



Maloja Investment SICAV a.s.


**Výroční zpráva
za období od 1. 8. 2016 do 31. 10. 2016**





OBSAH

Čestné prohlášení	1
Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti investičního fondu a o stavu jeho majetku	2
Profil Fondu.....	3
Účetní závěrka.....	8
Zpráva o vztazích.....	12



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

ČINNOST FONDU V OBDOBÍ OD 1.8.2016 DO 31.10.2016

Ve výše uvedeném období byly emitovány investiční akcie v hodnotě 28 000 tis. Kč.

HOSPODAŘENÍ FONDU

Mimořádná účetní závěrka sestavená za období od 1. 8. 2016 do 31. 10. 2016 („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.

STAV MAJETKU

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze k 31. 10.2016 aktiva v celkové výši 29 689 tis. Kč, ta jsou tvořena pouze vklady na bankovních účtech.

PASIVA

Celková pasiva Fondu ve výši 29 689 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem Fondu ve výši 29 658 tis. Kč. Základní kapitál je ve výši 2 000 tis. Kč a ostatní kapitálové fondy jsou v hodnotě 28 000 tis. Kč.

VÝHLED PRO DALŠÍ OBDOBÍ

Společnost plánuje fúzi s těmito společnostmi:

Areál Kbely, a.s., Hvězdova 1716/2b, Praha 4

IČO: 25601067

Gala Property, s.r.o., Hvězdova 1716/2b, Praha 4

IČO: 03234266

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. Statutární ředitel disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí České národní banky o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Zmocněnec statutárního ředitele disponuje předchozím souhlasem České národní banky k výkonu své funkce.

SPRÁVNÍ RADA

Předseda správní rady:	ALOIS LANEGGER narozen: 10. 12. 1956	(od 1. srpna 2016)
Člen správní rady:	ALAN GÜTL narozen: 13. 5. 1967	(od 1. srpna 2016)
Člen správní rady:	JIŘÍ KRUNCL narozena: 23. 11. 1967	(od 1. srpna 2016)

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

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

V účetním období od 1.8.2016 do 31.10.2016 nedošlo ke změnám zapisovaným do obchodního rejstříku

3. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA FOND

V účetním období obhospodařovala a administrovala Fond tato investiční společnost:

AMISTA investiční společnost, a.s.
IČO 27437558
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Investiční společnost vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

Investiční společnost se na základě ust. § 642 odst. 3 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále také jen „Zákon“) považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů

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

AMISTA investiční společnost, a.s., která je obhospodařovatelem Fondu, uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě za rok 2015. Participace Fondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Fondu.

Fond nevyplatil v účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v účetním období vyplaceny.

9. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvíjel v účetním období žádné aktivity v této oblasti

10. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1% HODNOTY MAJETKU FONDU

Majetek fondu je tvořen pouze vkladem na bankovním účtu v hodnotě 29 689 088Kč.

11. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

V účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

12. INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍH ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

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

13. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU FONDU

V průběhu účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám statutu Fondu.

14. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Dne 1.11.2016 byl fond přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu. Dne 29. 11. 2016 byla uzavřena Smlouva o úvěru za účelem poskytnutí úvěru spol. Komerčně industriální park Kbely a.s., IČ: 047 01 984, do maximální celkové výše 27,000.000,- Kč.

Dne 31.10.2016 došlo ke změně zakladatelské struktury. Od 31.10.2016 vlastní zakladatelské akcie fondu spol. Peitó Property, s.r.o., IČ: 053 74 740, Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, před tímto datem vlastnila zakladatelské akcie spol. Komerčně industriální park Kbely a.s., IČ: 047 01 984, Lihovarská 1060/12, Libeň, 190 00 Praha 9

PŘÍLOHA Č. 1

Účetní závěrka

Účetní jednotka:
 Maloja Investment SICAV a.s.
 Sídlo: Hvězdova 1716/2b
 140 00 Praha 4
 IČO: 052 59 797
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 10.01.2017

ROZVAHA
k 31. 10. 2016
 (tis. Kč)

Označ.	AKTIVA	31.10.2016		
		Brutto	Korekce	Netto
1	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank			
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování			
2a	vydané vládními institucemi			
2b	ostatní			
3	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami			
3a	splatné na požádání	29 689		29 689
3b	ostatní pohledávky			
4	Pohledávky za nebankovními subjekty			
4a	splatné na požádání			
4b	ostatní pohledávky			
5	Dluhové cenné papíry			
5a	vydané vládními institucemi			
5b	ostatních subjektů			
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly			
7	Účasti s podstatným vlivem			
7a	v bankách			
7b	v ostatních subjektech			
8	Účasti s rozhodujícím vlivem			
8a	v bankách			
8b	v ostatních subjektech			
9	Dlouhodobý nehmotný majetek			
9a	zřizovací výdaje			
9b	goodwill			
9c	ostatní			
10	Dlouhodobý hmotný majetek			
10a	pozemky a budovy pro provozní činnost			
10b	ostatní			
11	Ostatní aktiva			
12	Pohledávky z upsaného základ. kapitálu			
13	Náklady a příjmy příštích období			
	AKTIVA CELKEM	29 689	0	29 689

Maloja Investment SICAV a.s.

Mimořádná účetní závěrka (neconsolidovaná)

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		31.10.2016
Podrozvahová aktiva		
1	Poskytnuté přísliby a záruky	0
2	Poskytnuté zástavy	0
3	Pohledávky ze spotových operací	0
4	Pohledávky z pevných termínových operací	0
5	Pohledávky z opcí	0
6	Odepsané pohledávky	0
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování	28 000
Podrozvahová pasiva		
9	Přijaté přísliby a záruky	0
10	Přijaté zástavy a zajištění	0
11	Závazky ze spotových operací	0
12	Závazky z pevných termínových operací	0
13	Závazky z opcí	0
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	0

Maloja Investment SICAV a.s.

Mimořádná účetní závěrka (nekonsolidovaná)

	položek	
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	0
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-342
20	Mezitímní výnosy	0
21	Mezitímní náklady	0
22	Zisk nebo ztráta za účetní období z mezitímní činnosti před zdaněním	0
23	Daň z příjmů	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-342
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	-342

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

k 31.10.2016

(tis. Kč)

Tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 8. 2016	2 000	0	0	0	0	0	0	2 000
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-342	-342
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	28 000	0	0	28 000
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek 31.10. 2016	2 000	0	0	0	28 000	0	-342	29 658

2. Zásadní účetní postupy používané společností

Mimořádná účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů.

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

Fond je oprávněn investovat v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů zejména do účastí v kapitálových obchodních společnostech, pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu a úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem, a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. Fond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů.

Důvodem sestavení mimořádné účetní závěrky je plánována vnitrostátní fúze formou sloučení se zanikajícími společnostmi Gala Property, s.r.o., IČ 032 34 266 se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 228377 a Areál Kbely a.s. IČ: 256 01 067 se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4885 s rozhodným dnem 1.11.2016.

Mimořádná účetní závěrka je z důvodu fúze sestavená ke dni předcházejícímu rozhodnému dni, a to od data vzniku fondu 1.8.2016 do 31.10.2016.

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 rizikovitosti 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 Fondu 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 Fond 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. Majetek jako investiční příležitost

Majetek jako investiční příležitost jsou především nemovitosti držené společností s cílem dlouhodobého kapitálového zhodnocení.

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

Majetkovou účastí s rozhodujícím vlivem je investice v dceřiné společnosti, kdy Fond přímo nebo nepřímo vlastní více než 50 % hlasovacích práv nebo je schopna vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem. Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny reálnou hodnotou. Ocenění je prováděno ve smyslu zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, a tím vyhovuje pojetí ceny obvyklé. Za cenu obvyklou lze považovat cenu tržní, tak jak je definována mezinárodními oceňovacími standardy. Tržní hodnota je odhadem finanční částky a je definována v souladu s Evropským sdružením odhadců TEGOVA (The European Group of Valuers) a s mezinárodním oceňovacím standardem, který zpracoval mezinárodní výbor pro standardy oceňování IVSC (International Valuation Standards Committee) jako „odhadovaná částka, za kterou by měly být majetky k datu ocenění směněny v transakci bez osobních vlivů mezi dobrovolně kupujícím a dobrovolně prodávajícím po patřičném průzkumu trhu, na němž účastníci jednájí informovaně, rozvážně a bez nátlaku“.

Pro stanovení hodnoty majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem je použita kombinace následujících elementárních oceňovacích metod a přístupů:

- Metody výnosové
- Metody porovnání
- Metody zjištění věcné hodnoty - majetkové
- Metody účetní hodnoty
- Metody likvidační
- Aplikace metod (porovnání několika oceňovacích metod).

D. Ostatní aktiva

Pohledávky vytvořené Fondem 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. Následně se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. 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.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva, resp. pasiva, a alokace úrokového výnosu, resp. nákladu, za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy/výdaje (včetně všech přijatých nebo uhrazených poplatků,

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

Fond 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.

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.

zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

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

Riziko nedostatečné likvidity je řízeno prostřednictvím sledování vzájemné vyváženosti objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Fond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky.

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech.

9. Významné události po datu účetní závěrky

Ke dni 1. listopadu 2016 dojde k vnitrostátní fúzi formou sloučení nástupnické společností Maloja Investment SICAV a.s., IČO: 052 59 797, se sídlem Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21746 se zanikajícími společnostmi Gala Property, s.r.o., IČ 032 34 266 se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 228377 a Areál Kbely a.s. IČ: 256 01 067 se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4885.

Dne 29. 11. 2016 byla uzavřena Smlouva o úvěru za účelem poskytnutí úvěru spol. Komerčně industriální park Kbely a.s., IČ: 047 01 984, do maximální celkové výše 27,000.000,- Kč.

PŘÍLOHA Č. 2

Zpráva o vztazích

1. ÚVOD

Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 1. 8. 2016 do 31. 10. 2016 (dále jen „účetní období“) dle ust. § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

2. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba

MALOJA Investment SICAV, a.s.

se sídlem: Hvězdova 1716/2b, Praha 4- Nusle

IČO: 05259797

zapsaná v obchodním rejstříku: spis. zn. B 21746 vedená u Městského soudu v Praze

Ovládající osoba do 30.10.2016

Komerčně industriální park Kbely, a.s.

se sídlem: Lihovarská 1060/12, Praha 9- Libeň

IČO: 04701984

zapsaná v obchodním rejstříku: spis. zn. B 21278 vedená u Městského soudu v Praze

způsob ovládnání: přímo prostřednictvím 100% zakladatelských akcií

Ovládající osoba od 31.10.2016

Peitó Property, s.r.o.

se sídlem: Hvězdova 1716/2b, Praha 4- Nusle

IČO: 05374740

zapsaná v obchodním rejstříku: spis. zn. C 261614 vedená u Městského soudu v Praze

způsob ovládnání: přímo prostřednictvím 100% zakladatelských akcií

Raiffeisen - Leasing, s.r.o.

se sídlem: Hvězdova 1716/2b, Praha 4- Nusle

IČO: 0537470

zapsaná v obchodním rejstříku: spis. zn. C 261614 vedená u Městského soudu v Praze

způsob ovládnání: nepřímo, prostřednictvím ovládnání společnosti Peitó Property, s.r.o.

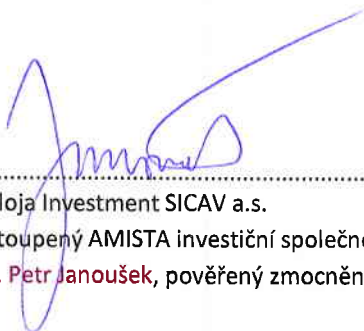
8. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD ZE VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba nemá žádné výhody ani nevýhody, které by vyplývaly z výše uvedených vztahů mezi propojenými osobami. Vztahy jsou uzavřeny za stejných podmínek jako s jinými osobami, pro žádnou stranu neznamenaají neoprávněnou výhodu či nevýhodu a pro ovládanou osobu z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

9. PROHLÁŠENÍ

Statutární orgán Fondu prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě jsou úplné, průkazné a správné.

V Brně dne 10.ledna 2017



.....
Maloja Investment SICAV a.s.
zastoupený AMISTA investiční společnost, a. s., statutární ředitel
Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec