, zastupují a podepisují za společnost dva pověřené zmocněnci společně.



**Cornerstone Investments SICAV, a.s. Cornerstone Investments podfond  
Opportunity  
IČO: 061 80 337  
Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2017  
(v celých tis. Kč)**

---

Správní rada:

Člen správní rady	Ing. PETR SUCHÝ	od 12. 06. 2017
Člen správní rady	Ing. DUŠAN DUDA	od 12. 06. 2017

K 31. 12. 2017 byly vlastníkem společnosti Ing. PETR SUCHÝ (50 % zakladatelských akcií) a Ing. DUŠAN DUDA (50% zakladatelských akcií).

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

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

Akcie Fondu vydané k Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

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

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního absolutního zhodnocení při signifikantně redukované volatilitě a poklesech. Podfond bude investovat zejména do investičních nástrojů, investičních cenných papírů a dluhových nástrojů. Konkrétně půjde zejména o investice do diverzifikovaného portfolia fondů (jak obchodovaných, tak neobchodovaných veřejně) bez regionálního omezení, dluhopisů a směnek, přičemž Podfond může být rovněž aktivní na poli poskytování úvěrů. Součástí strategie Podfondu je tedy i třídivá diversifikace. Investice je vhodná pro kvalifikované investory, kteří jsou ochotni podstoupit přiměřenou míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém až dlouhodobém horizontu odpovídajícího zhodnocení investovaných prostředků. Podfond je růstovým investičním fondem, to znamená, že zpravidla nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku Podfondu Investorům, ale zisk je dále reinvestován v souladu s investiční strategií Podfondu a projeví se zvýšením hodnoty fondového kapitálu (resp. hodnoty investičních akcií). Valná hromada Fondu však může rozhodnout o výplatě podílů na zisku Podfondu.

Československá obchodní banka, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy ze dne 27. 06. 2017 (dále jen „depozitář“).



V průběhu roku 2017 Podfond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za účetní období 12. 06. 2017 do 31. 12. 2017 (dále též „účetní období“).

## **2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY**

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

### **(a) Den uskutečnění účetního případu**

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

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

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

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

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

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

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

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

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelné cenné papíry v portfoliu Podfondu oceňovány reálnou hodnotou.



**Cornerstone Investments SICAV, a.s. Cornerstone Investments podfond  
Opportunity**

**IČO: 061 80 337**

**Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2017**

(v celých tis. Kč)

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 Podfondu, pokud se jedná o podílové listy a současně hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

Dluhové cenné papíry držené do splatnosti a dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčených k obchodování jsou účtovány v naběhlé hodnotě a jsou k nim tvořeny opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovitosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

Dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování jsou vykazovány jako „Pohledávky za nebankovními subjekty“.

### **(c) Účasti s rozhodujícím vlivem**

Podfond investuje prostřednictvím účastí v kapitálových obchodních společnostech do nemovitostí (do nemovitostních společností).

Podfond investuje nepřímo do nemovitostí následujícího typu:

- Nemovitost za účelem dlouhodobého kapitálového zhodnocení
- Nemovitost za účelem dosažení zisku z pronájmu nebo prodeje
- Pohledávek, zápůjček a úvěru za účelem dosažení úrokového výnosu

### **Počáteční ocenění**

Účasti s rozhodujícím vlivem se prvotně ocení na úrovni svých pořizovacích nákladů. Do počátečního ocenění se zahrnou i vedlejší náklady spojené s pořízením.

### **Následné oceňování**

Pro ocenění k datu účetní závěrky je zvolena metoda stanovení reálné hodnoty, tj. investice je v rozvaze vykázána v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty v době mezi jednotlivými rozvahami jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu.

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou oceňovány vždy alespoň ke konci kalendářního čtvrtletí Administrátorem, nezávislým znalcem nebo Administrátorem. K ocenění na čtvrtletní bázi je použito nezávislé znalecké ocenění hlavních majetkových složek „Nemovitostních společností“ provedené vždy

alespoň ke konci kalendářního roku. Nezávislé znalecké ocenění ke konci roku Administrátor využívá pro ocenění ke konci příslušného kalendářního roku a pro následující tři kalendářní čtvrtletí.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty majetku podle výše uvedeného odstavce se reálná hodnota stanoví jako pořizovací cena majetku.

Administrátor zajistí externí znalecké ocenění hodnoty Nemovitostí v případě nabytí anebo pozbytí vlastnického práva k Nemovitosti za podmínek Zákona.

V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v majetku Podfondu, na základě doporučení investičního výboru Podfondu anebo na žádost všech akcionářů vlastníků zakladatelské akcie společnosti, provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku Podfondu jako mimořádné ocenění.

Způsob investování Podfondu je podrobněji popsán ve Statutu Podfondu.

#### **(d) Kapitálové fondy**

Položka „Kapitálové fondy“ obsahuje fondy, které jsou tvořeny vydáváním investičních akcií. Jedná se o účetní hodnotu zaknihovaných kusových investičních akcií Podfondu pod ISIN příslušného druhu vydávaných akcií.

Nevyazuje se zde emisní ážio, které se vykazuje v položce „Emisní ážio“.

V období mezi datem připsání investované peněžní částky na účet podfondu k emisi nových investičních akcií a zaknihováním investičních akcií v Centrálním depozitáři cenných papírů jsou tyto peněžní prostředky vykazovány na řádku „Ostatní pasiva“ jako závazek z úpisu investičních akcií. S cílem reálně zobrazit ekonomickou podstatu této transakce vytvořil Podfond k tomuto závazku zároveň oceňovací rozdíl tak, aby tento reálný stav věrně zobrazoval výši vlastního kapitálu Podfondu na akcií ve vztahu k investorům do doby, kdy byly investiční akcie fakticky emitovány a zaknihovány v CDCP.

#### **(e) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty**

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

#### **(f) Zásady pro účtování nákladů a výnosů**

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady Podfond nemohl podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví Podfondu, postupuje odchýlně.





**Cornerstone Investments SICAV, a.s. Cornerstone Investments podfond  
Opportunity**

**IČO: 061 80 337**

**Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2017**

(v celých tis. Kč)

Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového není dotčen účel časového rozlišení a Podfond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje popřípadě příjmy.

**(g) Zachycení operací v cizích měnách**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

**(h) Zdanění**

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

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

**(i) Tvorba rezerv**

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

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

**(j) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod**

V průběhu účetního období nedošlo ke změně účetních metod ani k účtování opravy minulých let.

**(k) Regulační požadavky**

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



Popis významných položek v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

**3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS**

tis. Kč	2017	2016
<b>Výnosy z úroků</b>		
z úvěrů a zápůjček	0	0
z prodlení	0	0
z dluhových cenných papírů	376	0
<b>Náklady na úroky</b>		
z úvěrů a zápůjček	0	0
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>376</b>	<b>0</b>

Podfond realizoval výnosy z úroků z dluhových cenných papírů ve výši 376 tis. Kč.

**4. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2017	2016
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		
ostatní	-48	0
<b>Celkem</b>	<b>-48</b>	<b>0</b>

**5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2017	2016
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	272	0
Zisk/ztráta z derivátových operací	0	0
Zisk/ztráta z devizových operací	85	0
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	55	0
<b>Celkem</b>	<b>412</b>	<b>0</b>

Zisk z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje přeceňování dluhových cenných papírů.

Zisk z devizových operací představuje kurzové zisky po zohlednění kurzových ztrát.



**Cornerstone Investments SICAV, a.s. Cornerstone Investments podfond**  
**Opportunity**  
**IČO: 061 80 337**  
**Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2017**  
(v celých tis. Kč)

**6. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY**

tis. Kč	2017	2016
Ostatní provozní výnosy	1 371	0
Ostatní provozní náklady	0	0
<b>Celkem</b>	<b>1 371</b>	<b>0</b>

Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny výnosy ze vstupních poplatků 1 371 tis. Kč. Fond ve sledovaném období nerealizoval ostatní provozní náklady.

**7. SPRÁVNÍ NÁKLADY**

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

**Správní náklady**

tis. Kč	2017	2016
Náklady na odměny statutárního auditu	73	0
z toho:		
- náklady na povinný audit účetní závěrky	0	0
Náklady na daňové poradenství	0	0
Právní a notářské služby	20	0
Odměna za výkon funkce	620	0
Služby depozitáře	145	0
Znalecké posudky, ostatní služby	442	0
<b>Celkem</b>	<b>1 300</b>	<b>0</b>

Odměna za obhospodařování majetku Podfonde společností AVANT investiční společnost, a.s., činila za předmětné účetní období celkem 620 tis. Kč.

Podfond neměl v účetním období zaměstnance. Ředitel správy majetku je zaměstnancem AVANT investiční společnost, a.s. individuálního statutárního orgánu akciové společnosti, který současně vykonává funkci obhospodařovatele Podfonde.

V souladu s depozitářskou smlouvou, kterou za účetní období vykonávala Československá obchodní banka, a.s. platil Podfond poplatek, který činil 24 tis. Kč za každý započatý měsíc. Celkové náklady Podfonde na činnost depozitáře činily za účetní období částku 145 tis. Kč.

Ostatní správní náklady představují zejména náklady za vypořádání, úsekovou a správu cenných papírů, náklady za znalecké posudky a náklady spojené se založením podfonde.



**Cornerstone Investments SICAV, a.s. Cornerstone Investments podfond  
Opportunity**

**IČO: 061 80 337**

**Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2017**

(v celých tis. Kč)

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

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

**9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

tis. Kč	2017	2016
Zůstatky na běžných účtech	8 009	0
Ostatní	8 642	0
<b>Celkem</b>	<b>16 651</b>	<b>0</b>

Ostatní pohledávky za bankami tvoří k 31. 12. 2017 vklad na clientský účet u J&T bank ve výši 8 642 tis. Kč.

**10. CENNÉ PAPIRY**

V tis. Kč	Státní bezkuponové dluhopisy		Dluhové cenné papíry		Akcie, podílové listy a ostatní podíly	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>Zůstatek k 12. 06. 2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	0	0	0	0	0
Realizovatelné	0	0	9 022	0	51 263	0
Držené do splatnosti	0	0	13 846	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 868</b>	<b>0</b>	<b>51 263</b>	<b>0</b>

Jako realizovatelné dluhové cenné papíry jsou k 31. 12. 2017 vykázány směnky ve výši 9 022 tis. Kč, jako dluhové cenné papíry držené do splatnosti jsou k 31. 12. 2017 vykázány dluhopisy ve výši 13 846 tis. Kč.

Podfond k 31. 12. 2017 dále evidoval realizovatelné investiční akcie ve výši 45 956 tis. Kč a podílové listy ve výši 5 307 tis. Kč. Tyto cenné papíry byly k 31. 12. 2017 přeceněny na reálnou hodnotu.



**Cornerstone Investments SICAV, a.s. Cornerstone Investments podfond  
Opportunity**

IČO: 061 80 337

**Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2017**

(v celých tis. Kč)

**11. POSKYTNUTÉ ÚVĚRY**

Fond ve sledovaném období neposkytoval úvěry.

**12. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM**

Fond ve sledovaném období nemá účasti s rozhodujícím vlivem.

**13. OSTATNÍ AKTIVA**

tis. Kč	2017	2016
Pohledávky z nevypořádaných transakcí s cennými papíry	5 050	0
Pohledávky za odběrateli	0	0
Ostatní závazky	0	0
<b>Celkem</b>	<b>5 050</b>	<b>0</b>

Fond k 31. 12. 2017 eviduje pohledávky z nakoupených neemitovaných akcií Avant - Česká pole 2015 otevřený podílový fond za 5 050 tis. Kč.

**14. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM**

tis. Kč	2017	2016
Přijaté úvěry a zápůjčky	7 667	
z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 1 roku	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	0
Splatné nad 5 let	0	0
Ostatní závazky	7 667	0
<b>Celkem</b>	<b>7 667</b>	<b>0</b>

Fond eviduje k 31. 12. 2017 závazky u J&T banka, a.s. vyplývající z pokynu k nákupu dluhopisu SAZKA Dluhopis SG 4,00/2022 a v souladu s Dohodou o poskytování služby cash pooling ze dne 19. 07. 2017.

**15. ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY**

Fond k 31. 12. 2017 neeviduje závazky za nebankovními subjekty.



**Cornerstone Investments SICAV, a.s. Cornerstone Investments podfond  
Opportunity**

IČO: 061 80 337

**Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2017**

(v celých tis. Kč)

**16. OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	2017	2016
Závazky za dodavateli	4	0
Odložený daňový závazek	63	0
Dohadné položky pasivní	63	0
Ostatní	0	0
<b>Celkem</b>	<b>130</b>	<b>0</b>

Závazky za dodavateli zahrnují neuhrazené závazky a poplatky za úschovu CP ve výši 4 tis. Kč. Dohadné položky obsahují závazky z nevyfakturovaných služeb za audit ve výši 37 tis. Kč, neuhrazené závazky za poplatky za služby depozitáře ve výši 24 tis. Kč a za výkon funkce ve výši 2 tis. Kč.

**17. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

Fond neviduje k 31. 12. 2017 žádné výnosy ani výdaje příštích období.

**18. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY**

tis. Kč	2017	2016
Rezerva na daně	42	0
Rezervy ostatní	0	0
<b>Celkem</b>	<b>42</b>	<b>0</b>

**19. KAPITÁLOVÉ FONDY**

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Podfond ve sledovaném účetním období vydal celkem 85 969 514 ks investičních akcií. K datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 86 020 tis. Kč.

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

Fond nemá nerozdělený zisk ani ztrátu z předchozích období



## 21. PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk* (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 12. 06. 2017</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	1 267	0	1 267
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	706	706
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	86 020	0	0	86 020
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	0	0	0	0	86 020	1 267	706	87 993

\* včetně nerozdělených zisků/ztrát z předchozích let

## 22. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní
<b>Zůstatek k 12. 06. 2017</b>	0	0	0	0
Snížení	-	-	-	-
Zvýšení	-	-	-	1 267
Vliv odložené daně	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	0-	0	0	1 267

Oceňovací rozdíly představují přecenění akcií a podílových listů na základě oznámení vydavatele k 31. 12. 2017.

## 23. SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

### Splatná daň z příjmů

tis. Kč	31/12/2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	811
Výnosy nepodléhající zdanění	-
Daňově neodčitatelné náklady	-
Použité slevy na dani a zápočty	-
<b>Základ daně</b>	<b>811</b>
Zohlednění daňové ztráty minulých let	<b>0</b>
<b>Základ daně po odečtení daňové ztráty</b>	<b>811</b>
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	42
Tvorba/rozpuštění rezervy na daň z příjmů	63
<b>Daň z příjmů</b>	<b>105</b>

## 24. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2017	2016
Aktiva	95 832	0
<b>Celkem</b>	<b>95 832</b>	<b>0</b>

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

## 25. IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

### Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Podfondu

Na účet Podfondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující období 20 (dvaceti) let, za podmínek odpovídajících standardu na trhu, a to do výše 50 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky). Součet všech úvěrů a zápůjček na účet Podfondu nesmí přesáhnout 50 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plně uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Podfondu. Na účet Podfondu lze přijmout úvěr, nebo zápůjčku zejména z důvodu efektivního řízení likvidity Podfondu. Pro zajištění přijatého úvěru nebo zápůjčky lze použít majetek Podfondu. Na účet Podfondu lze rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to za podmínek uvedených v článku 8.1 písmeno (h) tohoto Statutu. Fond může poskytovat i nezajištěné úvěry a zápůjčky, pokud je to vzhledem k rizikovosti investice vhodné.

### Tržní riziko

Riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Fondu resp. v majetku kapitálových obchodních společností, na kterých má podfond majetkovou účast.





**Cornerstone Investments SICAV, a.s. Cornerstone Investments podfond  
Opportunity**

IČO: 061 80 337

**Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2017**

(v celých tis. Kč)

---

Ve sledovaném období fond evidoval expozici vůči nemovitostem, zejména výrobním areálům. Tržní riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako významné už i proto, že nemovitosti jsou nabývané s použitím investiční páky.

**Riziko nedostatečné likvidity**

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

**Riziko měnové**

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Aktiva v majetku Podfondu mohou být vyjádřena v jiných měnách než v českých korunách nebo eurech, zatímco aktuální hodnota Investičních akcií Podfondu a podíl na zisku se stanovuje v eurech; základní měnovou hodnotou Podfondu je Česká koruna.

**Riziko vypořádání**

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

**Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)**

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

Ve sledovaném období neměl Podfond žádný majetek svěřen do úschovy (nebo jiného opatrování) jiné osobě, toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

**Riziko zrušení Fondu**

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

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

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

**Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře**

Rozsah kontroly Podfondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Kontrolou, zda výpočet aktuální hodnoty akcie Podfondu, zda použití výnosu z majetku Podfondu, zda nabývání a zcizování majetku Podfondu a zda postup při oceňování majetku Podfondu jsou v souladu se Zákonem a tímto Statutem, jakož i kontrolou, zda pokyny oprávněné osoby nejsou v rozporu se Zákonem nebo tímto



Statutem, není pověřen depozitář. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo Investiční společností pomocí interních kontrolních mechanismů.

## **26. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy Podfondu za sledované období.

## **27. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne: 11. 4. 2018



.....  
Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA  
pověřený zmocněnec statutárního ředitele



## Příloha č. 4 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK)

### Zpráva o vztazích za účetní období od 12. 6. 2017 do 31. 12. 2017

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

##### Osoba ovládaná

Název fondu: **Cornerstone Investments SICAV, a.s.**  
IČO: 061 80 337  
Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

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

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

##### Osoby ovládající

Osoba ovládající: **Ing. Dušan Duda**  
Bydliště: Melodická 1380/1, Stodůlky, 158 00 Praha 5  
Datum narození: 20. dubna 1975  
Způsob ovládaní **50 % podíl na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby**

##### Osoby ovládající

Osoba ovládající: **Ing. Petr Suchý**  
Bydliště: Americká 2549/1b, Vinohrady, 120 00 Praha 2  
Datum narození: 28. května 1960  
Způsob ovládaní **50 % podíl na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby**



**Osoby ovládané stejnou ovládající osobou, se vztahem k ovládané osobě**

Osoba: **Alternative Investments s.r.o.**  
 IČO: 055 91 881  
 Sídlo: Melodická 1380/1, Stodůlky, 158 00 Praha 5  
 Způsob ovládní: **přímo ovládající osobou – Ing. Dušanem Dudou**

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené	Fond/Podfond
Alternative Investments, s.r.o.	Provizní smlouva	1.7.2017	Služby	Odměna	Fond

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

Provizní smlouva mezi Cornerstone Investments SICAV, a.s. a Alternative Investments, s.r.o. ze dne 1.7.2017.

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

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

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

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



nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

#### Prohlášení statutárního orgánu


Statutární orgán společnosti tímto prohlašuje, že:

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

Zpracoval: **Mgr. Ing. Ondřej Pieran**

Funkce: **pověřený zmocněnec statutárního ředitele**

Dne: **29. března 2018**

Podpis:  .....



**Příloha č. 5 – Identifikace majetku podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku podfondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)**

Identifikace majetku Cornerstone Investments podfond Opportunity	Požizovací hodnota (tis. CZK)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. CZK)
Peněžní prostředky	16.651	16.651
Dluhové cenné papíry	22.688	22.868
Akcie	44.996	45.955
Podílové listy	5.000	5.307

