



WINE INVESTMENT  
PARTNERS

# **Výroční zpráva za období od 1. 5. 2022 do 30. 4. 2023**

**Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s.**



WINE INVESTMENT  
PARTNERS

## Obsah

Čestné prohlášení .....	3
Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti investičního fondu a o stavu jeho majetku .....	4
Profil Podfondu .....	6
Účetní závěrka k 30. 4. 2023 .....	11
Příloha v účetní závěrce k 30. 4. 2023 .....	14



WINE INVESTMENT  
PARTNERS

## 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 Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s. (dále také „Podfond“) za období od 1. 5. 2022 do 30. 4. 2023 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu.

V Praze dne 30. června 2023

Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s.

Ing. Marek Hofta,  
předseda představenstva



WINE INVESTMENT  
PARTNERS

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

### ČINNOST PODFONU VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ

Podfond pokračoval v tomto hospodářském roce ve své činnosti. V průběhu sledovaného období bylo navázáno několik dalších obchodních vztahů.

### HOSPODAŘENÍ PODFONU

Řádná účetní závěrka sestavená za období od 1.5.2022 do 30.4.2023 („dále jen účetní období“) a Příloha v účetní závěrce, které jsou nedílnou součástí této Výroční zprávy, byly sestaveny na základě účetnictví s cílem srozumitelně podávat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace účetní jednotky tak, aby na jejím základě byli její uživatelé schopni činit ekonomická rozhodnutí.

Hospodaření Podfondu skončilo v účetním období účetní ztrátou ve výši 494 tis. Kč.

### STAV MAJETKU

Majetek Podfondu meziročně poklesl o 58 647 tis. Kč, a to zejména v důsledku posílení CZK vůči EUR, na které má Podfond výraznou expozici, a poklesu tržní ceny investičních vín obecně v důsledku válečného konfliktu na Ukrajině.

Majetek Podfondu je ke konci sledovaného období z 94 % financován vlastními zdroji a ze 6 % cizími zdroji.

### AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze k 30.4.2023 aktiva v celkové výši 214 216 tis. Kč. Ta jsou tvořena dlouhodobým hmotným majetkem ve výši 214 108 tis. Kč, který představuje víno. Vklady na běžných účtech v českých korunách a v eurech činí k rozvahovému dni 108 tis. Kč.

### PASIVA

Celková pasiva Podfondu jsou k 30.4.2023 ve výši 214 216 tis. Kč a jsou tvořena především vlastním kapitálem ve výši 201 340 tis. Kč a ostatními pasivy v hodnotě 12 376 tis. Kč. Vlastní kapitál je tvořen emisním áziem ve výši 23 817 tis. Kč, kapitálovými fondy ve výši 162 797 tis. Kč, oceňovacími rozdíly 40 673 tis. Kč, neuhrazenou ztrátou 25 453 tis. Kč a ztrátou za účetní období ve výši 494 tis. Kč. Ostatní pasiva obsahují odložený daňový závazek, závazky za dodavateli, dohadné účty pasivní a závazky vůči investorům z titulu vypořádání žádostí o zpětný odkup.



WINE INVESTMENT  
PARTNERS

## VÝHLED PRO ROK 2023/2024

Vzhledem k přijaté strategii kultivaci portfolia se v následujícím období nepředpokládá výrazné navyšování objemu majetku. Cílem Podfondu bude zejména koncentrace na prémiové položky generující stabilní zhodnocení a navázání nových obchodních kontaktů v zahraničí. Podfond zamýšlí dále realizovat částečný zisk z jednotlivé transakce formou prodeje nadprůměrně zhodnocených vín ze svého portfolia.

V Praze dne 30. června 2023

Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s.

Ing. Marek Hofta,  
předseda představenstva



WINE INVESTMENT  
PARTNERS

## Profil Podfondu

Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s. (dále také „Podfond“).

Účetním obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí období od 1.5.2022 do 30.4.2023.

### 1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

#### Název:

**Obchodní firma:** Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s.

#### Sídlo:

**Ulice:** Mánesova, 881/27  
**Obec:** Praha 2  
**PSČ:** 120 00

#### Vznik:

Podfond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 30. 7. 2014 jako podfond investičního fondu Wine Investment Partners, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (nyní Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s.)

#### Identifikační údaje:

**NID:** 8085324237  
**DIČ:** CZ683523994

#### Akcie:

**Akcie:** investiční kusové akcie denominované v CZK  
**ISIN:** CZ0008041340

Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci účetního období: 145 093 017 ks, v zaknihované podobě, na jméno

Počet akcií vydaných v účetním období: 743 497 ks

Počet akcií odkoupených v účetním období: 27 269 389 ks

Počet akcií odkoupených za účelem úpisu akcií denominovaných v EUR (tzv. switch): 550 000 ks

**Akcie:** investiční kusové akcie denominované v EUR

**ISIN:** CZ0008043684

Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci účetního období: 17 703 635 ks, v zaknihované podobě, na jméno

Počet akcií vydaných v účetním období: 3 636 363 ks

Počet akcií vydaných v návaznosti na odkup akcií denominovaných v CZK (tzv. switch): 550 000 ks

Počet akcií odkoupených v účetním období: 1 248 872 ks

**Čistá hodnota aktiv:** 214 216 tis. Kč



## WINE INVESTMENT PARTNERS

### Orgány společnosti

Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s. je bez právní subjektivity. Statutární orgán Podfondu je stejný jako statutární orgán Fondu Wine Investment Partners SICAV a.s., který je obhospodařovatelem Podfondu (dále jen „Fond“).

### Představenstvo

Předseda představenstva: **Marek Hofta** (od 22. srpna 2022)  
Člen představenstva: **Zlatko Míčka** (od 22. srpna 2022)

### Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady: **Zuzana Klatovská** (od 22. srpna 2022)  
Člen dozorčí rady: **Diana Sixtová** (od 22. srpna 2022)

Představenstvo je odpovědné za výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti představenstva náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo jiného orgánu Fondu. Představenstvo se skládá ze dvou členů volených valnou hromadou.

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu a provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Dozorčí rada se skládá ze dvou členů.

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

V průběhu účetního období došlo dne 23. 8. 2022 ke změně obchodní firmy fondu na Wine Investment Partners SICAV a.s. Téhož dne byla vymazána správní rada fondu a bylo zapsáno představenstvo a dozorčí rada.

Představenstvo:

Předseda představenstva: Marek Hofta

Člen představenstva: Zlatko Míčka

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady: Zuzana Klatovská

Člen dozorčí rady: Diana Sixtová



WINE INVESTMENT  
PARTNERS

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

Obhospodařovatelem Podfondu je Fond Wine Investment Partners SICAV a.s.

#### Portfolio manažeri

Portfolio manažer **Zlatko Míčka**  
narozen: 5. 6. 1964

Více jak 20 let zkušeností s obchodováním s investičními víny. Jako Portfolio Manager se zaměřuje na nákupy pro přímý prodej a do investičních skladů, výběr alokací En Primeur a investiční poradenství. Pravidelně vydává hodnocení vín En Primeur v Bordeaux pro Union GCC. Každoročně organizuje Audienci Grand Cru Classé, největší degustaci Grand Cru Classé vín z Bordeaux ve střední Evropě. Zlatko Míčka je členem představenstva Asociace sommeliérů ČR, působí jako prezident Sommelier Club de Bourgogne. Je členem dalších organizací jako je Commanderie du Bontemps Médoc et Graves Bordeaux.

Portfolio manažer **Lenka Fernandes**  
narozena: 21. 11. 1974

Vyhledávání investičních příležitostí na světových trzích s investičními víny se věnuje již od roku 2002. V roli Portfolio Managera se zaměřuje na analytickou činnost, hodnocení výhodnosti nákupu a prodeje investičních vín a pravidelně vydává analýzy vývoje hodnoty portfolia Wine Investment Partners. Praxe Lenky Fernandes zahrnuje obchodování s investičními víny pro společnost Merlot d'Or a její privátní klientelu, nákup a prodej investičních vín prostřednictvím mezinárodních obchodních partnerů. Je členkou Asociace sommeliérů ČR.

### 4 ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONDU

Obchodní název: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.  
Sídlo: Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle  
IČO: 64948242

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. vykonává pro Podfond depozitáře od doby založení Podfondu.

### 5 ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

V účetním období pro Podfond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby.

### 6 ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU PODFONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO NEBO TOUTO OSOBOU JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % MAJETKU PODFONDU

Na základě smlouvy uzavřené mezi Depozitářem, Fondem a společností Merlot d'Or, s.r.o. svěřil Depozitář fyzické víno v lahvi k uskladnění společnosti Merlot d'Or, s.r.o., se sídlem Na Roudné 332/110, Severní Předměstí, 301 00 Plzeň, IČ: 635 06 581. Další fyzické víno je uskladněno ve specializovaných skladech obchodníků s víny v oblasti Bordeaux. Konkrétně se jedná o tyto obchodníky: Vinta, Barriere, Autres Rivages, Duclot, LD Vins, Mähler Besse, Jean Pierre Moueix, Maison Descaves, Ulysse Cazabone, C.V.B.G.





WINE INVESTMENT  
PARTNERS

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

Fond Wine Investment Partners SICAV a.s., který je obhospodařovatelem Podfondu, uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě. Participace Fondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě Fondu za poskytování služeb obhospodařování Podfondu.

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

Fond Wine Investment Partners SICAV a.s., který je obhospodařovatelem Podfondu, uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob s podstatným vlivem na rizikový profil Podfondu ve své výroční zprávě. Participace Fondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě Fondu za poskytování služeb obhospodařování Podfondu.

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

Majetek Podfondu ke dni ocenění je především tvořen dlouhodobým hmotným majetkem ve výši 214 108 tis. Kč, který představuje víno v lahvi a víno nakoupené jako En primeur do okamžiku nalahvování. Další položkou jsou vklady u bankovních institucí na běžných účtech ve výši 108 tis. Kč.

## **10 ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, JEJICHŽ ÚČASTNÍKEM BYL NEBO JE V ROZHODNÉM OBDOBÍ PODFOND JESTLIŽE HODNOTA SPORU PŘEVYŠUJE 5% HODNOTY MAJETKU PODFONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ**

Podfond nebyl v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, kde hodnota sporu převyšuje 5 % hodnoty jeho majetku.

## **11 HODNOTA VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII**

Podfond v rozhodném období nevyplatil žádné podíly na zisku.

## **12 INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE**

Podfond nevyvíjel v účetním období žádné aktivity v této oblasti.

## **13 INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAZÍCH**

Podfond vzhledem ke svému předmětu podnikání není dotčen oblastí ochrany životního prostředí a v účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.



WINE INVESTMENT  
PARTNERS

## 14 INFORMACE O Pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Podfond není obchodní korporací a nemůže vytvářet pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

## 15 VLASTNÍ KAPITÁL PODFONDU A VÝVOJ HODNOTY ZAKLADATELSKÉ AKCIE

K datu:	30. 4. 2023	30. 4. 2022	30. 04. 2021
Fondový kapitál (Kč):	201 339 601	253 119 765	233 086 062
Počet vydaných investičních akcií (ks):	162 796 652	186 935 053	179 123 920
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	1,2368	1,3541	1,3012
Fondový kapitál na 1 akcii (EUR)	0,0526	0,0550	0,0503

## 16 INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFONDU

V průběhu účetního období nedošlo ke změně statutu Fondu.

## 17 INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ

Podfond ve sledovaném období nenabyl žádné své vlastní akcie.

## 18 INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem.

## 19 DOPAD VÁLEČNÉHO KONFLIKTU NA UKRAJINĚ NA EKONOMICKOU SITUACI SPOLEČNOSTI

Válečný konflikt na Ukrajině a sankce uvalené v souvislosti s tímto válečným konfliktem měly částečný negativní vliv na hospodářské výsledky Podfonde, které se projeví snížením poptávky po investičních vínech, nejistotou na trhu a poklesem tržních cen investičních vín. Vedení společnosti se však domnívá, že předpoklad nepřetržitého trvání není ohrožen, neboť nedošlo k fyzickému znehodnocení aktiv podfonde. Jedná se o výskyt tržního rizika, které je inherentní součástí investiční strategie.

## 20 KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

Součástí této Výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Podfonde.

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.

Další informace jsou uvedeny v Příloze účetní závěrky.

V souladu se zákonnými předpisy obsahuje tato Výroční zpráva též Účetní závěrku včetně Přílohy účetní závěrky a Zprávu nezávislého auditora.



WINE INVESTMENT  
PARTNERS

## Účetní závěrka k 30. 4. 2023

### Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s.

Účetní jednotka: Podfond Wine Investment Partners  
SICAV a.s.

Sídlo: Mánesova, 881/27, 120 00 Praha 2

IČO: 03241815

Předmět podnikání: činnost investičního fondu  
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. června 2023



#### ROZVAHA k 30.04.2023

tis. Kč	Poznámka	30.04.2023	30.04.2023	30.04.2023	30.04.2022
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	<b>AKTIVA</b>				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	108	0	108	29 147
	v tom: a) splatné na požádání	108	0	108	29 147
10	Dlouhodobý hmotný majetek	214 108	0	214 108	242 024
11	Ostatní aktiva	0	0	0	1 692
13	Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0
	<b>Aktiva celkem</b>	<b>214 216</b>	<b>0</b>	<b>214 216</b>	<b>272 863</b>

tis. Kč	Poznámka	30.04.2023	30.04.2022	
	<b>PASIVA</b>			
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	8	500	0
	v tom: a) splatné na požádání			
	b) ostatní závazky		500	0
4	Ostatní pasiva	9	12 376	19 743
	Cizí zdroje		12 876	19 743
9	Emisní ážio	10	23 817	25 541
12	Kapitálové fondy	10	162 797	186 935
13	Oceňovací rozdíly	11	40 673	59 334
	z toho: a) z majetku a závazků		40 673	59 334
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12	-25 453	-21 229
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-494	2 539
16	Vlastní kapitál		201 340	253 120
	<b>Pasiva celkem</b>		<b>214 216</b>	<b>272 863</b>



WINE INVESTMENT  
PARTNERS

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

v tis. Kč	Poznámka	30.04.2023	30.04.2022
8	Hodnoty předané k obhospodařování	214 216	272 863



Účetní jednotka: Podfond Wine Investment Partners  
SICAV a.s.

Sídlo: Mánesova, 881/27, 120 00 Praha 2

IČO: 03241815

Předmět podnikání: činnost investičního fondu  
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. června 2023

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Od 1.5.2022 do 30.4.2023

tis. Kč	Poznámka	od 1.5.2022 do 30.4.2023	od 1.5.2021 do 30.4.2022
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	633	0
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0	0
5	Náklady na poplatky a provize	-2 896	-2 943
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 823	6 368
7	Ostatní provozní výnosy	758	521
8	Ostatní provozní náklady	-943	-619
9	Správní náklady	-869	-788
	b) ostatní správní náklady	-869	-788
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-494	2 539
23	Daň z příjmů	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-494	2 539



WINE INVESTMENT  
PARTNERS

Účetní jednotka: Podfond Wine Investment Partners  
SICAV a.s.

Sídlo: Mánesova, 881/27, 120 00 Praha 2

IČO: 03241815

Předmět podnikání: činnost investičního fondu  
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. června 2023

Přehled o změnách vlastního kapitálu

v tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 01.05.2021</b>	<b>21 453</b>	<b>179 124</b>	<b>52 009</b>	<b>-19 500</b>	<b>233 086</b>
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV			7 325		7 325
Čistý zisk/ztráta				2 539	2 539
Převody do fondů	4 087	7 811			11 898
Ostatní změny				-1 728	-1 728
Zaokrouhlení	1			-1	0
<b>Zůstatek k 30.04.2022</b>	<b>25 541</b>	<b>186 935</b>	<b>59 334</b>	<b>-18 690</b>	<b>253 120</b>
<b>Zůstatek k 01.05.2022</b>	<b>25 541</b>	<b>186 935</b>	<b>59 334</b>	<b>-18 690</b>	<b>253 120</b>
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV			-18 661		-18 661
Čistý zisk/ztráta				-494	-494
Převody do fondů	-1 723	-24 138			-25 861
Ostatní změny				-6 763	-6 763
Zaokrouhlení	-1				-1
<b>Zůstatek k 30.04.2023</b>	<b>23 817</b>	<b>162 797</b>	<b>40 673</b>	<b>-25 947</b>	<b>201 340</b>



## Příloha v účetní závěrce k 30. 4. 2023

### Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s.

#### 1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

##### Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s. (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění Wine Investment Partners SICAV a.s., IČO: 03241815.

##### Vznik:

Podfond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 30. 7. 2014. Podfond byl založen na dobu neurčitou.

##### Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního podfondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ustanovení § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Činnost je vykonávána od 30. 7. 2014.

##### Sídlo Podfondu

Mánesova 881/27  
Praha 2 – Vinohrady  
PSČ 120 00  
Česká republika

##### Administrátor Podfondu

Administrátorem investičního fondu je společnost RSJ Custody s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, PSČ 110 00, Praha 1, identifikační číslo 026 03 900; společnost byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 220809 dne 30. ledna 2014.

##### STATUTÁRNÍ ORGÁNY FONDU K DATU 30. 4. 2023

Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s. je bez právní subjektivity. Statutární orgán Podfondu je stejný jako statutární orgán Fondu Wine Investment Partners SICAV a.s.

##### Představenstvo:

Předseda představenstva:	Marek Hofta	(od 22. srpna 2022)
Člen představenstva:	Zlatko Míčka	(od 22. srpna 2022)

##### Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:	Zuzana Klatovská	(od 22. srpna 2022)
Člen dozorčí rady:	Diana Sixtová	(od 22. srpna 2022)

## Změny v obchodním rejstříku

Dne 23. 8. 2022 došlo ke změně obchodní firmy fondu na Wine Investment Partners SICAV a.s. a podfondu na Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s. Téhož dne byla vymazána správní rada fondu a bylo zapsáno představenstvo a dozorčí rada.

Představenstvo:

Předseda představenstva: Marek Hofta

Člen představenstva: Zlatko Míčka

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady: Zuzana Klatovská

Člen dozorčí rady: Diana Sixtová

## Údaje o cenných papírech Podfondu

Druh: Investiční akcie

Forma: zaknihované

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. 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za období od 1. 5. 2022 do 30. 4. 2023.

**Od 1. května 2021 Podfond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).**

## 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 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. Klasifikace finančních nástrojů a obchodní model

Od 1. května 2021 fond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

Obchodní modely posuzují záměr společnosti ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu.

Obchodní modely pro finanční aktiva mohou být následující:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC)
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI)
- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL)

Klasifikace finančních závazků:

- Ocenění naběhlou hodnotou
- Ocenění reálnou hodnotou - finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL)

### Vyhodnocení modelu

Obchodní model je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv a finančních závazků za účelem dosažení určitého cíle. Na základě toho jsou finanční nástroje klasifikovány na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere společnost v potaz všechny relevantní informace, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto informace obsahují následující:

- jak je hodnocena výkonnost portfolia finančních aktiv a jak je výkonnost prezentována vedení účetní jednotky;
- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia a přístup k těmto metodám – jestli se společnost zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržení úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv a způsob řízení těchto rizik;
- objem a časování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Informace o prodejích však nejsou vyhodnocovány na samostatné bázi, ale komplexně - jak je dosahováno stanovených cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

### Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení je „jistina“ definována jako reálná hodnota finančního aktiva při jejím prvním zaúčtování. Úroky jsou definované jako odměna na časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období, a může se také jednat o jiná rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. administrativní náklady), ale i ziskovou marži.



## Stanovení obchodního modelu

Obhospodařovatel tímto 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, stanovuje obchodní model pro klasifikaci a oceňování finančních aktiv v majetku Podfondu a finančních závazků Podfondu:

I. Dle svého Statutu (Článek III. B. – Investiční politika, odst. 1), Pravidla pro skladbu majetku – druhy majetkových hodnot) může v majetku Podfondu být pouze:

- A. Investiční víno, a to
  - 1. Investiční víno v Lahvi
  - 2. Investiční víno En primeur
- B. Likvidita, a to
  - pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně za některou z osob uvedených v § 72 odst. 2 Zákona s dobou splatnosti nejvýše do 3 měsíců.

II. Dle svého Statutu (Článek III. B. – Investiční politika, odst. 3), Úvěry nebo zápůjčky, prodeje na krátko, techniky k obhospodařování, kopírování indexu či benchmarku, využití pákového efektu a celková expozice) může Podfond přijmout úvěr či zápůjčku.

III. Určení, která z přípustných majetkových hodnot Podfondu, představuje finanční nástroj dle IAS 39 resp. IFRS 9

- A. investiční víno v Lahvi – není finančním nástrojem
- B. Investiční víno En primeur – není finančním nástrojem
- C. pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně za některou z osob uvedených v § 72 odst. 2 Zákona s dobou splatnosti nejvýše do 3 měsíců. - je finančním nástrojem
- D. přijatý úvěr či zápůjčka – je finančním nástrojem

IV. Obchodní model pro finanční nástroje a způsob ocenění

Finanční nástroj	Způsob ocenění
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	FVTPL
Ostatní aktiva	FVTPL
Závazky vůči nebankovním subjektům	FVTPL
Ostatní pasiva	FVTPL

### C. Hierarchie reálných hodnot a způsob oceňování jednotlivých finančních aktiv

Hierarchie reálných hodnot přiřazuje nejvyšší důležitost (neupraveným) cenám kótovaným na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky (vstupy na úrovni 1) a nejnižší důležitost nepozorovatelným vstupním veličinám (vstupy na úrovni 3). Jsou stanoveny 3 níže uvedené kategorie:

- úroveň 1 - jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- úroveň 2 - jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek;
- úroveň 3 – reálná hodnota stanovená na základě takových veličin, které nejsou pozorovatelné.

Finanční aktiva a finanční závazky fondu a podfondu se oceňují reálnou hodnotou podle IFRS, kdy základním předpisem pro takovéto ocenění je standard IFRS 13.

Reálná hodnota vychází z tržní ceny, nikoliv z ocenění specifického pro účetní jednotku. Cílem reálné hodnoty je odhadnout cenu, za níž by mezi účastníky trhu ke dni ocenění transakce proběhla. Pro ocenění reálné hodnoty se používají níže uvedené modely:

- 1) tržní srovnání – stanovení ceny na základě jiných obdobných transakcí
- 2) výnosová metoda – metoda budoucích peněžních toků, kdy jsou budoucí hodnoty převáděny na současnou (diskontovanou) hodnotu
- 3) nákladový přístup - vyjadřuje částku, která je v současné době potřebná k nahrazení funkčnosti určitého aktiva (často označované jako současné reprodukční náklady)

V reálné hodnotě jsou vykazovány:

- krátkodobá aktiva a pasiva (peněžní prostředky, pohledávky a závazky) – ocenění v nominální hodnotě, ta by měla být srovnatelná s reálnou hodnotou
- investiční vína – ocenění dle kvalifikovaného odhadu
- krátkodobé půjčky – obvykle jsou oceňovány hodnotou za užití metody efektivní úrokové sazby, ta však bývá považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou

	30.04.2023				30.04.2022			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>AKTIVA</b>								
Pohledávky za bankami a družst. záložnami			108	108			29 147	29 147
Dlouhodobý hmotný majetek			214 108	214 108			242 024	242 024
Ostatní aktiva			0	0			1 692	1 692
Náklady a příjmy příštích období			0	0			0	0
<b>PASIVA</b>								
Závazky vůči nebankovním subjektům			500				0	0
Ostatní pasiva			12 376	12 376			19 743	19 743

#### D. Dlouhodobý hmotný majetek – investiční majetek

Investiční vína jsou z důvodu věrného zobrazení vykazována jako dlouhodobý hmotný majetek.

Investiční vína jsou oceňována reálnou hodnotou dle kvalifikovaného odhadu provedeného Asociací sommelierů ČR z.s., IČ: 65997638, se sídlem: Poděbradova 443, 252 63 Roztoky, a to jejím profesním členem panem Ivo Dvořákem, soudní znalec, obory znalecké činnosti: Ekonomika, obor / odvětví / specializace: Ekonomika – ceny a odhady – oceňování vína a ostatních alkoholických nápojů.

#### E. Ostatní aktiva

Pohledávky vytvořené Podfondem se vykazují v reálné hodnotě. Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek z obchodního styku, které jsou po splatnosti

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

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

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

**Pohledávky určené k investování** jsou při vzniku oceňovány reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady. Jestliže existuje objektivní důkaz o tom, že došlo ke ztrátě ze snížení hodnoty pohledávky, zohlední se tato ztráta formou tvorby opravné položky k pochybným a nedobytným částkám. Nedobytné pohledávky jsou odepisovány až po ukončení konkurzního řízení dlužníka. U krátkodobých pohledávek se jejich reálná hodnota blíží hodnotě účetní.

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

- a) plně vymožitelné, se sníží o 0 %,
- b) zažalované, se sníží o 50 %,
- b) částečně vymožitelné, se sníží o 70 %,
- c) v insolvenci, se sníží o 80 %,
- d) nevymožitelné, se sníží o 100 %.

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

**Poskytnuté úvěry a zápůjčky** jsou vykazovány v reálné hodnotě.

#### G. Investiční akcie

Vzhledem k tomu, že je možné právo odkupu akcií ze strany investora, tak investiční akcie splňují definici závazku. Závazek však bude vykázán jako vlastní kapitál – toto vyplývá ze standardu IAS 32 odst. 16A – 16D, a to především proto, že:

- 1) jsou emitovány dvě třídy investičních akcií (třída v CZK a třída v EUR), nicméně se žádnou třídou akcií nejsou spojena žádná zvláštní práva,
- 2) držitel akcií má právo na poměrný podíl na čistých aktivech v případě, že dojde k její likvidaci,



WINE INVESTMENT  
PARTNERS



3) s akciemi není spojeno právo obdržet hotovost nebo jiné finanční aktivum (mimo práva odkupu),  
Emitované investiční akcie jsou tedy vykázány v rozvaze v položkách vlastního kapitálu.

## H. Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené kurzem ČNB 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“. V případě přecenění na reálnou hodnotu jsou rozdíly zachyceny v rozvaze.

## CH. 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 ztráty z minulých let. Podfond vytváří odložený daňový závazek dle platné sazby z kladného oceňovacího rozdílu vzniklého z přecenění dlouhodobého majetku na reálnou hodnotu.

## 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. 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 ovládnutím 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.

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

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

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

## 3 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Podfondem se v účetním období nezměnily.

## 4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	30.04.2023	30.04.2022
Zůstatky na běžných účtech	108	29 147
<b>Celkem</b>	<b>108</b>	<b>29 147</b>

## 5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	Samostatné movité věci	Celkem
Pořizovací cena k 1.5.2021	242 485	242 485
Přírůstky	3 534	3 534
Úbytky	-13 170	-13 170
Ostatní změny	9 175	9 175
<b>Zůstatek k 30.4.2022</b>	<b>242 024</b>	<b>242 024</b>
<b>Zůstatek k 1.5.2022</b>	<b>242 024</b>	<b>242 024</b>
Přírůstky	0	0
Úbytky	-8 494	-8 494
Ostatní změny	-19 422	-19 422
<b>Zůstatek k 30.4.2023</b>	<b>214 108</b>	<b>214 108</b>

## 6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	30.04.2023	30.04.2022
Pohledávky	0	1 653
DPH vyrovnání	0	39
Poskytnuté zálohy	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>1 692</b>

## 7 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	30.04.2023	30.04.2022
Náklady příštích období	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 8 ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

tis. Kč	30.04.2023	30.04.2022
Závazky vůči nebankovním subjektům	500	0
<b>Celkem</b>	<b>500</b>	<b>0</b>

Jedná se o závazek společnosti vůči zakladatelské části Wine Investment Partners SICAV a.s. na základě Investičního rozhodnutí ze dne 24.2.2023.

## 9 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	30.04.2023	30.04.2022
Závazky z upsaných nesplacených cenných papírů	0	0
Derivátové operace	0	0
Ostatní závazky	2 393	5 376
Závazky za skupinou	208	243
Daně, DPPO	29	0
Odložený daňový závazek	9 540	13 918
Dohadné účty	206	206
<b>Celkem</b>	<b>12 376</b>	<b>19 743</b>

## 10 KAPITÁLOVÉ FONDY

	Počet akcií (ks)	Hodnota (v tis. Kč)
Zůstatek k 30.4.2022	186 935 053	212 476
Vydané investiční akcie během sledovaného období	4 929 860	6 642
z toho: Výměna akcií CZK na EUR	550 000	744
Prodané investiční akcie během sledovaného období	29 068 261	32 504
z toho: Výměna akcií CZK na EUR	550 000	645
<b>Zůstatek k 30.4.2023</b>	<b>162 796 652</b>	<b>186 614</b>



K datu:	30. 4. 2023	30. 4. 2022	30. 4. 2021
Fondový kapitál (Kč):	201 339 601	253 119 765	233 086 062
Počet vydaných investičních akcií (ks):	162 796 652	186 935 053	179 123 920
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	1,2368	1,3541	1,3012
Fondový kapitál na 1 akcii (EUR):	0,0526	0,0550	0,0503

## 11 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek
Zůstatek k 1.5.2021	52 009
Snížení	0
Zvýšení	9 043
Vliv odložené daně	-1 718
Zůstatek k 30.4.2022	<b>59 334</b>
Zůstatek k 1.5.2022	59 334
Snížení	-23 038
Zvýšení	0
Vliv odložené daně	+4 377
<b>Zůstatek k 30.4.2023</b>	<b>40 673</b>

## 12 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	Zisk/Ztráta	Nerozdělený zisk/Neuhrazená ztráta z předchozích let
Zůstatek k 30.4.2022	2 539	-21 229
Ztráta za období 1.5.2022 do 30.4.2023	-494	
Návrh rozdělení zisku za období 1.5.2022 do 30.4.2023:		
Převod do fondů		
Podíly na zisku		
Převod do nerozděleného zisku	-2 539	2 539
Ostatní		-6 763
<b>Zůstatek k 30.4.2023</b>	<b>-494</b>	<b>-25 453</b>



WINE INVESTMENT  
PARTNERS

### 13 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	od 1.5.2022 do 30.4.2023	od 1.5.2021 do 30.4.2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	633	0
<b>Celkem</b>	<b>633</b>	<b>0</b>

### 14 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	od 1.5.2022 do 30.4.2023	od 1.5.2021 do 30.4.2022
Obhospodařovatelský poplatek	-2 803	-2 863
Z operací s deriváty	0	0
Bankovní poplatky	-33	-20
Ostatní	-60	-60
<b>Celkem</b>	<b>-2 896</b>	<b>-2 943</b>

### 15 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	od 1.5.2022 do 30.4.2023	od 1.5.2021 do 30.4.2022
Zisk/(ztráta) z operací s dlouhodobým hmotným majetkem	2 823	6 368
Zisk/(ztráta) z derivátových operací	0	0
<b>Celkem</b>	<b>2 823</b>	<b>6 368</b>

### 16 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	od 1.5.2022 do 30.4.2023	od 1.5.2021 do 30.4.2022
Ostatní provozní výnosy	758	521
Ostatní provozní náklady	-943	-619
<b>Celkem</b>	<b>-185</b>	<b>-98</b>







WINE INVESTMENT  
PARTNERS

## 17 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	od 1.5.2022 do 30.4.2023	od 1.5.2021 do 30.4.2022
Náklady na depozitáře	0	0
Náklady na audit	-120	-120
Náklady na administraci	-402	-402
Ostatní správní náklady	-347	-266
<b>Celkem</b>	<b>-869</b>	<b>-788</b>

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

### A. Splatná daň z příjmů

Fond ukončil svoji činnost se ztrátou a z tohoto důvodu se za období od 1.5.2022 do 30.4.2023 nebude platit žádná daň z příjmů.

### B. Odložený daňový závazek

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.

Z titulu daňové ztráty byla vypočtena odložená daňová pohledávka ve výši 2 030 tis. Kč. Fond o této částce však neúčtoval z důvodu její neuplatnitelnosti v budoucích obdobích.

Z přecenění na reálnou hodnotu majetku vyplývá odložený daňový závazek ve výši 9 540 tis. Kč.

## 19 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

v tis. Kč	30.4.2023	30.4.2022
Hodnoty předané k obhospodařování	214 216	272 863

## 20 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

v tis. Kč	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky	Náklady příštích období	Dohadné účty pasivní	Pořízení majetku
Merlot d'Or, s.r.o.	1 221	279	0	98	0	22	0
<b>Celkem</b>	<b>1 221</b>	<b>279</b>	<b>0</b>	<b>98</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>0</b>





WINE INVESTMENT  
PARTNERS

## 21 VYHODNOCENÍ RIZIK

V rámci činnosti řízení rizik byla u Podfondu identifikována, sledována a řízena tato rizika:

### Riziko koncentrace

Podfond koncentruje své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě i regionu, a to do francouzských investičních vín regionu Bordeaux, z tohoto důvodu se investoři upozorňují na zvýšené riziko z omezené diversifikace tříd aktiv.

### Tržní riziko a zejména měnové riziko

Tržní riziko je dáno vývojem tržních cen, kursů či sazeb aktiv, míra tohoto vlivu závisí na expozici majetku Podfondu vůči těmto rizikům. Měnové riziko je představováno vývojem směnných kurzů. Investiční víno je zpravidla obchodováno v měně Euro, zatímco Investiční akcie Podfondu jsou upisovány v České koruně. Podfond měnové riziko nehodlá řídit. Investoři se tedy upozorňují na existenci měnového rizika v případě investice do Podfondu. Od 1. 2. 2019 emituje Podfond investiční akcie denominované i v měně Euro.

Devizová pozice Podfondu

v tis. Kč	CZK	EUR	Celkem
K 30.4.2023			
Pohledávky za bankami	87	21	108
Dlouhodobý majetek	0	214 108	214 108
Ostatní aktiva	0	0	0
Náklady příštích období	0	0	0
<b>Celkem aktiva</b>	<b>87</b>	<b>214 129</b>	<b>214 216</b>
Ostatní pasiva	12 372	5	12 377
Závazky vůči nebankovním sub.	0	0	0
<b>Celkem závazky</b>	<b>12 372</b>	<b>5</b>	<b>12 377</b>
Čistá devizová pozice	-12 285	214 124	



### Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě z vnějších událostí. Toto riziko může být relevantní zejména ve vztahu k držbě Investičního vína v lahvi. Podfond tomuto riziku předchází držením Investičního vína v lahvi ve specializovaných skladech.

### Úvěrové riziko a riziko protistrany a vypořádání

Riziko úvěrové může spočívat zejména v tom, že subjekty, které mají závazky vůči Podfondu (např. v případě dodání investičního vína v lahvi pořízeného na burze investičních vín) nedodrží svůj závazek. Tato rizika se minimalizují zejména výběrem protistran dosahujících určitou úroveň kredibility, nastavením objemových limitů na vztahy s jednotlivými protistranami a vhodnými smluvními ujednáními. Riziko protistrany a vypořádání je představováno zejména selháním protistrany v okamžiku vypořádání transakce (například v případě dodání investičního vína v lahvi na základě en primeur). Tato rizika jsou minimalizována zejména obchodováním na burze s pravidly pro vypořádání (včetně záručních schémat) a výběrem kredibilních protistran a ošetřením transakcí s nimi kvalitními právními instituty.



WINE INVESTMENT  
PARTNERS



### Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity je relevantní zejména u tříd aktiv, kde je jejich zpeněžení obtížné jednak z důvodu mělkosti trhu (zejména nízké poptávky) a jednak z důvodu delšího či technicky náročnějšího způsobu zpeněžení. Podfond se snaží tato rizika eliminovat výběrem vysoce likvidních Investičních vín běžně obchodovaných na burzách investičních vín, obchodníky s Investičními víny a v neposlední řadě poptávané kupci ke konečné spotřebě.

Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 30.4.2023						
Pohledávky za bankami	108	0	0	0	0	108
Dlouhodobý majetek	0	0	0	0	214 108	214 108
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady příštích období	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>214 108</b>	<b>214 216</b>
Ostatní pasiva	12 377	0	0	0	0	12 377
Závazky vůči nebankovním sub.	0	0	0	0	500	500
Vlastní kapitál	0	0	0	0	201 339	201 339
<b>Celkem</b>	<b>12 377</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>201 839</b>	<b>214 216</b>
GAP	-12 269	0	0	0	12 269	
Kumulativní GAP	-12 269	-12 269	-12 269	-12 269	0	

### Riziko zrušení investičního fondu

Ze zákonem stanovených důvodů může být investiční fond zrušen, a to na základě rozhodnutí o přeměně, odnětí povolení ČNB (např. výše fondového kapitálu do 12 měsíců ode dne jeho vzniku nedosáhne alespoň 1 250 000 EUR, resp. ekvivalentu v Kč, do jednoho roku od udělení povolení), nebo pokud nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře, nebo z důvodu žádosti o odnětí povolení, rozhodnutí příslušného orgánu o zrušení investičního fondu s likvidační nebo rozhodnutím soudu.

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 30.4.2023						
Pohledávky za bankami	108	0	0	0	0	108
Dlouhodobý majetek	0	0	0	0	214 108	214 108
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Náklady příštích období	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>214 108</b>	<b>214 216</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	12 377	12 377
Závazky vůči nebankovním sub.	0	0	0	0	500	500
Vlastní kapitál	0	0	0	0	201 339	201 339
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>214 216</b>	<b>214 216</b>
GAP	108	0	0	0	-108	
Kumulativní GAP	108	108	108	108	0	



WINE INVESTMENT  
PARTNERS

## 22 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem.

## 23 DOPAD VÁLEČNÉHO KONFLIKTU NA UKRAJINĚ NA EKONOMICKOU SITUACI SPOLEČNOSTI

Válečný konflikt na Ukrajině a sankce uvalené v souvislosti s tímto válečným konfliktem měly částečný negativní vliv na hospodářské výsledky Podfondu, které se projevily snížením poptávky po investičních vínech, nejistotou na trhu a poklesem tržních cen investičních vín. Vedení společnosti se však domnívá, že předpoklad nepřetržitého trvání není ohrožen, neboť nedošlo k fyzickému znehodnocení aktiv podfondu. Jedná se o výskyt tržního rizika, které je inherentní součástí investiční strategie.

V Praze dne 30. června 2023

Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s.

Ing. Marek Hofta,  
předseda představenstva





## Zpráva nezávislého auditora

# Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s.

za ověřované období  
od 1.5.2022 do 30.4.2023

### Identifikace účetní jednotky

Firma: **Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s.**  
IČ: 71508155  
Sídlo: Mánesova 881/27, 120 00 Praha 2

### TPA Audit s.r.o.

140 00 Praha 4, Antala Staška 2027/79  
Tel.: +420 222 826 311, E-mail: [audit@tpa-group.cz](mailto:audit@tpa-group.cz), [www.tpa-group.cz](http://www.tpa-group.cz)  
Pobočky: 746 01 Opava, Veleslavínova 240/8, Tel.: +420 553 622 565  
IČO: 60203480, Městský soud v Praze, spisová zn. C.25463  
Číslo oprávnění 80 Komory auditorů ČR

Albánie | Bulharsko | Černá Hora | Česká republika | Chorvatsko | Maďarsko  
Polsko | Rakousko | Rumunsko | Slovensko | Slovinsko | Srbsko



## Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s.

### Zpráva je určena akcionářům společnosti

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky účetní jednotky Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s. (dále také "Společnost") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30.04.2023, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 30.04.2023 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

**Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s. k 30.4.2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 30.04.2023 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 Společnosti 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.

#### Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 23 přílohy účetní závěrky, která popisuje dopad válečného konfliktu na Ukrajině na ekonomickou situaci Společnosti. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

#### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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.



## Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s.

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 Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

### Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

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

### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.



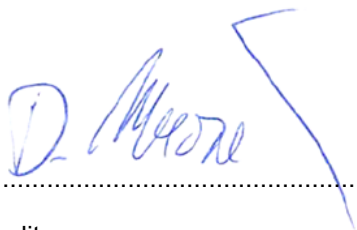
## Podfond Wine Investment Partners SICAV a.s.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti 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 Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

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

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu společnosti 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 31.8.2023



Auditor:

Ing. David Mrozek

číslo oprávnění 2309 KAČR



TPA Audit s.r.o.

Antala Staška 2027/79, Praha 4

číslo oprávnění 080 KAČR