



# Výroční zpráva

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

Wine Management SICAV a.s. - Wine  
Management, Wine Management podfond



# OBSAH

Čestné prohlášení .....	2
Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku investičního fondu a majetkových účastí.....	3
Profil Podfondu a skupiny.....	6
Zpráva o vztazích .....	12
Individuální účetní závěrka k 31. 12. 2019 .....	13
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2019 .....	18
Zpráva auditora .....	32



**Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:**

<b>AMISTA IS</b>	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
<b>ČNB</b>	Česká národní banka
<b>Den ocenění</b>	Poslední den Účetního období
<b>Fond</b>	Wine Management SICAV a.s., IČO: 071 14 711, se sídlem Lodecká 1181/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 23443
<b>Podfond</b>	Wine Management, Wine Management podfond NID: 751 60 854
<b>Účetní období</b>	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
<b>Neinvestiční část Fondu</b>	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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

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



# Čestné prohlášení

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


V Praze dne 30. 3. 2020



---

**Wine Management, Wine Management  
podfond**

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



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

<b>Fond</b>	Wine Management SICAV a.s., IČO: 071 14 711, se sídlem Lodecká 1181/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 23443
<b>Podfond</b>	Wine Management, Wine Management podfond NID: 751 60 854
<b>Účetní období</b>	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

## 1. ČINNOST PODFONDU A SKUPINY V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V Účetním období se Podfond zaměřil ve své činnosti i nadále na investice do investičních vín prostřednictvím své dceřiné společnosti a dále na investice do stařených destilátů. V Účetním období byly dokončeny investice do dceřiné společnosti prostřednictvím příplatku mimo ZK a navýšení čerpání.

Společnost, ve které má Podfond majetkovou účast, pokračovala ve své běžné provozní činnosti a zhodnocovala tak peněžní prostředky investorů Podfondu.

### 1.1. HOSPODAŘENÍ PODFONDU A SKUPINY FONDU

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období, která je ověřena externím auditorem. Zpráva auditora je nedílnou součástí výroční zprávy.

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

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným záporným výsledkem hospodaření ve výši - 603 tis. Kč.

Hospodaření dceřiné společnosti, tj. společnosti Wine Management podfond s.r.o. skončilo v Účetním období záporným hospodářským výsledkem ve výši - 2 969 tis. Kč.

### 1.2. STAV MAJETKU PODFONDU A SKUPINY FONDU

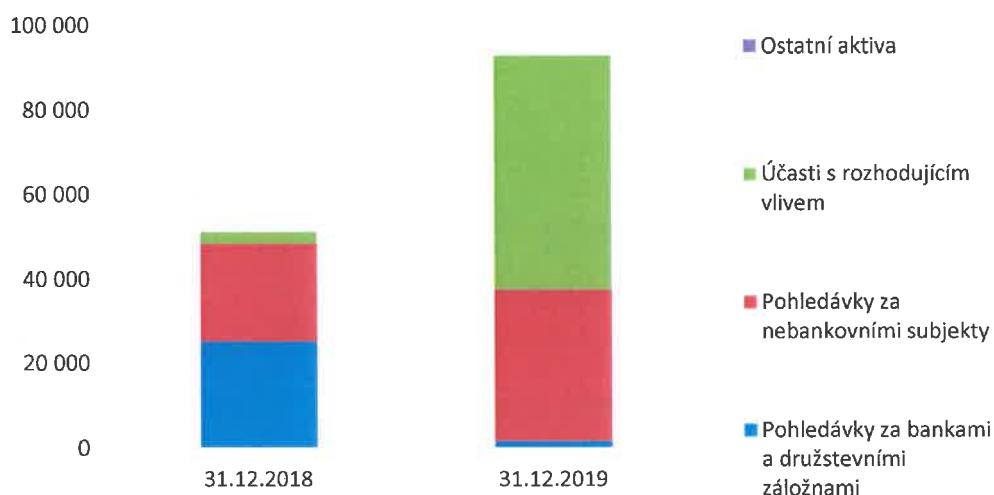
Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 81 % (tj. o 41 708 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména v majetkových účastech v obchodních společnostech, které se zvýšily vlivem přecenění a poskytnutého příplatku mimo ZK o 52 536 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 99 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy (z 91 %) a oceňovacími rozdíly (z 8 %). Z 1 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji ve formě závazku za odběrateli.

#### AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 92 913 tis. Kč. Ta jsou tvořena především majetkovou účastí v obchodní společnosti ve výši 55 331 tis. Kč, poskytnutým úvěrem ve výši 35 976 tis. Kč a pohledávkami za bankami z titulu vedení běžného účtu ve výši 1 602 tis. Kč.

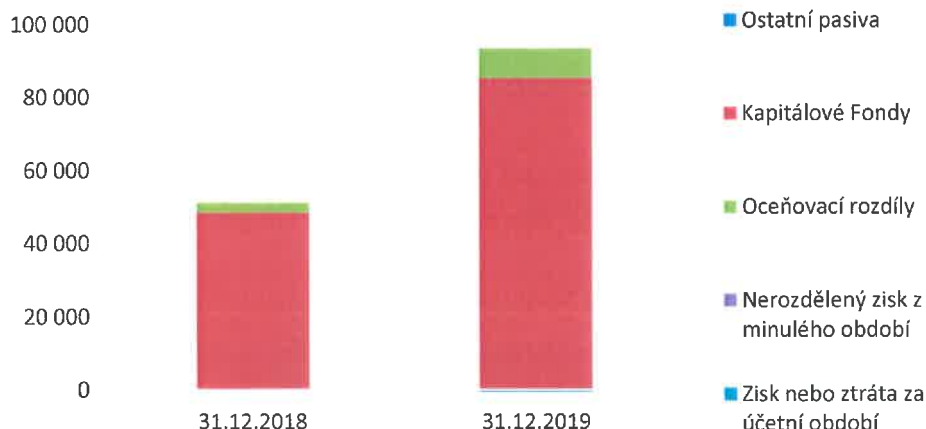
Struktura Aktiv v tis. Kč



#### PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 92 913 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem Podfondu ve výši 92 535 tis. Kč (přičemž hospodářský výsledek běžného období a min. let dosahuje - 675 tis. Kč, kapitálové fondy jsou ve výši 84 965 tis. Kč a poslední významnou položkou jsou oceňovací rozdíly ve výši 8 245 tis. Kč) a dále ostatními pasivy ve výši 378 tis. Kč.

Struktura Pasiv v tis. Kč



## 2. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

Podfond bude v následujícím období jednat v souladu s investiční strategií Fondu. V následujícím období proběhne další nákup obchodních účastí ve společnostech, které investují do stařených investičních destilátů.

V prvních měsících roku 2020 se rozšířilo do celého světa onemocnění COVID-19 způsobené koronavirem SARS-CoV-2, které mimo jiné působí rozsáhlé ekonomické škody. Situace se neustále mění, a proto nelze spolehlivě předvídat budoucí dopady této pandemie na činnost společnosti.

Vedení Fondu bude pokračovat v monitorování potenciálního dopadu a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na společnost a její zaměstnance.

V Praze dne 30. 3. 2020



---

**Wine Management, Wine Management  
podfond**

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



# Profil Podfondu a skupiny

## 1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

### Název:

Wine Management, Wine Management podfond

### Identifikační údaje:

**NID:** 751 60 854

**DIČ:** CZ684 538 051

### Sídlo:

**Ulice:** Lodecká 1181/4

**Obec:** Nové Město, Praha 1

**PSČ:** 110 00

### Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 12. 4. 2018 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 23443 dne 17. 5. 2018.

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

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou dne 22. 5. 2018 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen správní radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 28. 5. 2018

### Akcie:

#### Akcie:

0 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie třídy Z- ISIN CZ0008043312)

81 279 505 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie třídy A- ISIN CZ0008043213)

**Čistý obchodní majetek:** 92 535 tis. Kč

### Orgány Podfondu

#### Statutární ředitel

AMISTA investiční společnost, a.s.

(od 17. 05. 2018)



IČO: 274 37 558

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

Zastoupení právnické osoby	<b>Ing. Petr Janoušek</b> , pověřený zmocněnec	(od 17. 05. 2018)
	<b>Ing. Ondřej Horák</b> , pověřený zmocněnec	(od 17. 05. 2018)
	<b>Mgr. Pavel Bareš</b> , pověřený zmocněnec	(od 27. 06. 2019)

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

Statutární ředitel určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

#### **Správní rada**

**Předseda správní rady:** **Martin Kovář** (od 17. 05. 2018)  
narozen: 30. 11. 1981  
vzdělání: vysokoškolské

**Člen správní rady:** **Martin Nejedlý** (od 17. 05. 2018)  
narozen: 12. 3. 1975  
vzdělání: vysokoškolské

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

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

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


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

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

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

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů



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

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

### Portfolio manažer

Portfolio manažer

**Ing. Radek Hub**

narozen: 1984

vzdělání: Univerzita Hradec Králové, Informační management

Před příchodem do AMISTA IS pracoval pět let na pozici privátního bankéře ve společnosti Sberbank CZ, a.s., mající ve správě top affluent klientelu se zaměřením primárně na investiční poradenství, oblast kapitálového trhu a financování. Předtím sbíral praktické zkušenosti mimo jiné v České spořitelně, a.s., na pozici investiční specialista pro affluent klientelu, a u obchodníka s cennými papíry, společnosti BH Securities, a.s.

Portfolio manažer

**Ing. Petr Krušina**

narozen: 1987

vzdělání: ČZU v Praze, obor Hospodářská správa a politika

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

## 4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONDU

**Obchodní firma:**

**Česká spořitelna, a.s.**

(od 10. 07. 2018)

**Sídlo:**

Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00

**IČO:**

452 44 782

## 5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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



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

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

**7. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUČÍM OSOBÁM FONDU**

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

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

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

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

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

Majetek Podfondeu ke Dni ocenění je tvořen majetkovou účastí v obchodní společnosti s rozhodujícím vlivem v reálné hodnotě ve výši 55 331 tis. Kč (z toho pořizovací cena: 110 tis. Kč, příspěvek mimo ZK ve výši 46 975 tis. Kč a oceňovací rozdíl 8 246 tis. Kč), pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 35 976 tis. Kč a peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 1 602 tis. Kč.

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

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

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

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

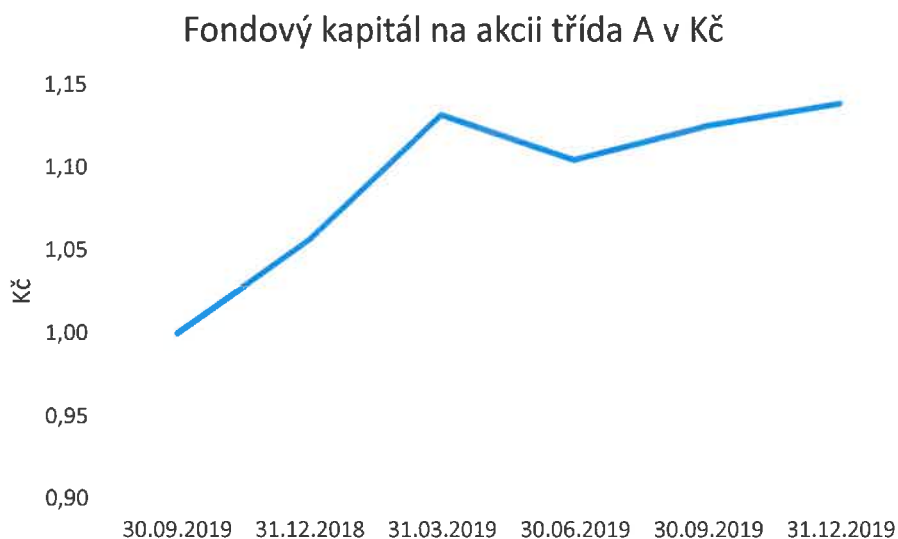
Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nebyl v Podfondeu v Účetním období zaměstnán žádný zaměstnanec.

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

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

### 13. FONDOVÝ KAPITÁL PODFONU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	92 535 159	50 971 241
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období:	81 279 505	48 257 860
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):	1,1384	1,0562



### 14. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFONU

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

Ke dni 12. 8. 2019 byl statut změněn tak, že došlo k povinné roční aktualizaci.

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

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

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

V prvních měsících roku 2020 se rozšířilo do celého světa onemocnění COVID-19 způsobené koronavirem SARS-CoV-2, které mimo jiné působí rozsáhlé ekonomické škody. Vedení Fondu bude pokračovat v monitorování potenciálního dopadu a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na společnost a její zaměstnance.



## 17. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

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

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

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

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

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



## Zpráva o vztazích

Tuto zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládnou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou statutární orgán Fondu za účetní období nevypracoval vzhledem k tomu, že Fond neměl za uplynulé účetní období ovládající osobou.


V Praze dne 15. 3. 2020



---

**Wine Management, Wine Management  
podfond**

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



# Účetní závěrka k 31. 12. 2019

Účetní jednotka:

*Wine Management, Wine Management podfond*

Sídlo: *Loděcká 1181/4, Nové Město, 110 00 Praha 1,*

*NID: 751 60 854*

Předmět podnikání: *činnost investičního fondu  
kvalifikovaných investorů*

Okamžik sestavení účetní závěrky: *30. 3. 2020*

## ROZVAHA

k 31. 12. 2019

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2019	31. 12. 2018	
<b>AKTIVA</b>				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	1 602	25 243
	v tom: a) splatné na požádání		1 602	24 243
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	35 976	23 163
	b) ostatní pohledávky		35 976	23 163
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	6	55 331	2 795
11	Ostatní aktiva	7	4	4
<b>Aktiva celkem</b>			<b>92 913</b>	<b>51 205</b>



tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2019	31. 12. 2018	
<b>PASIVA</b>				
4	Ostatní pasiva	8	378	234
<b>Cizí zdroje celkem</b>		<b>378</b>	<b>234</b>	
12	Kapitálové fondy	9	84 965	48 258
13	Oceňovací rozdíly	10	8 245	2 785
	z toho: a) majetku a závazků		8 245	2 785
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	11	-72	
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	12	-603	-72
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>92 535</b>	<b>50 971</b>	
<b>Pasiva celkem</b>		<b>92 913</b>	<b>51 205</b>	



**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY**

k 31. 12. 2019

v tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2019	31. 12. 2018
<b>Podrozvahová aktiva</b>		<b>92 913</b>	<b>51 205</b>
8	Hodnoty předané k obhospodařování	13 92 913	51 205
<b>Podrozvahová pasiva</b>		<b>92 913</b>	<b>51 205</b>
9	Přijaté přísliby a záruky	0	39 600
	Spojovací účet	92 913	11 605



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

tis. Kč	Poznámka	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019	od 28. 5. 2018 do 31. 12. 2018	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	14	1 553	163
5	Náklady na poplatky a provize	15	-4	-2
9	Správní náklady	16	-2 152	-237
	b) ostatní správní náklady		-2 152	-237
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-603	-76
23	Daň z příjmů	17	0	4
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-603	-72



**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2019**

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-72	-72
Emise akcií	48 258	-	-	48 258
Ostatní změny	-	2 785	-	2 785
<b>Zůstatek k 31. 12. 2018</b>	<b>48 258</b>	<b>2 785</b>	<b>-72</b>	<b>50 971</b>
<b>Zůstatek k 1. 1. 2019</b>	<b>48 258</b>	<b>2 785</b>	<b>-72</b>	<b>50 971</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-603	-603
Emise akcií	36 707	-	-	36 707
Ostatní změny	-	5 460	-	5 460
<b>Zůstatek k 31. 12. 2019</b>	<b>84 965</b>	<b>8 245</b>	<b>-675</b>	<b>92 535</b>



## Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2019

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Wine Management SICAV a.s., IČO: 071 14 711, se sídlem Lodecká 1181/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 23443
Podfond	Wine Management, Wine Management podfond, NID: 751 60 854
Účetní období	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

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

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

## 1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

Wine Management, Wine Management podfond (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění Wine Management SICAV a.s., IČO: 071 14 711, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

### Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen dne 22. 5. 2018 rozhodnutím obhospodařovatele Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen správní radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 28. 5. 2018. Byl založen na dobu neurčitou.

### Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy A (růstové)	81 279 505 kusů investičních akcií
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno

### Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů podle ZISIF, vykonávána na základě rozhodnutí ČNB č. j. 2018/067610/CNB/570 ze dne 29. 5. 2018, které nabylo právní moci dne 28. 5. 2018.

### Sídlo Podfondu

Lodecká 1181/4  
Nové město, Praha 1  
PSČ 110 00  
Česká republika

### Identifikační údaje:

<b>IČO:</b>	<b>751 60 854</b>
<b>DIČ:</b>	<b>CZ684 538 051</b>

### Statutární orgány Fondu

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

<b>Statutární ředitel</b>	AMISTA investiční společnost, a.s.	(od 17. 05. 2018)
	IČO: 274 37 558	
	Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00	

<b>Zastoupení právnické osoby</b>	Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec	(od 17. 05. 2018)
	Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec	(od 17. 05. 2018)
	Mgr. Pavel Bareš, pověřený zmocněnec	(od 27. 06. 2019)
<b>Předseda správní rady:</b>	Martin Kovář	(od 17. 05. 2018)
	narozen: 30. 11. 1981	
	vzdělání: vysokoškolské	
<b>Člen správní rady:</b>	Martin Nejedlý	(od 17. 05. 2018)
	narozen: 12. 3. 1975	
	vzdělání: vysokoškolské	

### Změny v obchodním rejstříku

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

### Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle ust. § 17b ZDP, více než 90 % hodnoty svého majetku především do účasti v kapitálových obchodních společnostech a pohledávek a úvěrů a zápůjček poskytovaných v souvislosti s investicemi do účasti v kapitálových společnostech. Prostřednictvím těchto kapitálových a kvazi kapitálových účastí investuje Podfond do investičních vín, stařených destilátů, pěstování a výroby vína a výroby lihovin. Diverzifikace Podfond dosahuje především prostřednictvím diverzifikace na úrovni aktiv držných jednotlivými dceřinými společnostmi. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

### Informace k účetní závěrce

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

Tato Účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. 11. 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Podfond není subjektem veřejného zájmu podle § 1a Zákona o účetnictví, zároveň je kategorizován podle § 1b odst. 2 Zákona o účetnictví jako malá účetní jednotka, která nemá povinnost sestavovat účetní závěrku metodou konsolidace, a proto je účetní závěrka nekonsolidovaná a sestavena za Účetní období.

## 2 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

#### 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 v okamžiku sjednání obchodu zařazeny do majetku Podfondu.

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. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou; při nabytí za úplatu nebo vkladem pak pořizovací cenou.

K datu účetní závěrky jsou pohledávky za bankami a nebankovními subjekty vykázány v reálné hodnotě.

Následné stanovení reálné hodnoty pohledávek vychází primárně z hodnoty stanovené znaleckým posudkem.

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

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

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

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

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


#### D. Ostatní aktiva

Pohledávky vytvořené Podfondem jsou při prvotním ocenění oceněny nominální hodnotou včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě.

#### Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky (ztráty) ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako jejich tržní cena, jsou-li obchodovány na organizovaných trzích, případně jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé, na trhu akceptované modely. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kursy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů atd.



V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát (tzv. vložený derivát), který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje. Vložený derivát se odděluje od hostitelského nástroje a účtuje se o něm samostatně, jestliže jsou splněny současně tyto podmínky:

- a) ekonomické vlastnosti a rizika vloženého derivátu nejsou v těsném vztahu s ekonomickými vlastnostmi a riziky hostitelského nástroje,
- b) finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu,
- c) hostitelský nástroj není přeceňován na reálnou hodnotu nebo je přeceňován na reálnou hodnotu, ale změny z ocenění jsou ponechány v rozvaze.

#### E. Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu. Výnosové úroky zahrnují zejména přijaté úroky z poskytnutých krátkodobých úvěrů a krátkodobých vkladů na peněžním trhu, dále časové rozlišení diskontu a prémie ze všech nástrojů s pevným výnosem.

#### F. Přepočtení cizí měny

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

#### G. 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.

#### H. 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), která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž pravděpodobně znamená s pravděpodobností vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

#### I. Spřízněné strany

Podfond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

a) strana

i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);

ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo

iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;

c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;

d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;

e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);

f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

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

### 3 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

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

### 4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Zůstatky na běžných účtech	1 602	25 243
<b>Celkem</b>	<b>1 602</b>	<b>25 243</b>

Podfond má běžný účet vedený v české měně se zůstatkem k 31. 12. 2019 ve výši 1 602 tis. Kč.

### 5 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Poskytnuté úvěry – jistiny	35 600	23 000
Poskytnuté úvěry – naběhlé příslušenství	376	163
<b>Celkem</b>	<b>35 976</b>	<b>23 163</b>

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

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1 – 5 let	Nad 5 let
Poskytnutý úvěr do Wine Management podfond s.r.o.	-	-	35 600	-
Úroky k úvěru do Wine Management podfond s.r.o.	-	-	376	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35 976</b>	<b>-</b>

Pohledávka za nebankovními subjekty je tvořena úvěrem za dceřinou společností Wine Management podfond s.r.o., IČO: 071 75 302. Ze smlouvy o úvěru uzavřené dne 5. 10. 2018 s úrokovou sazbou ve výši 3 % p. a., úvěrovým rámcem 57 600 tis. Kč, který byl v průběhu sledovaného období plně vyčerpán a částečně splacen a dobou splatnosti k 5. 10. 2023 je k 31. 12. 2019 čerpáno ve výši 35 976 tis. Kč (z toho 35 600 tis. Kč jistina a 376 tis. Kč naběhlé příslušenství).

## 6 ÚČASTI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Účast s rozhodujícím vlivem	55 331	2 795
<b>Celkem</b>	<b>55 331</b>	<b>2 795</b>

Následující tabulky obsahují detailnější informace o jednotlivých majetkových účastech:

Obchodní firma nebo název, sídlo, právní forma a předmět podnikání	Výše základního kapitálu zapsaného v OR v tis. Kč	Souhrnná výše ostatních složek vlastního kapitálu v tis. Kč	Typ vlivu	Podíl na základním kapitálu v %
Wine Management podfond s.r.o. IČO: 071 75 302	100	46 975	Přímý	100
<b>Celkem</b>	<b>100</b>	<b>46 975</b>	<b>Přímý</b>	<b>100</b>

Wine Management podfond s.r.o.	Pohledávky vůči majetkové účasti v tis. Kč	Úrokové výnosy vztahující se k poskytnutým úvěrům v tis. Kč	Dluhy vůči majetkové účasti
Zůstatek k 1. 1. 2019	23 163	0	0
Přírůstky	39 153	1 553	0
Úbytky	26 340	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2019</b>	<b>35 976</b>	<b>1 553</b>	<b>0</b>

V předcházejícím účetním období Podfond nakoupil 100% obchodní podíl ve společnosti Wine Management podfond s.r.o. (IČO: 071 75 302). Hodnota podílu k 31. 12. 2019 je oceněna reálnou hodnotou na základě znaleckého posudku ve výši 55 331 tis. Kč (z toho pořizovací cena ve výši 110 tis. Kč a příplatek mimo ZK ve výši 46 975 tis. Kč). Znalecký posudek byl upraven o vliv odloženého daňového závazku ve výši 8 426 tis. Kč plynoucího z potenciálního prodeje investičních vín dceřinou společností.



## 7 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Odložená daňová pohledávka	4	4
<b>Celkem</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

Ostatní aktiva jsou tvořena pouze odloženou daňovou pohledávkou ze zdaňovacího období roku 2018. V roce 2019 se z důvodu opatrnosti odložená daňová pohledávka netvořila.

## 8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky za dodavateli	42	0
Ostatní	336	234
<b>Celkem</b>	<b>378</b>	<b>234</b>

Položku ostatních pasiv tvoří dohady na obhospodařovací poplatek, audit, statut sponzora, bankovní confirmaci, depozitářský poplatek a přefakturaci bankovních poplatků z Fondu.

## 9 EMISNÍ ÁŽIO, KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	Počet investičních akcií v ks	Kapitálové fondy v Kč	Emisní ážio
Zůstatek k 28. 5. 2018	0	0	0
Emise investičních akcií třídy A	48 257 860	48 257 860	-
Zůstatek k 31. 12. 2018	48 257 860	48 257 860	-
Zůstatek k 1. 1. 2019	48 257 860	48 257 860	-
Emise investičních akcií třídy A	33 021 645	36 706 774	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2019</b>	<b>81 279 505</b>	<b>84 964 634</b>	<b>0</b>



## 10 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Čisté investice do účastí
Zůstatek k 28. 5. 2018	0
Snížení	0
Zvýšení	2 785
Vliv odložené daně	0
Zůstatek k 31. 12. 2018	2 785
Zůstatek k 1. 1. 2019	2 785
Snížení	0
Zvýšení	5 460
Vliv odložené daně	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2019</b>	<b>8 245</b>

Hodnota čistých investic do účastí je tvořena pouze obchodním podílem ve společnosti Wine Management podfond s.r.o. Přecenění k 31. 12. 2019 bylo zjištěno na základě znaleckého posudku. Rozdíl mezi pořizovací cenou a cenou obvyklou stanovenou dle znaleckého posudku k 31. 12. 2019 je vykázán jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu.

## 11 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

Na účet neuhrazené ztráty z přechozích období byla na základě rozhodnutí valné hromady přeúčtována ztráta minulého účetního období ve výši – 72 tis. Kč.

## 12 ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Podfond za sledované účetní období dosáhl ztráty ve výši - 603 tis. Kč. Ztráta bude převedena na účet neuhrazené ztráty z přechozích období.

## 13 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Hodnoty předané k obhospodařování	92 913	51 205
<b>Celkem</b>	<b>92 913</b>	<b>51 205</b>

Podfond vykazoval k 31. 12. 2019 výše uvedené hodnoty předané společnosti AMISTA IS k obhospodařování.

## 14 VÝNOSOVÉ ÚROKY

tis. Kč	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019	od 28. 5. 2018 do 31. 12. 2018
<b>Výnosy z úroků</b>		
Úroky z poskytnutých úvěrů	1 553	163
<b>Celkem</b>	<b>1 553</b>	<b>163</b>

Podfondu plynuly v Účetním období výnosové úroky z poskytnutých úvěrů ve výši 1 475 tis. Kč a 78 tis. Kč.

## 15 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019	od 28. 5. 2018 do 31. 12. 2018
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		
Bankovní poplatky	-4	-2
<b>Celkem</b>	<b>-4</b>	<b>-2</b>

## 16 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019	od 28. 5. 2018 do 31. 12. 2018
Náklady na obhospodařování	-903	-118
Náklady na depozitáře	-363	-24
Náklady na audit	-73	-61
Náklady na administraci	-634	0
Účetní a daňové poradenství	-168	0
Ostatní správní náklady	-11	-34
<b>Celkem</b>	<b>-2 152</b>	<b>-237</b>

Podfond neměl v roce 2019 žádné zaměstnance. Portfolio manažer byl zaměstnancem společnosti AMISTA IS. Ostatní správní náklady se skládají z poplatku za bankovní confirmaci, statut sponzora a soudního poplatku.

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

### A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019	od 28. 5. 2018 do 31. 12. 2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-603	-76
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	0	0
<b>Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely</b>	<b>-603</b>	<b>-76</b>
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	0	0
<b>Snížený základ daně</b>	<b>-603</b>	<b>-76</b>
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	0	0
<b>Upravený základ daně po zaokrouhlení</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### B. Odložený daňový závazek/pohledávka

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

## 18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Všechny transakce se spřízněnými stranami jsou založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami. Zůstatky nesplacené k rozvahovému dni nejsou nijak zajištěny a jejich vypořádání se očekává formou peněžní platby.

Transakce mezi spřízněnými osobami, které proběhly v účetním období, jsou zobrazeny v následující tabulce. Mimo kumulativní souhrn pohledávek a výnosů došlo v průběhu účetního období k poskytnutí příplatku mimo ZK ve výši 46 975 tis. Kč.

K 31. prosinci 2019 v tis. Kč	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
Wine Management podfond s.r.o.	1 553		35 976	
<b>Celkem</b>	<b>1 553</b>		<b>35 976</b>	

## 19 FINANČNÍ NÁSTROJE, VYHODNOCENÍ RIZIK

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



## Tržní riziko

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

## Riziko nedostatečné likvidity

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

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

## Úrokové riziko

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

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

## Měnové riziko

Aktiva Fondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Fond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Fond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Fond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Fondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Fondu a po praktické

stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Fondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Fondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

#### Riziko protistrany

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

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

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

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

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, které by měly vliv na sestavení účetní závěrky.

V Praze dne 30. 3. 2020



  
Wine Management, Wine Management  
podfond

AMISTA investiční společnost, a.s.,  
statutární ředitel

Ing. Petr Janoušek,  
pověřený zmocněnec





# Zpráva auditora



# Zpráva nezávislého auditora

## o ověření účetní závěrky

k 31. prosinci 2019

### Wine Management, Wine Management podfond

Praha, duben 2020



**Údaje o auditované účetní jednotce**

Název účetní jednotky:	Wine Management, Wine Management podfond, Wine Management SICAV a.s.
Sídlo:	Lodecká 1181/4, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO fondu:	071 14 711
NID podfondu:	751 60 854
Statutární orgán:	AMISTA investiční společnost, a.s., při výkonu funkce zastupuje Ing. Petr Janoušek nebo Ing. Ondřej Horák nebo Mgr. Pavel Bareš
Předmět činnosti:	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období:	1. ledna 2019 až 31. prosince 2019
Příjemce zprávy:	akcionáři účetní jednotky

**Údaje o auditorské společnosti**

Název společnosti:	NEXIA AP a.s.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	č. 096
Sídlo:	Sokolovská 5/49, 186 00 Praha 8 Karlín
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl B, číslo vložky 14203
IČO:	481 17 013
DIČ:	CZ48117013
Telefon:	+420 221 584 302
E-mail:	<a href="mailto:nexiaprague@nexiaprague.cz">nexiaprague@nexiaprague.cz</a>
Odpovědný auditor:	Ing. Jakub Kovář
Evidenční číslo auditora:	č. 1959

## Zpráva nezávislého auditora

### investorům podfondu Wine Management, Wine Management podfond, Wine Management SICAV, a.s.

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu **Wine Management, Wine Management podfond, Wine Management SICAV a.s.** (dále také „účetní jednotka“ či „podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2019, výkazu zisku a ztráty a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu Wine Management, Wine Management podfond k 31. 12. 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 12. 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na účetní jednotce 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 vedení účetní jednotky.

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 účetní jednotce, 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 ředitele a správní rady za účetní závěrku**

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá správní rada.

### **Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky 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 vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky 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 účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka 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 statutárního ředitele a správní radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 28. dubna 2020

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Ing. Jakub Kovář".

Ing. Jakub Kovář  
evidenční číslo auditora 1959  
NEXIA AP a.s.  
evidenční číslo auditorské společnosti 096

