WINE INVESTMENT
PARTNERS

Výroční zpráva
za období od 1. 5. 2019 do 30. 4. 2020

Podfond Wine Investment Partners,
investičního fondu s proměnným základním kapitálem, 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. 2020 12

Příloha účetní závěrky k 30. 4. 2020 15

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, investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále také „Podfond") za období od 1. 5. 2019 do 30. 4. 2020 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu.

V Praze dne 31.července 2020

Podfond Wine Investment Partners,
investičního fondu s proměnným
základním kapitálem, a.s.
Zlatko Mička, statutární ředitel

WINE INVESTMENT
PARTNERS

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

ČINNOST PODFONDU VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ

Podfond pokračoval v tomto hospodářském roce ve své činnosti spočívající v nákupu investičních vín En primeur. Podfond rovněž využil několika příležitostí, aby zrealizoval zisk při prodeji některých zhodnocených vín ze svého portfolia.

HOSPODAŘENÍ PODFONDU

Řádná účetní závěrka sestavená za období od 1. 5. 2019 do 30. 4. 2020 („dále jen účetní období") a Příloha účetní závěrky, 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 vykázanou účetní ztrátou ve výši 4 259 tis. Kč. Ztráta je vytvořena zejména náklady na poplatek za obhospodařování a ostatními správními náklady.

STAV MAJETKU

Majetek Podfondu meziročně vzrostl o 23 %, tj. o 43 457 tis. Kč, a to zejména díky růstu dlouhodobého hmotného majetku o 50 080 tis. Kč. Ostatní aktiva (vč. pohledávek za bankami a družstevními záložnami) poklesla k rozvahovému dni o 6 623 tis. Kč.

Majetek Podfondu je ke konci sledovaného období z 93 % financován vlastními zdroji a ze 7 % cizími zdroji.

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze k 30. 4. 2020 aktiva v celkové výši 232 561 tis. Kč. Ta jsou tvořena dlouhodobým hmotným majetkem ve výši 226 007 tis. Kč, který představuje víno, vklady na běžných účtech v českých korunách a v eurech činí k rozvahovému dni 5 174 tis. Kč. Významnou položkou v aktivech jsou náklady příštích období ve výši 986 tis. Kč a ostatní aktiva v hodnotě 394 tis. Kč, která představují pohledávky za odběrateli a poskytnuté provozní zálohy.

PASIVA

Celková pasiva Podfondu jsou k 30. 4. 2020 ve výši 232 561 tis. Kč a jsou tvořena především vlastním kapitálem ve výši 217 093 tis. Kč a ostatními pasivy v hodnotě 15 469 tis. Kč. Vlastní kapitál je tvořen emisním ážiem ve výši 14 859 tis. Kč, kapitálovými fondy ve výši 167 939 tis. Kč, oceňovacími rozdíly 47 211 tis. Kč, neuhrazenou ztrátou 8 658 tis. Kč a ztrátou za účetní období ve výši 4 259 tis. Kč. Ostatní pasiva obsahují odložený daňový závazek, závazky za dodavateli a dohadné účty pasivní.

WINE INVESTMENT
PARTNERS

VÝHLED PRO ROK 2020/2021

Vzhledem k získaným alokacím na úpis investičních vín z oblasti Bordeaux se předpokládá, že objem majetku Podfondu, který je k 30. 4. 2020 ve výši 226 mil. Kč, bude v průběhu roku navýšen o dalších ca 10 mil. Kč. Zejména se bude jednat o nákup vín En primeur 2019 a případně doplňkově nákup některých velkých vín z oblasti Bourgogne a luxusních šumivých vín z oblasti Champagne. V případě výhodné obchodní příležitosti bude Podfond realizovat částečný zisk z jednotlivé transakce formou prodeje nadprůměrně zhodnocených vín ze svého portfolia.

V Praze dne 31. července 2020

Podfond Wine Investment Partners,
investičního fondu s proměnným
základním kapitálem, a.s.
Zlatko Mička, statutární ředitel

WINE INVESTMENT
PARTNERS

Profil Podfondu

Podfond Wine Investment Partners, investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále také „Podfond").

Účetním obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí období od 1. 5. 2019 do 30. 4. 2020.

1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

Název:

Obchodní firma: Podfond Wine Investment Partners, investičního fondu s proměnným základním kapitálem, 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.

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: 158 037 020 ks, v zaknihované podobě, na jméno
Počet akcií vydaných v účetním období: 14 376 136 ks
Počet akcií odkoupených v účetním období:6 546 767 ks
Počet akcií odkoupených za účelem úpisu akcií denominovaných v EUR (tzv. switch): 4 776 076 ks

Akcie: investiční kusové akcie denominované v EUR
ISIN: CZ0008043684
Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci účetního období: 9 902 426 ks, v zaknihované podobě, na jméno
Počet akcií vydaných v účetním období: 5 126 350 ks
Počet akcií vydaných v návaznosti na odkup akcií denominovaných v CZK (tzv. switch): 4 776 076 ks
Počet akcií odkoupených v účetním období: 0 ks

Čistá hodnota aktiv: 217 093 tis. Kč

V období mezi rozvahovým dnem a okamžikem vyhotovením výroční zprávy bylo emitováno 826 147 ks investičních akcí v CZK a odkoupeno 10 429 623 ks investičních akcí v CZK.

Orgány společnosti

Podfond Wine Investment Partners, investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s. je bez právní subjektivity. Statutární orgán Podfondu je stejný jako statutární orgán Fondu Wine Investment Partners, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., který je obhospodařovatelem Podfondu.

Statutární ředitel Zlatko Míčka
narozen: 5. 6. 1964

Statutární ředitel je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu, a který zastupuje Fond. Statutární ředitel se řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy, stanovami a statutem Fondu.

Předseda správní rady: Marek Hofta
narozen: 21. 1. 1974

Člen správní rady: Lenka Fernandes
narozena: 21. 11. 1974

Člen správní rady: Zuzana Klatovská
narozena: 23. 1. 1978

Člen správní rady: Diana Sixtová
narozena: 6. 11. 1976

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 ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti statutárního ředitele či jiného orgánu Fondu. Správní rada se skládá ze čtyř členů volených valnou hromadou.

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

V průběhu účetního období nedošlo k žádným změnám, které by byly zapsány do obchodního rejstříku.

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

Obhospodařovatelem Podfondu je Fond Wine Investment Partners, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Portfolio manažeři

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 Crue Classé, největší degustaci Grand Crue Classé vín z Bordeaux ve střední Evropě. Zlatko Míčka je členem představenstva Asociace sommeliérů ČR, působí jako prezident Sommeliér 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. Je zakladatelkou nejnavštěvovanějšího mezinárodního internetového portálu věnovanému problematice investičních vín International Fine Wine Investment Community. 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: Alias SA, Barriere, Compagnie Médocaine des Grands Crus, Duclot, LD Vins, Lucien Le Moine, Mähler Besse, Maison Descaves, Ulysse Cazabone a Veyret Latour.

7 ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM

Fond Wine Investments Partners, investiční fond s proměnným základním kapitálem 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 VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL PODFONDU

Fond Wine Investments Partners, investiční fond s proměnným základním kapitálem 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 226 007 tis. Kč, který představuje víno v lahvi a víno nakoupené jako En primeur do okamžiku nalahvování. Další významnou položkou jsou vklady u bankovních institucí na běžných účtech ve výši 5 174 tis. Kč a náklady příštích období ve výši 986 tis. Kč, tyto náklady představují provizi za zprostředkování nákupu vín En primeur. Poslední položkou v majetku fondu jsou ostatní aktiva ve výši 394 tis. Kč, která představují pohledávky za odběrateli.

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.

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. 2020	30. 4. 2019	30. 04. 2018
Fondový kapitál (Kč):	217 092 547	182 925 483	138 595 538
Počet vydaných investičních akcií (ks):	167 939 446	154 983 727	122 029 761
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	1,2927	1,1803	1,1358
Fondový kapitál na 1 akcii (EUR)	0,0477	0,0460	

16 INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFONDU

V průběhu účetního období došlo ke změně statutu Fondu, a to k 1. 7. 2019. Změna spočívala zejména v upřesnění poplatkové struktury v souvislosti s odkupem jednoho druhu investiční akcie a úpisem jiného druhu investiční akcie, aktualizaci výkonnosti za uplynulý hospodářský rok, aktualizaci výše ukazatele celkové nákladovosti TER a některých dalších upřesňujících formulacích.
Další aktualizace statutu proběhla k 29. 10. 2019, a to v souvislosti s rozhodnutím o snížení investičního limitu na Investiční vína z oblasti Bordeaux z 80 % na 70 % hodnoty majetku Podfondu a naopak navýšení limitu na Investiční vína z ostatních oblastí mimo Francii z 20 % na 30 % hodnoty majetku Podfondu. Nejdůležitější změnou bylo upuštění od oceňování prostřednictvím burzy Liv-ex a přechod na oceňování portfolia na základě ocenění Asociací Sommeliérů ČR z.s.
Aktualizací statutu k 1. 1. 2020 dále došlo k přechodu na pololetní periodicitu přecenění portfolia a to k datům 31. 10. a 30. 4.

17 INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ

Podfond ve sledovaném období nenabyl žádné své vlastní akcie.

18 INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

V roce 2020 se v Číně, Evropě i dalších místech světa začal masívně rozšiřovat virus COVID-19, díky kterému se jednotlivé státy rozhodly zavést nejrůznější restriktivní opatření, řada odvětví je následky koronavirové epidemie velmi ochromena a v současné době není zřejmé, jak dlouho bude epidemie trvat. Rovněž není jisté, jaké konkrétní dopady na ekonomiku bude epidemie mít. Z tohoto důvodu nelze v současné době plně posoudit důsledky této epidemie na situaci společnosti a její finanční pozici v budoucnosti. Nicméně v průběhu měsíce května 2020 proběhlo kontrahování vín En Primeur jako každý předchozí rok, i když podmínky byly v důsledku restrikce pohybu osob mezi evropskými zeměmi omezené.

Vedení společnosti se na základě vyhodnocení aktuální situace domnívá, že předpoklad nepřetržitého trvání není ohrožen. Z tohoto důvodu byla účetní závěrka sestavena na principu nepřetržitého trvání společnosti.

K jiným významným událostem po datu účetní závěrky nedošlo.

19 KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

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

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. 2020

Podfond Wine Investment Partners, investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s.

Účetní jednotka: Podfond Wine Investment Partners, investičního fondu s proměnným základním kapitálem, 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 2020

ROZVAHA k 30.04.2020

tis. Kč		Poznámka	30.04.2020	30.04.2020	30.04.2020	30.04.2019
	AKTIVA		Brutto	Korekce	Netto	Netto
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	5 174	0	5 174	8 513
	v tom: a) splatné na požádání		5 174	0	5 174	8 513
10	Dlouhodobý hmotný majetek	5	226 007	0	226 007	175 927
11	Ostatní aktiva	6	394	0	394	3 630
13	Náklady a příjmy příštích období	7	986	0	986	1 034
Aktiva celkem			**232 561**	**0**	**232 561**	**189 104**

tis. Kč		Poznámka	30.04.2020	30.04.2019
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	8	15 469	6 178
	Cizí zdroje		15 469	6 178
9	Emisní ážio	9	14 859	11 304
12	Kapitálové fondy	9	167 939	154 984
13	Oceňovací rozdíly	10	47 211	24 120
	z toho: a) z majetku a závazků		47 211	24 120
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	11	-8 658	-4 948
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-4 259	-2 534
16	Vlastní kapitál		217 092	182 926
Pasiva celkem			**232 561**	**189 104**

WINE INVESTMENT
PARTNERS

Účetní jednotka: Podfond Wine Investment Partners, investičního fondu s proměnným základním kapitálem, 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 2020

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

v tis. Kč		Poznámka	30.04.2020	30.04.2019
8	Hodnoty předané k obhospodařování	17	232 561	189 104

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Od 1.5.2019 do 30.4.2020

tis. Kč		Poznámka	od 1.5.2019 do 30.4.2020	od 1.5.2018 do 30.4.2019
5	Náklady na poplatky a provize	12	-4 261	-2 004
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	305	243
	d) ostatní		305	243
7	Ostatní provozní výnosy	14	1 678	202
8	Ostatní provozní náklady	14	-1 281	-337
9	Správní náklady	15	-700	-638
	b) ostatní správní náklady		-700	-638
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-4 259	-2 534
23	Daň z příjmů	16		0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-4 259	-2534

WINE INVESTMENT
PARTNERS

Účetní jednotka: Podfond Wine Investment Partners, investičního fondu s proměnným základním kapitálem, 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 2020

Přehled o změnách vlastního kapitálu

v tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 01.05.2018	**5 994**	**122 030**	**15 446**	**-4 874**	**138 596**
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	8 674	0	**8 674**
Čistý zisk/ztráta	0	0	0	-2 534	**-2 534**
Převody do fondů	5 310	32 954	0	0	**38 264**
Ostatní změny				-74	**-74**
Zůstatek k 30.04.2019	**11 304**	**154 984**	**24 120**	**-7 482**	**182 926**
Zůstatek k 01.05.2019	**11 304**	**154 984**	**24 120**	**-7 482**	**182 926**
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV			23 091		**23 091**
Čistý zisk/ztráta				-4 259	**-4 259**
Převody do fondů	3 555	12 955			**16 510**
Ostatní změny				-1 177	**-1 177**
Zaokrouhlení				1	**1**
Zůstatek k 30.04.2020	**14 859**	**167 939**	**47 211**	**-12 917**	**217 092**

WINE INVESTMENT
PARTNERS

Příloha účetní závěrky k 30. 4. 2020

Podfond Wine Investment Partners, investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s.

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

Podfond Wine Investment Partners, investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a. s. dále jen „Podfond") je účetně a majetkově oddělená část jmění Wine Investment Partners, investiční fond s proměnným základním kapitálem, 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

Podfond Wine Investment Partners, investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s. je bez právní subjektivity. Statutární orgán Podfondu je stejný jako statutární orgán Fondu Wine Investment Partners, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Statutární ředitel:	Zlatko Míčka, dat. nar. 5. 6. 1964 Pramenní č. ev. 2806/19 Severní předměstí, Plzeň, PSČ 301 00	(od 29. července 2014)
Předseda správní rady:	Marek Hofta, dat. nar. 21. ledna 1974 Čermákova 1236/6, Vinohrady, Praha, PSČ 120 00	(od 29. července 2014)
Člen správní rady:	Lenka Fernandes	**(od 29. července 2014)**
	Zuzana Klatovská	**(od 29. července 2014)**
	Diana Sixtová	**(od 29. července 2014)**

Změny v obchodním rejstříku

V průběhu účetního období nebyly zaznamenány žádné změny v obchodním rejstříku.

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. 2019 do 30. 4. 2020.

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

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie, včetně podílových listů a ostatních podílů, jsou klasifikovány podle záměru Podfondu do portfolia:

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

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

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

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Podfondu oceňovány reálnou hodnotou.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. společnost neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

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

Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

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

C. Dlouhodobý hmotný majetek – investiční majetek

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

Investiční vína jsou oceňována tržní cenou 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

Z titulu věrnějšího zobrazení je provize z pořízení investičních vín časově rozlišována po dobu 24 měsíců a je postupně přiřazována do hodnoty investičního majetku.

D. Ostatní aktiva

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

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

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.

E. 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 účetní zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky tak, aby zobrazily současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty.

F. 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 vyhlašovaným 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.

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. 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.

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) 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.

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

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

J. 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	30.04.2020	30.04.2019
Zůstatky na běžných účtech	5 174	8 513
Celkem	**5 174**	**8 513**

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	Samostatné movité věci	Celkem
Pořizovací cena k 1.5.2018	138 891	138 891
Přírůstky	30 037	30 037
Úbytky	-3 222	-3 222
Ostatní změny	10 221	10 221
Zůstatek k 30.4.2019	**175 927**	**175 927**
Zůstatek k 1.5.2019	**175 927**	**175 927**
Přírůstky	22 654	22 654
Úbytky	-2 028	-2 028
Ostatní změny	29 454	29 454
Zůstatek k 30.4.2020	**226 007**	**226 007**

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	30.04.2020	30.04.2019
Pohledávky	0	3 630
DPH vyrovnání	394	0
Poskytnuté zálohy	0	0
Celkem	**394**	**3 630**

7 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	30.04.2020	30.04.2019
Náklady příštích období	986	1 034
Celkem	**986**	**1 034**

8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	30.04.2020	30.04.2019
Závazky z upsaných nesplacených cenných papírů	0	0
Derivátové operace	0	0
Ostatní závazky	2 207	119
Závazky za skupinou	2 029	179
Daně, DPPO	0	56
Odložený daňový závazek	11 074	5 658
Dohadné účty	159	166
Celkem	**15 469**	**6 178**

9 KAPITÁLOVÉ FONDY

	Počet akcií (ks)	Hodnota (v tis. Kč)
Zůstatek k 30.4.2019	154 983 727	166 288
Vydané investiční akcie během sledovaného období	24 278 562	28 769
z toho: Výměna akcí CZK na EUR	4 776 076	
Prodané investiční akcie během sledovaného období	-11 322 843	-12 258
z toho: Výměna akcií CZK na EUR	-4 776 076	
Zůstatek k 30.4.2020	**167 939 446**	**182 799**

K datu:	**30. 4. 2020**	**30. 4. 2019**	**30. 4. 2018**
Fondový kapitál (Kč):	217 092 547	182 925 483	138 595 538
Počet vydaných investičních akcií (ks):	167 939 446	154 983 727	122 029 761
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	1,2927	1,1803	1,1358
Fondový kapitál na 1 akcii (EUR):	0,0477	0,0460	

10 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek
Zůstatek k 1.5.2018	15 446
Snížení	0
Zvýšení	9 315
Vliv odložené daně	-641
Zůstatek k 30.4.2019	**24 120**
Zůstatek k 1.5.2019	24 120
Snížení	0
Zvýšení	28 507
Vliv odložené daně	-5 416
Zůstatek k 30.4.2020	**47 211**

11 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	Zisk/Ztráta	Nerozdělený zisk/Neuhrazená ztráta z předchozích let
Zůstatek k 30.4.2019	-2 534	-4 948
Ztráta za období 1.5.2019 do 30.4.2020	-4 259	0
Návrh rozdělení zisku za období 1.5.2019 do 30.4.2020:		
Převod do fondů	0	0
Podíly na zisku	0	0
Převod do nerozděleného zisku	2 534	-2 534
Ostatní		-1 177
Zůstatek k 30.4.2020	**-4 259**	**-8 659**

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	od 1.5.2019 do 30.4.2020	od 1.5.2018 do 30.4.2019
Obhospodařovatelský poplatek	-4 164	-1934
Z operací s deriváty		0
Bankovní poplatky	-27	-34
Ostatní	-71	-36
Celkem	**-4 262**	**-2 004**

13 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	od 1.5.2019 do 30.4.2020	od 1.5.2018 do 30.4.2019
Zisk/(ztráta) z operací s dlouhodobým hmotným majetkem	305	243
Zisk/(ztráta) z derivátových operací	0	0
Celkem	**305**	**243**

14 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	od 1.5.2019 do 30.4.2020	od 1.5.2018 do 30.4.2019
Ostatní provozní výnosy	1 678	202
Ostatní provozní náklady	-1 281	-337
Celkem	**397**	**135**

15 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	od 1.5.2019 do 30.4.2020	od 1.5.2018 do 30.4.2019
Náklady na depozitáře	0	0
Náklady na audit	-82	-78
Náklady na administraci	-384	-376
Ostatní správní náklady	-234	-184
Celkem	**-700**	**-638**

16 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. 2019 do 30. 4. 2020 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 2 148 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 11 074 tis.

17 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

v tis. Kč	30.4.2020	30.4.2019
Hodnoty předané k obhospodařování	232 561	189 104

18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

v tis. Kč	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky	Náklady příštích období	Dohadné účty pasívní	Pořízení majetku
Merlot d'Or, s.r.o.	2 333	86	0	0	986	15	2 504
Celkem	**2 333**	**86**	**0**	**0**	**986**	**15**	**2 504**

19 FINANČNÍ NÁSTROJE, 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 30.4.2020			
Pohledávky za bankami	898	4 276	5 174
Dlouhodobý majetek	0	226 007	226 007
Ostatní aktiva	394	0	394
Náklady příštích období	986	0	986
Celkem aktiva	**2 278**	**230 283**	**232 561**
Ostatní pasiva	15 469	0	15 469
Celkem závazky	**15 469**	**0**	**15 469**
Čistá devizová pozice	-13 191	230 283	

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.

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 30.4.2020						
Pohledávky za bankami	5 174	0	0	0	0	5 174
Dlouhodobý majetek	0	0	0	0	226 007	226 007
Ostatní aktiva	394	0	0	0	0	394
Náklady příštích období	986	0	0	0	0	986
Celkem	**6 554**	**0**	**0**	**0**	**226 007**	**232 561**
Ostatní pasiva	15 469	0	0	0	0	15 469
Vlastní kapitál	0	0	0	0	217 092	217 092
Celkem	**15 469**	**0**	**0**	**0**	**217 092**	**232 561**
GAP	- 8 915	0	0	0	8 915	
Kumulativní GAP	- 8 915	- 8 915	- 8 915	- 8 915	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 likvidací 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 30.4.2020						
Pohledávky za bankami	5 174	0	0	0	0	5 174
Dlouhodobý majetek	0	0	0	0	226 007	226 007
Ostatní aktiva	0	0	0	0	394	394
Náklady příštích období	0	0	0	0	986	986
Celkem	**5 174**	**0**	**0**	**0**	**227 387**	**232 561**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	15 469	15 469
Vlastní kapitál	0	0	0	0	217 092	217 092
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**232 561**	**232 561**
GAP	5 174	0	0	0	-5 174	
Kumulativní GAP	5 174	5 174	5 174	5 174	0	

20 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V roce 2020 se v Číně, Evropě i dalších místech světa začal masívně rozšiřovat virus COVID-19, díky kterému se jednotlivé státy rozhodly zavést nejrůznější restriktivní opatření, řada odvětví je následky koronavirové epidemie velmi ochromena a v současné době není zřejmé, jak dlouho bude epidemie trvat. Rovněž není jisté, jaké konkrétní dopady na ekonomiku bude epidemie mít. Z tohoto důvodu nelze v současné době plně posoudit důsledky této epidemie na situaci společnosti a její finanční pozici v budoucnosti. Nicméně v průběhu měsíce května 2020 proběhlo kontrahování vín En Primeur jako každý předchozí rok, i když podmínky byly v důsledku restrikce pohybu osob mezi evropskými zeměmi omezené.

Vedení společnosti se na základě vyhodnocení aktuální situace domnívá, že předpoklad nepřetržitého trvání není ohrožen. Z tohoto důvodu byla účetní závěrka sestavena na principu nepřetržitého trvání společnosti.

K jiným významným událostem po datu účetní závěrky nedošlo.

V Praze dne 31. července 2020

Podfond Wine Investment Partners,
investičního fondu s proměnným základním
kapitálem, a.s.
Zlatko Mička, statutární ředitel

Zpráva nezávislého auditora

Podfond Wine Investment Partners, investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a. s.

za ověřované období
od 1.5.2019 do 30.4.2020

Identifikace účetní jednotky

Firma:	**Podfond Wine Investment Partners, investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a. s.**
IČ:	71508155
Sídlo:	Mánesova 881/27 , 120 00 Praha

TPA Audit s.r.o.
140 00 Praha 4, Antala Staška 2027/79
IČ:602 03 480; C 25463, Městský soud Praha
Tel.: +420 222 826 311, www.tpa-group.cz

Zpráva je určena akcionářům společnosti

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Podfond Wine Investment Partners, investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a. s. (dále také "Společnost") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30.04.2020, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a výkazu podrozvahových položek za rok končící 30.04.2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti Podfond Wine Investment Partners, investičního fondu s proměnným základním kapitálem, 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, investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a. s. k 30.4.2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a podrozvahových položek za rok končící 30.04.2020 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 20 přílohy účetní závěrky, která popisuje nejistotu z důvodu koronaviru. 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 statutární ředitel 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.

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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního ředitele a správní rady společnosti 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 Společnosti povinnen 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 statutární ředitel 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 správní rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

• Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

• Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

• Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární ředitel Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.

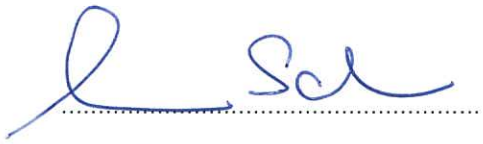
• Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním ředitelem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě 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 statutárního ředitele a správní 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 19.8.2020





Auditor:
Ing. Markéta Schück
číslo oprávnění 1331 KAČR

TPA Audit s.r.o.
Antala Staška 2027/79, Praha 4
číslo oprávnění 080 KAČR