



WINE INVESTMENT
PARTNERS

**Výroční zpráva
za období od 1. 5. 2016 do 30. 4. 2017**

**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. 2017	11
Příloha účetní závěrky k 30. 4. 2017	13



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. 2016 do 30. 4. 2017 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu.

V Praze dne 2. října 2017

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. 2016 do 30. 4. 2017 („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 2 314 tis. Kč. Ztráta je vytvořena zejména náklady na obhospodařovatelský poplatek a ostatními správními náklady.

STAV MAJETKU

Majetek Podfondu meziročně vzrostl o 62 %, tj. o 43 479 tis. Kč, a to zejména díky růstu dlouhodobého hmotného majetku o 42 623 tis. Kč a peněžních prostředků na běžných účtech, které se zvýšily o 1 833 tis. Kč.

Majetek Podfondu je ke konci sledovaného období z 96 % financován vlastními zdroji a ze 4 % cizími zdroji.

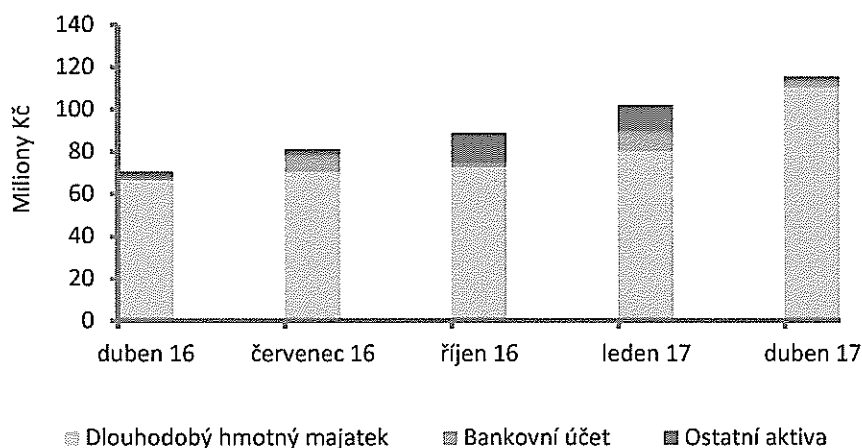
AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze k 30. 4. 2017 aktiva v celkové výši 114 538 tis. Kč. Ta jsou tvořena dlouhodobým hmotným majetkem ve výši 109 291 tis. Kč, který představuje víno, vklady na běžných účtech v českých korunách a v eurech. Významnou položkou v aktivech jsou náklady příštích období ve výši 1 390 tis. Kč a ostatní aktiva v hodnotě 775 tis. Kč, která představují pohledávky za odběrateli a poskytnuté provozní zálohy.



WINE INVESTMENT PARTNERS

Struktura aktiv



PASIVA

Celková pasiva Podfondu jsou k 30. 4. 2017 ve výši 114 538 tis. Kč a jsou tvořena především vlastním kapitálem ve výši 110 130 tis. Kč a ostatními pasivy v hodnotě 4 408 tis. Kč. Vlastní kapitál je tvořen emisním ážiem ve výši 3 581 tis. Kč, kapitálovými fondy ve výši 97 154 tis. Kč, oceňovacími rozdíly 13 277 tis. Kč, nerozdělenou ztrátou 1 568 tis. Kč a Ztrátou za účetní období ve výši 2 314 tis. Kč. Ostatní pasiva obsahují odložený daňový závazek, závazky za dodavatele a dohadné účty pasivní.

VÝHLED PRO ROK 2017/2018

Vzhledem k získaným alokacím za úpis investičních vín z oblasti Bordeaux se předpokládá, že objem majetku Podfondu, který je k 30. 4. 2016 vy výši 115 mil. Kč, bude v průběhu roku navýšen o dalších ca 30 – 40 mil. Kč. Zejména se bude jednat o nákup vín En primeur 2016 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 2. října 2017



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. 2016 do 30. 4. 2017.

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: 97 154 090 ks zaknihovaných akcií bez jmenovité hodnoty (investiční akcie)
ISIN: CZ0008041340

Čistý obchodní majetek: 110 130 tis. Kč

Ukazatel celkové nákladovosti: 2,41 %

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 Hořta
narozen: 21. 1. 1974



WINE INVESTMENT PARTNERS

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 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. 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.



WINE INVESTMENT PARTNERS

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 Podfondeu.

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 Podfondeu, 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 Podfondeu.

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v účetním období vyplaceny.

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

Majetek Podfondeu ke dni ocenění je především tvořen dlouhodobým hmotným majetkem ve výši 109 291 tis. Kč, který představuje lahvové víno. Další významnou položkou jsou vklady u bankovních institucí na běžných účtech ve výši 3 082 tis. Kč a náklady příštích období ve výši 1 390 tis. Kč, tyto náklady představují provizi za zprostředkování nákupu vín En primeur. Poslední položkou v majetku fondu jsou ostatní aktiva ve výši 775 tis. Kč, která představují pohledávky za odběrateli, poskytnuté provozní zálohy a pohledávky z titulu DPH.



WINE INVESTMENT
PARTNERS

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.

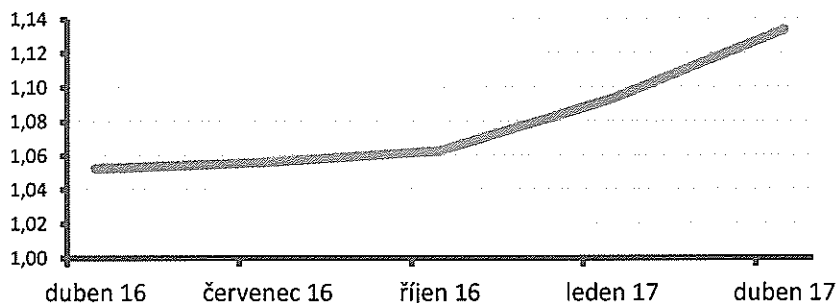
15 VLASTNÍ KAPITÁL PODFONDU A VÝVOJ HODNOTY ZAKLADATELSKÉ AKCIE

K datu:	30. 4. 2017	30. 4. 2016	31. 12. 2014
Fondový kapitál (Kč):	110 129 854	68 741 713	28 368 580
Počet vydaných investičních akcií (ks):	97 154 090	65 319 321	27 000 000
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	1,1336	1,0524	1,0507



WINE INVESTMENT PARTNERS

Fondový kapitál na jednu akcii



16 INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFUNDU

V průběhu účetního období došlo ke změně statutu Fondu, a to k 1. 5. 2016, kdy bylo stanoveno vynětí záloh na víno En primeur z výpočtu investičních limitů, navýšena maximální možná sazba vstupního poplatku ze 2 % na 3 % a doplněna poslední roční výnosnost Podfondeu a ukazatel nákladovosti TER. Další významná aktualizace statutu proběhla v návaznosti na valnou hromadu Fondu, a aktualizace umožnila zejména zajištění proti kurzovému riziku souvisejícího s režimem intervencí České národní banky, aktualizací cenového posudku vín pouze jednou ročně k 30. 4., možnost vložit prostředky do Podfondeu v měně EUR a zejména snížení minimální hodnoty investice na 1 mil. Kč. informace o nabytí vlastních akcií

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 době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této Výroční zprávy nenastaly skutečnosti významné pro účely této Výroční zprávy.

19 KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

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

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, Zprávu nezávislého auditora a Zprávu o vztazích.



WINE INVESTMENT
PARTNERS

Účetní závěrka k 30. 4. 2017

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: 8. června 2017

ROZVAHA k 30.4.2017

tis. Kč	Poznámka	30.4.2017	30.4.2017	30.4.2017	30.4.2016	
		Brutto	Korekce	Netto	Netto	
AKTIVA						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	3 082	0	3 082	1 249
	v tom: a) splatné na požádání		3 082	0	3 082	1 249
10	Dlouhodobý hmotný majetek	5	109 291	0	109 291	66 668
	b) ostatní		109 291	0	109 291	66 668
11	Ostatní aktiva	6	775	0	775	2 088
13	Náklady a příjmy příštích období	7	1 390	0	1 390	1 054
	Aktiva celkem		114 538	0	114 538	71 059

tis. Kč	Poznámka	30.4.2017	30.4.2016	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	8	4 408	2 318
9	Emisní ážio	9	3 581	1 531
12	Kapitálové fondy	9	97 154	65 319
13	Oceňovací rozdíly	10	13 277	3 459
	z toho: a) z majetku a závazků		13 277	3 459
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	11	-1 568	-360
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-2 314	-1 208
16	Vlastní kapitál		110 130	68 741
	Pasiva celkem		114 538	71 059

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

v tis. Kč	Poznámka	30.4.2017	30.4.2016	
	Podrozvahová aktiva	114 156	71 059	
8	Hodnoty předané k obhospodařování	17	114 538	71 059



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: 8. června 2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY od 1.5.2016 do 30.4.2017

tis. Kč	Poznámka	od 1.5.2016 do 30.4.2017	od 1.1.2015 do 30.4.2016	
5	Náklady na poplatky a provize	12	-1 780	-704
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací d) ostatní	13	71	101
7	Ostatní provozní výnosy	14	37	229
8	Ostatní provozní náklady	14	-91	-197
9	Správní náklady b) ostatní správní náklady	15	-551	-637
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-2 314	-1 208
23	Daň z příjmů	16	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-2 314	-1 208

Přehled o změnách vlastního kapitálu

v tis. Kč	Emisní ážio	Kapitálov é fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2015	0	27 000	1 728	-360	28 368
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	1 731	0	1 731
Čistý zisk/ztráta	0	0	0	-1 208	-1 208
Převody do fondů	1 531	38 319	0	0	39 850
Zůstatek k 30.4.2016	1 531	65 319	3 459	-1 568	68 741
Zůstatek k 1.5.2016	1 531	65 319	3 459	-1 568	68 741
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	9 817	0	9 817
Čistý zisk/ztráta	0	0	0	-2 314	-2 314
Převody do fondů	2 050	31 835	0	0	33 885
Zůstatek k 30.4.2017	3 581	97 154	13 276	-3 882	110 130



WINE INVESTMENT
PARTNERS

Příloha účetní závěrky k 30. 4. 2017

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.

Vník:

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 AMISTA investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, identifikační číslo 27437558. Administrátor byl zapsán do obchodního rejstříku vedeného u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 10626 dne 6. dubna 2006.

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 Mička, dat. nar. 5. 6. 1964 Pramenní č. ev. 2806/19 Severní předměstí, Plzeň, PSČ 301 00	(od 29. července 2014)
Předseda správní rady:	Marek Hořta, dat. nar. 21. ledna 1974 Čermákova 1236/6, Vinohrady, Praha, PSČ 120 00	(od 29. července 2014)
Člen správní rady:	Lenka Fernandes Zuzana Klatovská Diana Sixtová	(od 29. července 2014) (od 29. července 2014) (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. 2016 do 30. 4. 2017.

Minulé účetní období trvalo od 1.1.2015 do 30.4.2016, z toho důvodu nejsou údaje mezi minulým a aktuálním účetním obdobím zcela srovnatelné.

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:

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

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



WINE INVESTMENT PARTNERS

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 rizikivosti 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 vykazovány zvlášť.

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

C. Dlouhodobý hmotný majetek – investiční majetek

Investiční vína jsou oceňována reálnou hodnotou na základě ceny dle burzy (Liv-Ex). Vína, která nejsou obchodována na burze, se oceňují na základě odporného úsudku.

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



WINE INVESTMENT PARTNERS

- 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 insolvenční, 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. Přepočty cizí měny

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

G. Zdanění

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

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

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,



WINE INVESTMENT PARTNERS

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

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

I. 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	30.4.2017	30.4.2016
Zůstatky na běžných účtech	3 082	1 249
Celkem	3 082	1 249



WINE INVESTMENT
PARTNERS

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	Samostatné movité věci	Celkem
Požizovací cena k 1.1.2015	22 346	22 346
Přírůstky	42 337	42 337
Úbytky	-709	-709
Ostatní změny	2 694	2 694
Zůstatek k 30.4.2016	66 668	66 668
Zůstatek k 1.5.2016	66 668	66 668
Přírůstky	30 792	30 792
Úbytky	-375	-375
Ostatní změny	12 206	12 206
Zůstatek k 30.4.2017	109 291	109 291

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	30.4.2017	30.4.2016
Pohledávky	294	711
DPH vyrovnání	381	0
Poskytnuté zálohy	100	1 377
Celkem	775	2 088

7 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	30.4.2017	30.4.2016
Náklady příštích období	1 390	1 054
Celkem	1 390	1 054

8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	30.4.2017	30.4.2016
Závazky	0	1 011
Derivátové operace	40	0
Ostatní závazky	60	0
Závazky za skupinou	813	68
Daně, DPPO	0	123
Odložený daňový závazek	3 390	1 001
Dohadné účty	105	115
Celkem	4 408	2 318

9 KAPITÁLOVÉ FONDY

	Počet akcií (ks)	Hodnota (v tis. Kč)
Zůstatek k 30.4.2016	65 319 321	66 850
Vydané investiční akcie během sledovaného období	31 834 769	33 885
Zůstatek k 30.4.2017	97 154 090	100 735



WINE INVESTMENT PARTNERS

K datu:	30. 4. 2017	30. 4. 2016	31. 12. 2014
Fondový kapitál (Kč):	110 129 854	68 741 713	28 368 580
Počet vydaných investičních akcií (ks):	97 154 090	65 319 321	27 000 000
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	1,1336	1,0524	1,0507

10 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	Zisk/Ztráta	Nerozdělený zisk/Neuhrazená ztráta z předchozích let	
Zůstatek k 30.4.2016		-1 208	-360
Ztráta za období 1.5.2016 do 30.4.2017		-2 314	0
Návrh rozdělení zisku za období 1.5.2016 do 30.4.2016:			
Převod do fondů		0	0
Podíly na zisku		0	0
Převod do nerozděleného zisku		1 208	-1 208
Zůstatek k 30.4.2017		-2 314	-1 568

11 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek
Zůstatek k 1.1.2015	1 728
Snížení	0
Zvýšení	2 694
Vliv odložené daně	-963
Zůstatek k 30.4.2016	3 459
Zůstatek k 1.1.2016	3 459
Snížení	0
Zvýšení	12 207
Vliv odložené daně	-2 389
Zůstatek k 30.4.2017	13 276

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	od 1.5.2016 do 30.4.2017	od 1.1.2015 do 30.4.2016
obhospodařovatelský poplatek	-1 766	-743
ostatní služby- provize	35	0
bankovní poplatky	-49	39
Celkem	-1 780	-704

13 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	od 1.5.2016 do 30.4.2017	od 1.1.2015 do 30.4.2016
Zisk/(ztráta) z operací s dlouhodobým hmotným majetkem	110	101
Zisk/(ztráta) z derivátových operací	-39	0
Celkem	71	101



WINE INVESTMENT
PARTNERS

14 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	od 1.5.2016 do 30.4.2017	od 1.1.2015 do 30.4.2016
Ostatní provozní výnosy	37	229
Ostatní provozní náklady	-91	-197
Celkem	-54	32

15 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	od 1.5.2016 do 30.4.2017	od 1.1.2015 do 30.4.2016
Náklady na depozitáře	0	27
Náklady na audit	-77	-52
Náklady na administraci	-372	-480
Ostatní správní náklady	-102	-132
Celkem	-551	-637

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. 2016 do 30. 4. 2017 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. Fond k 30.4.2017 nevykazuje odloženou daň.

Z titulu daňové ztráty byla vypočtena odložená daňová pohledávka ve výši 738 tis. Kč. Fond o této částce však neúčtoval z důvodu její neuplatnitelnosti v budoucích obdobích.

17 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

v tis. Kč	30.4.2017	30.4.2016
Hodnoty předané k obhospodařování	114 538	71 059

18 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

v tis. Kč	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky	Náklady příštích období	Dohadné účty pasivní
Merlot d'Or, s.r.o.	485	444	293	0	1 390	27
Celkem	485	444	293	0	1 390	27



WINE INVESTMENT PARTNERS

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.

Devizová pozice Podfondu

v tis. Kč	CZK	EUR	Celkem
K 30.4.2017			
Pohledávky za bankami	3 052	30	3 082
Dlouhodobý majetek	109 291	0	109 291
Ostatní aktiva	775	0	775
Náklady příštích období	1 390	0	1 390
Celkem aktiva	114 508	30	114 538
Ostatní pasiva	4 408	0	4 408
Celkem závazky	4 408	0	4 408
Čistá devizová pozice	110 100	30	

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 30.4.2017						
Pohledávky za bankami	3 082	0	0	0	0	3 082
Dlouhodobý majetek	0	0	0	0	109 291	109 291
Ostatní aktiva	775	0	0	0	0	2 165
Náklady příštích období	1 390	0	0	0	0	1 390
Celkem	5 247	0	0	0	109 291	114 538
Ostatní pasiva	4 408	0	0	0	0	4 408
Vlastní kapitál	0	0	0	0	110 130	110 130
Celkem	4 408	0	0	0	110 130	114 538
GAP	839	0	0	0	-839	
Kumulativní GAP	839	839	839	839	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


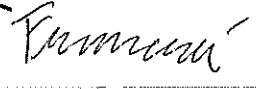
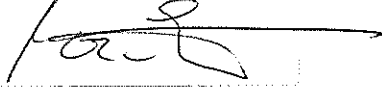
v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 30.4.2017						
Pohledávky za bankami	3 082	0	0	0	0	3 082
Dlouhodobý majetek	0	0	0	0	109 291	109 291
Ostatní aktiva	0	0	0	0	775	775
Náklady příštích období	0	0	0	0	1 390	1 390
Celkem	3 082	0	0	0	111 455	114 538
Ostatní pasiva	0	0	0	0	4 408	4 408
Vlastní kapitál	0	0	0	0	110 130	110 130
Celkem	0	0	0	0	114 137	114 538
GAP	3 082	0	0	0	-3 082	
Kumulativní GAP	3 082	3 082	3 082	3 082	0	



WINE INVESTMENT
PARTNERS

20 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

Sestaveno dne: 2. října 2017	Podpis statutárního orgánu: 	Osoba zodpovědná za účetnictví Ing. Blanka Francová: 	Osoba zodpovědná za účetní závěrku Ing. Vendula Nováčková 
---------------------------------	--	--	--

Zpráva nezávislého auditora

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

za ověřované období
od 1.5.2016 do 30.4.2017

Identifikace účetní jednotky

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

IČ: 03241815

Sídlo: Mánesova 881/27, 12000 Praha

Právní forma: Akciová společnost

Spisová značka: B.19899, rejstříkový soud v Praze

Předmět podnikání: kolektivní investování

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 30.04.2017, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a výkazu podrozvahových položek za rok končící 30.04.2017 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 30.4.2017 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 30.04.2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na 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 1 přílohy účetní závěrky, která popisuje délku účetních období. Minulé účetní období trvalo od 1.1.2015 do 30.4.2016. Aktuální účetní období trvalo 12 měsíců od 1.5.2016 do 30.4.2017. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

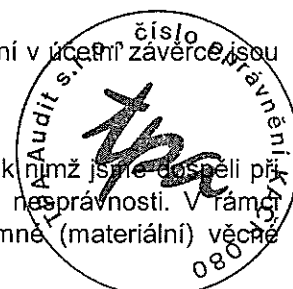
Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

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.

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 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.

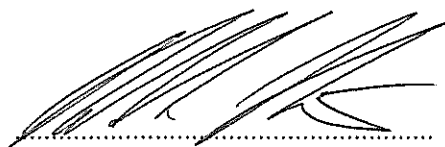
Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- 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.
- 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 26.10.2017



Auditor:

Ing. Rostislav Kuneš

číslo oprávnění 1307 KAČR



TPA Audit s.r.o.

Antala Staška 2027/79, Praha 4

číslo oprávnění 080 KAČR