

Zpráva nezávislého auditora

o ověření výroční zprávy k 31.8.2014
pro společnost INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

akcionářům a představenstvu společnosti INFOND, uzavřený investiční fond, a.s., se sídlem v Brně, Novolíšeňská 2678/18, PSČ 628 00, IČ 24207543.

1. ZPRÁVA O VÝROČNÍ ZPRÁVĚ

Ověřili jsme soulad výroční zprávy společnosti INFOND, uzavřený investiční fond, a.s. k 31.8.2014 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti INFOND, uzavřený investiční fond, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti INFOND, uzavřený investiční fond, a.s. k 31.8.2014 ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.


2. ZPRÁVA O ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti INFOND, uzavřený investiční fond, a.s. za rok končící 31.8.2014. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti INFOND, uzavřený investiční fond, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

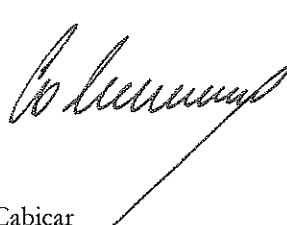
Ověření jsme provedli v souladu s AS č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti INFOND, uzavřený investiční fond, a.s. za rok končící 31.8.2014 obsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

V Brně dne 24.4.2015



Kreston A&CE Audit, s. r. o.
Ptašínského 4, 602 00 Brno
oprávnění KAČR č. 007
Ing. Leoš Kozohorský, jednatel společnosti



Ing. Libor Cabicar
auditor, oprávnění č. 1277

Přílohy: Výroční zpráva k 31.8.2014

**INFOND,
uzavřený investiční fond, a.s.**

Výroční zpráva k 31. 8. 2014



OBSAH

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI
SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU, VÝHLED PRO
NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

PROFIL INVESTIČNÍHO FONDU

FINANČNÍ ČÁST

ZPRÁVA O VZTAZÍCH



Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku

Činnost společnosti v roce 2014

V průběhu roku Fond podnikal v oblasti kolektivního investování v České republice podle zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů.

Zaměřil se především na pronájem a investice do stávajících vlastněných nemovitostí. Realizoval naplánovaný prodej dalšího z vybudovaných rodinných domů v lokalitě Židlochovice.

V roce 2014 do žádných nových projektů fond neinvestoval.

Hospodaření společnosti

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření společnosti poskytuje roční účetní závěrka za období od 1. ledna do 31. srpna 2014. Hospodaření společnosti skončilo ve sledovaném období ziskem 94 471 tis. Kč.

Stav majetku

Výsledky hospodaření investičního fondu jsou ověřeny společností A&CE Audit, s. r. o., auditorské oprávnění vydané KAČR pod č. 007.

Aktiva

INFOND, uzavřený investiční fond, a.s. vykázal v rozvaze k 31. srpna 2014 aktiva v celkové výši 1 374 167 tis. Kč. Ta jsou tvořena především majetkovou účastí ve výši 444 658 tis. Kč a dlouhodobým majetkem ve výši 785 624 tis. Kč.

Pasiva

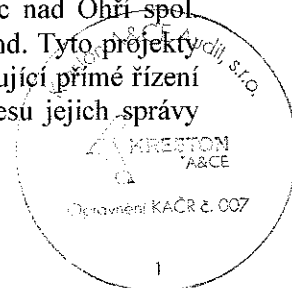
Celková pasiva společnosti jsou tvořena především dlouhodobými závazky za akcionářem ve výši 873 523 tis. Kč, bankovními úvěry ve výši 203 036 tis. Kč a půjčkou za akcionářem společnosti ve výši 32 000 tis. Kč. Cizí pasiva přesahují vlastní kapitál, avšak jsou převážně za předsedou představenstva, který je i většinovým vlastníkem.

Vlastní kapitál investičního fondu dosáhl k 31. 8. 2014 částky 249 503 tis. Kč.

Výhled pro rok 2015

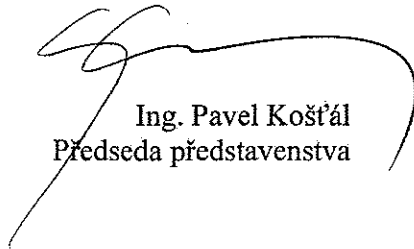
V roce 2015 bude fond pokračovat v pronájmu stávajících nemovitostí s cílem dosáhnout stabilních příjmů. Bude realizován prodej posledního rodinného domu..

V roce 2015 bude dokončena realizace dvou projektů a to Projektu rozdělení společnosti InfoNet a.s. formou odštěpení sloučením se společností INFOND, uzavřený investiční fond a připravovaného Projektu rozdělení společnosti Kabelová televize Klášterec nad Ohří spol. s.r.o. formou odštěpení sloučením se společností INFOND, uzavřený investiční fond. Tyto projekty souvisí s dlouhodobou koncepcí spočívající v konsolidaci investičních aktiv zajišťující přímé řízení těchto aktiv, zjednodušení organizačního, systémového a administrativního procesu jejich správy



spolu s vytvořením podmínek pro oslovení nových potencionálních investorů s cílem realizovat vstup dodatečného kapitálu pro financování pokračujícího investičního rozvoje.

V Brně dne 21.4.2015


Ing. Pavel Košťál
Předseda představenstva



A) TEXTOVÁ ČÁST - PROFIL INVESTIČNÍHO FONDU

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období od 1. ledna do 31. srpna 2014 a to z důvodu podkladu pro valnou hromadu společnosti, jejímž záměrem je projekt rozdělení společnosti InfoNet a.s. formou odštěpení sloučením se společností INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.. Základním účelem tohoto projektu je přeměna zúčastněných společností a to rozdělením stávající společnosti InfoNet a.s. v jehož důsledku společnost nezanikne a vymezená část jejího jmění přejde sloučením na existující společnost INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.. Rozhodný den fúze 1. září 2014.

Současně probíhá projekt rozdělení společnosti Kabelová televize Klášterec nad Ohří spol. s.r.o. formou odštěpení sloučením se společností INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.. Základním účelem tohoto projektu je přeměna zúčastněných společností a to rozdělením stávající společnosti Klášterec nad Ohří spol. s.r.o. v jehož důsledku společnost nezanikne a vymezená část jejího jmění přejde sloučením na existující společnost INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.. Rozhodný den fúze 1. září 2014

1. Základní údaje o investičním fondu (dle výpisu z obchodního rejstříku)

Název společnosti:

Obchodní firma: **INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.**

Sídlo společnosti:

Ulice: Novolíšeňská 2678/18

Obec: Brno

PSČ: 628 00

Vznik společnosti:

INFOND, uzavřený investiční fond, a.s. („Investiční Fond“ nebo „Fond“) byl založen podle zakladatelské listiny ze dne 14. 7. 2011, v souladu se zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Investiční Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 17. ledna 2012.

Povolení k činnosti investičního fondu bylo udělené Fondu dne 11. 1. 2012 Českou národní bankou.

Fond má v současné době podanou žádost k České národní bance o udělení povolení k činnosti samosprávného fondu dle par. 480 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Identifikační údaje:

IČO: **242 07 543**

DIČ: **CZ 242 07 543**

Základní kapitál:

Základní kapitál: **20 000 000 Kč; splaceno 100%**



Akcie:

200 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč

Obchodní majetek: 1 374 167 tis. Kč

Orgány společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku)

PŘEDSTAVENSTVO

Předseda představenstva	Ing. Pavel Košťál	od 17. července 2012
Člen představenstva	Ing. Jana Majnušová	od 17. července 2012
Člen představenstva	Ing. Libor Cenek	od 17. července 2012

DOZORČÍ RADA

Předseda dozorčí rady	Martin Košťál	od 17. července 2012
Člen dozorčí rady	Veronika Košťálová	od 17. července 2012
Člen dozorčí rady	Jitka Košťálová	od 17. července 2012

Osoby provádějící správu majetku

V rozhodném období prováděl správu majetku fondu portfolio manažer, který je zaměstnancem investiční společnosti.

Ing. Vít Vařeka ve funkci od 6.4.2006
Narozen 1963
Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Ing. Vít Vařeka, výkonný ředitel a hlavní portfolio manažer, pracuje v AMISTA investiční společnosti, a.s. od jejího založení v roce 2006. V roce 2005 pracoval ve společnosti CINEKIN, a.s. a v období od roku 1996 do roku 2005 jako ředitel AKRO Investiční společnosti, a.s. Před rokem 1996 získával zkušenosti ve společnostech AKRO Capital, a.s. a Software 602, a.s. Pan Vařeka v roce 1993 získal titul MBA z Frostburg State University v Marylandu, USA.

Radim Vitner ve funkci od 1.7.2011
Narozen 1976
Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Radim Vitner je zaměstnán v AMISTA investiční společnosti, a.s. na pozici portfolio manažera od 1.7.2011. Před příchodem do AMISTA investiční společnosti, a.s. pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepter International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom a.s. a Královský pivovar Krušovice.

2. Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období**2.1. Změny skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo v roce 2014**

Obchodní rejstřík zapsal 9. července 2014 změnu podnikání z kolektivního investování na činnost samosprávného investičního fondu, toto řízení Česká národní banka dosud neuzavřela a nepromítla v seznamu fondů.

Dne 9. července 2014 se obchodní korporace podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

3. Údaje o investiční společnosti, která obhospodařuje v rozhodném období investiční fond

3.1. V rozhodném období obhospodařovala INFOND, uzavřený investiční fond, a.s. tato investiční společnost:

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

4. Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti investičního fondu

4.1. Hlavní faktory, jež měly vliv na výsledek hospodaření investičního fondu:

Výsledek hospodaření je zisk ve výši 94 471 tis. Kč z titulu pronájmu dlouhodobého majetku.

4.2. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu

Datum pořízení	popis	katastrální území	p.č./č.p.	pořizovací cena	technické zhodnocení	oceňovací rozdíl	cena celkem
18.8.2011	Hlavní budova, Veveří 102 Hlavní budova č.p.	Žabovřesky	2800/2581	167 409	8 426	-6 733	169 102
5.4.2012	167,Štefánikova 167	Zlín	4599/167	98 722	272	-76	98 918
5.4.2012	Budova č .p.5293,Štefánikova 167	Zlín	4599/5293	20 550	0	-16	20 535
5.4.2012	Budova č.p.5256,Štefánikova 167	Zlín	8142/5256	17 351	0	-13	17 338
21.9.2000	Víceúčelová budova Infotel,Brno	Líšeň	6617/ 2678	33 846	0	-509	33 337
29.1.2010	budova Ponava č.p. 416	Ponava	416, LV 158	147 492	0	-1 308	146 184
29.1.2010	budova Ponava č.p. 598	Ponava	598, LV 158 305/3, LV	195 218	0	-1 731	193 487
29.1.2010	Pozemek Šumavská, p.č.305/3	Ponava	158	19 547	0	-173	19 374



5. Údaje o osobě, která měla kvalifikovanou účast na INFOND, uzavřeném investičním fondu, a.s.

Jméno	RČ/IČO	Počet akcií	Podíl na fondu (%)
Martin Košťál	8912064183	10	5
Ing. Pavel Košťál	6505050849	180	90
Veronika Košťálová	9456064222	10	5
Celkem		200	100

Ve sledovaném období nebyly vydány ani odkoupeny žádné akcie.

6. Údaje o osobách, na kterých měl INFOND, uzavřený investiční fond, a.s. účast

V rozhodném období INFOND, uzavřený investiční fond, a.s. evidoval účast ve firmách:
InfoTel, spol. s r.o., IČ 469 81 071, Brno, Novolíšeňská 18, PSČ 628 00, podíl účasti 100 %
LERO SPORT s.r.o., IČ 253 24 501, Zlín, Hradská ul. 854, PSČ 760 01, podíl účasti 45 %

7. Osoby jednající s investičním fondem ve shodě

Ve sledovaném období nejednal investiční fond ve shodě se žádnou osobou.

8. Údaje o depozitáři investičního fondu

Obchodní název: **Československá obchodní banka, a.s.**

Sídlo: **Praha 5, Radlická 333/150**

IČO: **00001350**

Československá obchodní banka, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby podle Smlouvy o výkonu funkce depozitáře, jejíž poslední znění bylo podepsáno dne 1.8.2013.

9. Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnosti obchodníka s cennými papíry pro investiční fond

V rozhodném období nevykonával pro INFOND, uzavřený investiční fond, a.s. žádný obchodník s cennými papíry činnosti obchodníka s cennými papíry.

10. Údaje o všech peněžitých i nepeněžitých plněních, která od INFOND, uzavřený investiční fond, a.s. přijali v rozhodném období členové představenstva a dozorčí rady

10.1. Představenstvo

V rozhodném období představenstvo nepřijalo žádná plnění.



10.2. Dozorčí rada

V rozhodném období dozorčí rada nepřijala žádná plnění.

11. Údaje o počtu cenných papírů investičního fondu, které jsou v majetku členů představenstva a dozorčí rady

11.1. Představenstvo:

Ing. Pavel Košťál, předseda představenstva vlastní 180 ks akcií společnosti INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

11.2. Dozorčí rada

Pan Martin Košťál, předseda dozorčí rady vlastní 10 ks akcií společnosti INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

Slečna Veronika Košťálová, členka dozorčí rady vlastní 10 ks akcií společnosti INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

12. Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je v rozhodném období INFOND, uzavřený investiční fond, a.s., jestliže hodnota sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku investičního fondu

INFOND, uzavřený investiční fond, a.s. nebyl v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, kde hodnota sporu převyšuje 5 % hodnoty jeho majetku.

13. Osoba, která zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování majetku investičního fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku investičního fondu

V rozhodném období tato osoba nebyla.

14. Údaje o průměrném počtu zaměstnanců INFOND, uzavřeného investičního fondu, a.s.

V rozhodném období nebyl v INFOND, uzavřeném investičním fondu, a.s. zaměstnán žádný zaměstnanec.

15. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

INFOND, uzavřený investiční fond, a.s. nevyvíjel v rozhodném období žádné aktivity v této oblasti.

16. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů

Společnost vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v rozhodném období nevyvíjela žádné aktivity v této oblasti a nezaměstnávala žádného pracovníka.

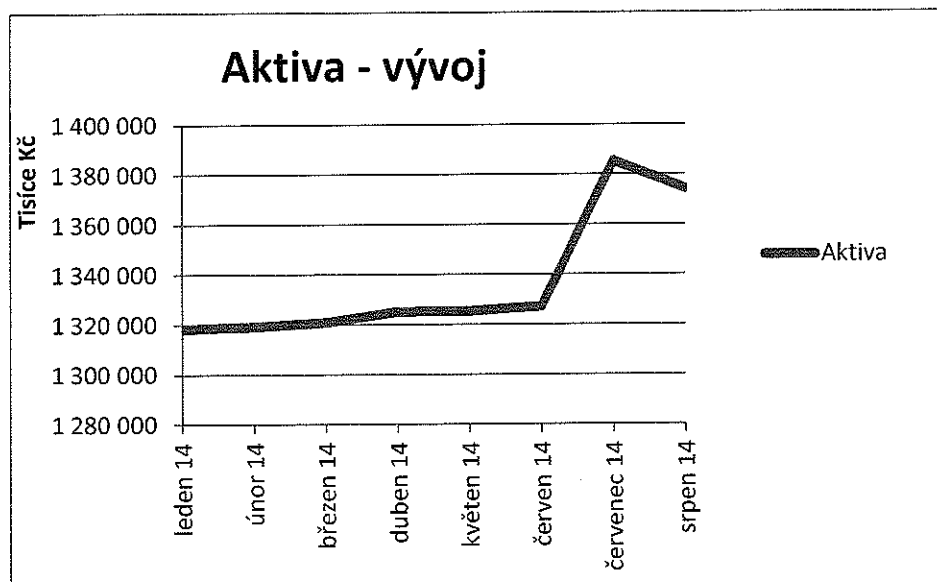
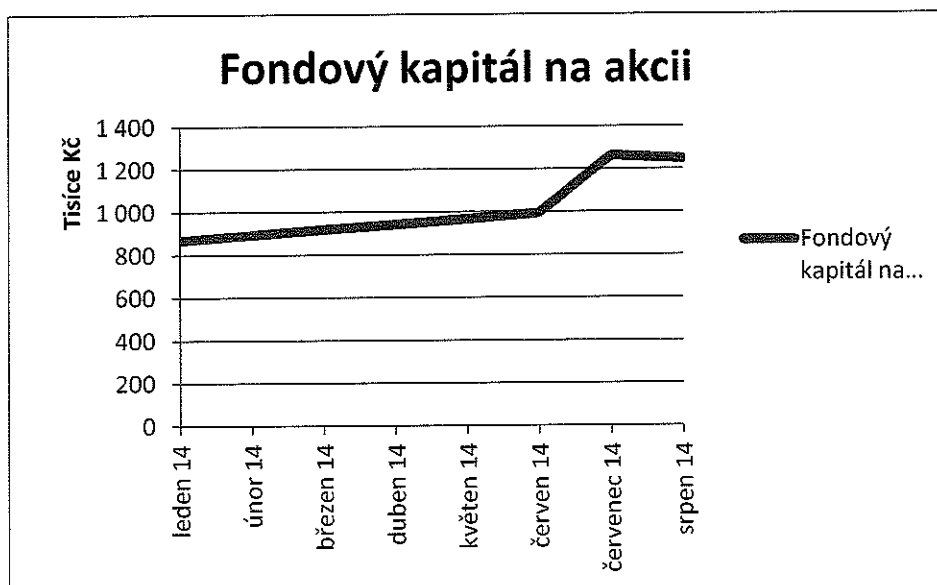


17. Informace o tom, zda účetní jednotka má organizační složku v zahraničí

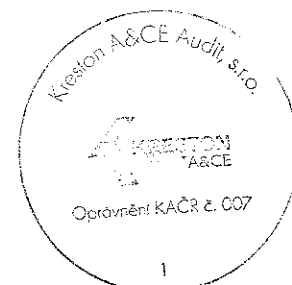
Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

18. Vlastní kapitál investičního fondu a vlastní kapitál připadající na 1 akcii

	31.8.2014	31.12.2013	31.12.2012
Vlastní kapitál	249 503 244	168 572 451	113 650 559
Počet vydaných akcií	200	200	200
Vlastní kapitál na 1 akcii	1 247 516,2206	842 862,2568	568 252,7935



V měsíci červnu byla schválena valnou hromadou dceřiné společnosti výplata dividendy do fondu ve výši 51 mil. Kč, která byla zaúčtována v červenci jako pohledávka za dcerou do aktiv a tím byl způsoben jejich nárůst..



19. Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty INFOND, uzavřeném investičním fondu, a.s. ke dni 31. 8. 2014 jsou uvedeny v Příloze č. 1 této Výroční zprávy.

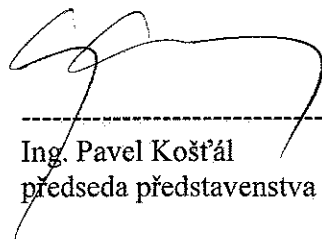
20. Komentář k přílohám

Rozvaha a výkaz zisků a ztrát investičního fondu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející rozhodné období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v Příloze účetní závěrky.

V souladu se Zákonem o účetnictví obsahuje tato Výroční zpráva též účetní závěrku včetně přílohy účetní závěrky, zprávu o auditu a zprávu o vztazích mezi propojenými osobami.

V Brně dne 21.4.2015



Ing. Pavel Košťál
předseda představenstva



Zpráva nezávislého auditora

o ověření mimořádné účetní závěrky k 31.8.2014
společnosti INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

akcionářům a představenstvu o ověření mimořádné účetní závěrky k 31.8.2014 společnosti INFOND, uzavřený investiční fond, a.s., se sídlem v Brno, Novolíšeňská 2678/18, PSČ 62800, IČ 24207543.

Úvod

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti INFOND, uzavřený investiční fond, a.s., která se skládá z rozvahy k 31.8.2014, výkazu zisku a ztráty za období od 1.1.2014 do 31.8.2014 a přílohy, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Účetní závěrka je zpracována podle českých účetních předpisů k rozvahovému dni 31.8.2014, za období od 1.1.2014 do 31.8.2014.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti INFOND, uzavřený investiční fond, a.s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Podmínkou platnosti účetní závěrky společnosti INFOND, uzavřený investiční fond, a.s. a tím i této auditorské zprávy jsou následující skutečnosti, které musí být splněny:

1. Projekt přeměny - rozdělení společnosti InfoNet, a.s. a společnosti Kabelová televize Klášterec nad Ohří spol. s r.o. odštěpením sloučením odštěpované části jmění s nástupnickou společností INFOND, uzavřený investiční fond, a.s. bude podepsán statutárními orgány všech zúčastněných společností.
2. Valnými hromadami nástupnické společnosti a rozdělovaných společností bude schválen návrh projektu přeměny ve znění, které se bude shodovat se zněním návrhu projektu přeměny.
3. Přeměna bude zapsána do obchodního rejstříku.

VÝROK AUDITORA

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti INFOND, uzavřený investiční fond, a.s., k 31.8.2014, nákladů, výnosů, výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31.8.2014 v souladu s českými účetními předpisy.

V Brně dne 16.12.2014



A&CE Audit, s. r. o.
Ptašínského 4, 602 00 Brno
oprávnění KAČR č. 007
Ing. David Hrazdára, jednatel společnosti



Ing. Libor Cabicar
auditor, oprávnění č. 1277

Přílohy: Rozvaha, Výkaz zisku a ztráty a Příloha k 31.8.2014

Účetní jednotka: INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.
 Sídlo: Brno, Novolišeňská 2678/18, PSČ 628 00
 IČO: 242 07 543
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení úč.závěrky: 16.prosince 2014

ROZVAHA
k 31. srpnu 2014

tis. Kč	Poznámka	8.2014	8.2014	8.2014	2013	2012
		Bruto	Korekce	Netto		Netto
AKTIVA						
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	10	3	0	3	0
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	13	0	0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi		0	0	0	0
	b) ostatní		0	0	0	0
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11	26 680	0	26 680	2 444
	v tom: a) splatné na požádání		3 306	0	3 306	1 101
	b) ostatní pohledávky		23 374	0	23 374	1 343
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	12	0	0	0	0
	v tom: a) splatné na požádání		0	0	0	0
	b) ostatní pohledávky		0	0	0	0
5	Dluhové cenné papíry	14	0	0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi		0	0	0	0
	b) vydané ostatními osobami		0	0	0	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	15	0	0	0	0
	a) akcie		0	0	0	0
	b) podílové listy		0	0	0	0
	c) ostatní podíly		0	0	0	0
7	Účasti s podstatným vlivem	16	90	0	90	90
	z toho: v bankách		0	0	0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	16	444 658	0	444 658	450 562
	z toho: v bankách		0	0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0	0	0
	z toho: a) zřizovací výdaje		0	0	0	0
	b) goodwill		0	0	0	0
	c) ostatní		0	0	0	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	18	785 624	0	785 624	795 178
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost		0	0	0	0
	b) ostatní		785 624	0	785 624	795 178
11	Ostatní aktiva	19	116 522	-11	116 511	66 720
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu		0	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	20	601	0	601	202
Aktiva celkem			1 374 178	-11	1 374 167	1 315 196
					1 365 508	



tis. Kč	Poznámka	8.2014	2013	2012	
PASIVA					
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	21	203 036	225 180	328 396
	v tom: a) splatné na požádání		0	0	0
	b) ostatní závazky		203 036	225 180	328 396
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	22	32 000	32 000	32 000
	v tom: a) splatné na požádání		0	0	0
	v tom: úsporné		0	0	0
	b) ostatní závazky		32 000	32 000	32 000
3	Závazky z dluhových cenných papírů	23	0	0	0
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry		0	0	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		0	0	0
4	Ostatní pasiva	24	888 419	887 085	888 289
5	Výnosy a výdaje příštích období	25	1 209	2 359	3 173
6	Rezervy	26	0	0	0
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		0	0	0
	b) na daně		0	0	0
	c) ostatní		0	0	0
7	Podřízené závazky		0	0	0
8	Základní kapitál	27	20 000	20 000	20 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		20 000	20 000	20 000
9	Emisní ážio	27	0	0	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	28	4 420	4 420	4 420
	v tom: a) povinné rezervní fondy		4 420	4 420	4 420
	b) ostatní rezervní fondy		0	0	0
	c) ostatní fondy ze zisku		0	0	0
	d) rizikové fondy		0	0	0
11	Rezervní fond na nové ocenění		0	0	0
12	Kapitálové fondy	27	0	0	0
13	Oceňovací rozdíly	29	-72 297	-58 757	0
	z toho: a) z majetku a závazků		-12 853	-5 216	0
	b) ze zajišťovacích derivátů		0	0	0
	c) z přepočtu účastí		-59 445	-53 541	0
	d) ostatní		0	0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	28	202 909	89 230	51 668
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	28	94 471	113 679	37 562
16	Vlastní kapitál		249 503	168 572	113 650
Pasiva celkem			1 374 167	1 315 196	1 365 508



tis. Kč	Poznámka	8.2014	2013
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
1	Poskytnuté přísliby a záruky	0	0
2	Poskytnuté zástavy	335 000	335 000
3	Pohledávky ze spotových operací	0	0
4	Pohledávky z pevných termínových operací	0	0
5	Pohledávky z opcí	0	0
6	Odepsané pohledávky	0	0
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování	31 1 374 167	1 315 196
Podrozvahová pasiva			
9	Přijaté přísliby a záruky	335 000	335 000
10	Přijaté zástavy a zajištění	0	0
11	Závazky ze spotových operací	0	0
12	Závazky z pevných termínových operací	0	0
13	Závazky z opcí	0	0
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0	0
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	31 0	0



Účetní jednotka: INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

Sídlo: Brno, Novolišeňská 2678/18, PSČ 628 00

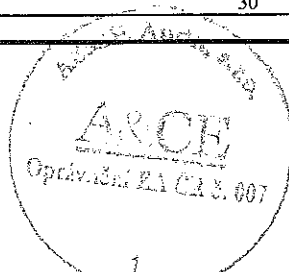
IČO: 242 07 543

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení úč.závěrky: 16.prosince 2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 1.1.2014 - 31.8.2014

tis. Kč	Poznámka	8.2014	2013	2012	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	57	82	217
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		0	0	0
	b) výnosy z úroků z ostatních aktiv		57	82	217
2	Náklady na úroky a podobné náklady	4	-3 469	-6 858	-13 244
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0	0
3	Výnosy z akcií a podílů		0	0	0
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	7	0	0	0
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		0	0	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		0	0	0
4	Výnosy z poplatků a provizí	5	0	0	0
5	Náklady na poplatky a provize	5	-17	-27	-9 525
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	1 103	0	783
7	Ostatní provozní výnosy	7	118 677	157 037	94 322
8	Ostatní provozní náklady	7	-16 488	-16 589	-14 562
9	Správní náklady	8	-3 617	-17 435	-18 985
	v tom: a) náklady na zaměstnance		0	0	0
	z toho: aa) mzdy a platy		0	0	0
	ab) sociální a zdravotní pojištění		0	0	0
	ac) ostatní náklady na zaměstnance		0	0	0
	b) ostatní správní náklady		-3 617	-17 435	-18 985
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		0	0	0
	v tom: a) použití rezerv k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0	0
	b) použití opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0	0
	c) použití opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku		0	0	0
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		0	0	0
	v tom: a) odpisy dlouhodobého hmotného majetku		0	0	0
	b) tvorba rezerv k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0	0
	c) tvorba opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0	0
	d) odpisy dlouhodobého nehmotného majetku		0	0	0
	e) tvorba opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku		0	0	0
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		54	0	5
	v tom: a) použití rezerv k pohledávkám a zárukám		0	0	0
	b) použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk		54	0	5
	c) zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek		0	0	0
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		-117	-528	-27
	v tom: a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk		0	-43	0
	b) tvorba rezerv za záruky		0	0	0
	c) odpisy pohledávek a pohledávek ze záruk, ztráty z post. pohledávek		-117	-485	-27
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0	0
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným, tvorba a použití opravných položek		0	0	0
16	Tvorba a rozpuštění ostatních rezerv		0	0	0
17	Tvorba a použití ostatních opravných položek		0	0	0
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		0	0	0
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>		96 183	115 682	38 983
20	Mimořádné výnosy	9	0	0	0
21	Mimořádné náklady	9	0	0	0
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>		0	0	0
23	Daň z příjmů	30	-1 712	-2 003	-1 421
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		94 471	113 679	37 562



Účetní jednotka: INFOND, uzavřený investiční fond,
a.s.
Sídlo: Brno, Novolíšeňská 2678/18, PSČ 628 00
IČO: 242 07 543
Předmět podnikání: kolektivní investování
Okamžik sestavení úč. závěrky: 16. prosince 2014

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za období 1.1.2014 - 31.8.2014

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2013	20 000	0	0	4 420	0	0	89 230	113 650
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	-58 758	0	-58 758
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	113 679	113 679
Dividendy	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	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny (vliv fúze)	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2013	20 000	0	0	4 420	0	-58 758	202 909	168 572
Zůstatek k 1.1.2014	20 000	0	0	4 420	0	-58 758	202 909	168 572
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	-13 539	0	-13 539
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	94 471	94 471
Dividendy	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	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny (vliv fúze)	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.8.2014	20 000	0	0	4 420	0	-72 297	297 380	249 503



INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

IČO: 242 07 543

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 8. 2014

(v celých tis. Kč)

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

INFOND, uzavřený investiční fond, a.s. („Investiční Fond“ nebo „Fond“) byl založen podle zakladatelské listiny ze dne 14. 7. 2011, v souladu se zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Investiční Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 17. ledna 2012.

Povolení k činnosti investičního fondu bylo udělené Fondu dne 11. 1. 2012 Českou národní bankou.

Fond má v současné době podanou žádost k České národní bance o udělení povolení k činnosti samosprávného fondu dle par. 480 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Předmět podnikání společnosti

Obchodní rejstřík zapsal 9. července 2014 změnu podnikání z kolektivního investování na činnost samosprávného investičního fondu, toto řízení Česká národní banka dosud neuzavřela a nepromítla v seznamu fondů.

Fond svěřil obhospodařování svého majetku společnosti AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo společnosti (Investičního Fondu):

Brno, Novolíšeňská 2678/18

PSČ 628 00

Česká republika

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. srpnu 2014

Představenstvo		
Předseda představenstva	Ing. Pavel Košťál	od 17. července 2012
Člen představenstva	Ing. Jana Majnušová	od 17. července 2012
Člen představenstva	Ing. Libor Cenek	od 17. července 2012
Dozorčí rada		
Předseda dozorčí rady	Martin Košťál	od 17. července 2012
Člen dozorčí rady	Veronika Košťálová	od 17. července 2012
Člen dozorčí rady	Jitka Košťálová	od 17. července 2012



INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

IČO: 242 07 543

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 8. 2014

(v celých tis. Kč)

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY (pokračování)

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 principu časového rozlišení nákladů a výnosů a principu reálné hodnoty.

Tato 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.

Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do nemovitostí a podílů nemovitostních společností a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. Fond se řídí svým statutem.

Československá obchodní banka, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby podle Smlouvy o výkonu funkce depozitáře, jejíž poslední znění bylo podepsáno dne 1.8.2013 („depozitář“).

V průběhu roku 2014 Fond podnikal v oblasti kolektivního investování v České republice, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za období 1. 1. 2014 do 31. 8. 2014 a to z důvodu podkladu pro valnou hromadu společnosti, jejímž záměrem je projekt rozdělení společnosti InfoNet a.s. formou odštěpení sloučením se společností INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.. Základním účelem tohoto projektu je přeměna zúčastněných společností a to rozdělením stávající společnosti InfoNet a.s. v jehož důsledku společnost nezanikne a vymezená část jejího jmění přejde sloučením na existující společnost INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.. Rozhodný den fúze 1. září 2014.



INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

IČO: 242 07 543

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 8. 2014

(v celých tis. Kč)

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu 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 Fond 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 Fondu 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 určených 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.

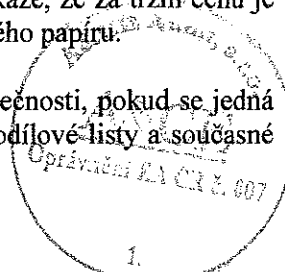
Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Fondu oceňovány reálnou hodnotou.

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.



INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

IČO: 242 07 543

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 8. 2014

(v celých tis. Kč)

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 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

Fond investuje do nemovitostí následujícího typu::

- Pozemek za účelem dlouhodobého kapitálového zhodnocení
- Pozemek držený za účelem zatím neurčeného použití v budoucnosti
- Budova vlastněná účetní jednotkou a pronajatá dále na základě jednoho nebo více operativních leasingů
- Budova, která je neobsazená, ale držená za účelem pronajmutí na jeden nebo více operativních leasingů

Investice do nemovitosti se vykazuje jako aktivum tehdy, pokud:

- Je pravděpodobné, že účetní jednotka získá budoucí ekonomické užitky spojené s investicí do nemovitosti
- Náklady spojené s pořízením investice do nemovitosti jsou spolehlivě ocenitelné

Počáteční ocenění

Investice se prvotně ocení na úrovni svých pořizovacích nákladů. Do počátečního ocenění se zahrnou i vedlejší náklady spojené s pořízením.

Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- K rozvahovému dni
- Z důvodu trvalého snížení hodnoty



INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

IČO: 242 07 543

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 8. 2014

(v celých tis. Kč)

Oceňování je řešeno § 68a), vyhlášky 501/2002 Sb., který stanoví **Oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku**

(1) Investiční společnosti za jimi obhospodařované podílové Fondy, Investiční Fondy a penzijní Fondy oceňují neprovozní dlouhodobý hmotný majetek reálnou hodnotou podle zvláštního právního předpisu. Změny ocenění tohoto majetku se evidují v příslušné položce pasiv. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

(2) V případě, že dojde k trvalému snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku, vykáže se toto snížení hodnoty v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

Reálná hodnota investic do nemovitostí je primárně stanovena porovnávací metodou, kdy se vychází z cen nemovitostí, které byly v období od posledního stanovení reálné hodnoty v dané lokalitě prodány a jejichž významné charakteristiky jsou srovnatelné s nemovitostí, jejíž hodnota se stanoví. Charakteristiky významné pro ocenění dané nemovitosti a vymezení lokality se stanoví v souladu se standardy pro oceňování a se souhlasem depozitáře.

Pokud není možné provést porovnání s nemovitostmi se srovnatelnými charakteristikami, vychází se při ocenění

- z cen prodávaných nemovitostí v odlišných lokalitách a s odlišnými charakteristikami, upravených tak, aby zohledňovaly veškeré tyto odlišnosti;
- z odhadu diskontovaných peněžních toků (výnosová metoda) založeného na spolehlivém odhadu budoucích peněžních toků, doložený podmínkami všech existujících nájemních a jiných smluv a (pokud je to možné) externími doklady, jako jsou například běžné tržní nájmy z obdobných nemovitostí ve stejné lokalitě a stejném stavu, a při použití diskontních sazeb, které odrážejí běžné tržní odhady nejistot ve výši a načasování peněžních toků.

Fond pro určení reálné hodnoty nemovitostí využívá znalecké posudky, v nichž je ocenění stanoveno na základě výše popsaných principů.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty nemovitosti podle výše uvedeného odstavce se reálná hodnota stanoví jako pořizovací cena nemovitosti.

Majetek jako Investiční příležitost jsou i **majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem**.

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

Majetkovou účastí s rozhodujícím vlivem je investice v dceřiné společnosti, kdy Banka 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 směnny v transakci bez osobních vlivů mezi dobrovolně kupujícím a dobrovolně prodávajícím po patřičném průzkumu trhu, na němž účastníci jednají 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
- Metoda porovnání
- *Metody zjištění věcné hodnoty - majetkové*
- *Metoda účetní hodnoty*
- *Metoda likvidační*



INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

IČO: 242 07 543

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 8. 2014

(v celých tis. Kč)

· 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, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové sazby, transakční náklady a další prémie nebo diskonty) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva/pasiva nebo případně po kratší dobu.

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

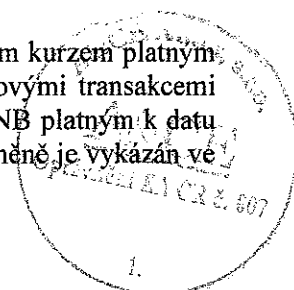
- a) plně vymožitelné, se sníží o 0 %,
- b) zažalované, se sníží o 50 %,
- b) částečně vymožitelné, se sníží o 70 %,
- c) v insolvenci, se sníží o 80 %,
- d) nevymožitelné, se sníží o 100 %.

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 zobrazili současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty.

(f) Přepočítání 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 vykázan ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".



INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

IČO: 242 07 543

Priloha řádné účetní závěrky k 31. 8. 2014

(v celých tis. Kč)

(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 Fondu vzniká odložená daň z titulu změny ocenění investičních aktiv.

(j) 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) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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



INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

IČO: 242 07 543

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 8. 2014

(v celých tis. Kč)

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané společností se během sledovaného účetního období nezměnily.

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

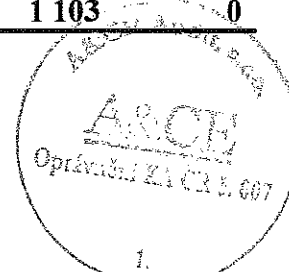
tis. Kč	8/2014	2013
Výnosy z úroků		
z vkladů	57	82
z půjčky	0	0
Ostatní (notářská úschova)	0	0
Náklady na úroky		
z vkladů	0	0
z úvěrů	-3 469	-6 858
ostatní	0	0
Čistý úrokový výnos	-3 412	-6 776

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	8/2014	2013
Výnosy z poplatků a provizí		
z operací s cennými papíry	0	0
z operací s deriváty	0	0
ostatní	0	0
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	0	0
z operací s deriváty	0	0
ostatní	-17	-27
Celkem	-17	-27

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	8/2014	2013
Zisk/(ztráta) z operací s dlouhodobým hmotným majetkem	1 103	0
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	0	0
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	0	0
Zisk/(ztráta) z devizových operací	0	0
Kurzové rozdíly	0	0
Celkem	1 103	0



INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

IČO: 242 07 543

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 8. 2014

(v celých tis. Kč)

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	8/2014	2013
Ostatní provozní výnosy (zejména z titulu pronájmu)	118 677	157 037
Ostatní provozní náklady (zejména z titulu pronájmu)	-16 488	-16 589
Celkem	102 189	140 448

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Fond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období tyto správní náklady:

	Sledované období 8/2014	Sledované období 2013
Průměrný počet zaměstnanců	0	0
Mzdy	0	0
Odměny členů statut. orgánů	0	0
Náklady na sociální zabezpečení	0	0
Sociální náklady	0	0
Osobní náklady celkem	0	0

tis. Kč	8/2014	2013
Ostatní správní náklady		
Náklady na obhospodařování	731	1 056
Náklady na depozitáře	120	189
Náklady na audit	153	102
Právní poradenství	0	30
Účetní a daňové poradenství	0	0
Oprava a údržba majetku	1 657	3 122
Znalecké posudky	0	65
Ostatní (správa majetku)	956	12 871
Celkem	3 617	17 435

Fond neměl ve sledovaném období zaměstnance. Portfolio manažer je zaměstnancem investiční společnosti.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Mimořádné náklady a výnosy účetní jednotka neeviduje.



INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

IČO: 242 07 543

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 8. 2014

(v celých tis. Kč)

10. POKLADNA

tis. Kč	31/8/2014	31/12/2013
Pokladna	3	0
Celkem	3	0

11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31/8/2014	31/12/2013
Zůstatky na běžných účtech	3 306	1 101
Termínované vklady	23 374	1 343
Směnky	0	0
Celkem	26 680	2 444

Fond drží likvidní prostředky pro investování do vhodných nemovitostních projektů..

12. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31/8/2014	31/12/2013
Půjčky	0	0
Úvěry	0	0
Postoupené pohledávky	0	0
Celkem	0	0

13. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIŘY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU K REFINANCOVÁNÍ

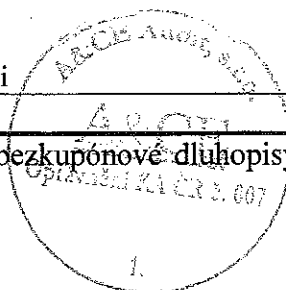
Čistá účetní hodnota státních bezkupónových dluhopisů a ostatních cenných papírů přijímaných ČNB k refinancování

tis. Kč	31/8/2014	31/12/2013
Státní pokladniční poukázky	0	0
Jiné pokladniční poukázky	0	0
Státní dluhopisy	0	0
Čistá účetní hodnota	0	0

Klasifikace státních bezkupónových dluhopisů a ostatních cenných papírů přijímaných ČNB k refinancování do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu.

tis. Kč	31/8/2014	31/12/2013
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	0
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP realizovatelné	0	0
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP držené do splatnosti	0	0
Čistá účetní hodnota	0	0

Fond nezískal v rámci reverzních repo transakcí státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry.



INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

IČO: 242 07 543

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 8. 2014

(v celých tis. Kč)

14. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

tis. Kč	31/8/2014	31/12/2013
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	0
Dluhové cenné papíry realizovatelné	0	0
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	0	0
Čistá účetní hodnota	0	0

Fond nezískal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry.

15. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu.

tis. Kč	31/8/2014	31/12/2013
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly realizovatelné	0	0
Čistá účetní hodnota	0	0

16. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

(a) Účasti s rozhodujícím vlivem

tis. Kč	Předmět	Základní	Podíl	Reálná	Účetní
Obchodní firma	IČO podnikání	kapitál	na VK	Hodnota 31.8.2014	Hodnota 31.8.2014
InfoTel s.r.o.	46981071	10 000	100%	444 658	504 103
Celkem		10 000		444 658	504 103



INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.**IČO: 242 07 543****Příloha řádné účetní závěrky k 31. 8. 2014**

(v celých tis. Kč)

(b) Účasti s podstatným vlivem

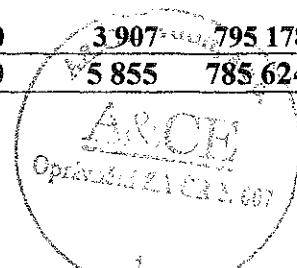
tis. Kč	Předmět	Základní	Podíl	Reálná	Účetní
Obchodní firma	IČO podnikání	kapitál	na VK	Hodnota 31.8.2014	Hodnota 31.8.2014
	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3				
LERO SPORT s.r.o.	25324501	200	45%	90	90
Celkem		200		90	90

17. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond dlouhodobý nehmotný majetek neviduje.

18. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

	Budovy, haly a stavby	Samostatn é movité věci	Pozemky	Technické zhodnocení	Nedokon- čené investice	Celkem
Pořizovací cena						
K 1. lednu 2013	699 729	497	89 569	0	6 330	796 125
Přírůstky	6 967	0	0	0	4 671	11 638
Ostatní změny	-5 063	0	-428	0	0	-5 491
Úbytky	0	0	0	0	-7 094	-7 094
K 31. prosinci 2013	701 633	497	89 141	0	3 907	795 178
K 1. lednu 2014	701 633	497	89 141	0	3 907	795 178
Přírůstky	544	100	0	0	2 592	3 236
Ostatní změny	-6 819	0	-1 125	0	0	-7 945
Úbytky	-3 161	0	-1 041	0	-644	-4 846
K 31. srpnu 2014	692 197	597	86 975	0	5 855	785 624
Oprávký a opravné položky						
K 1. únoru 2012	0	0	0	0	0	0
Roční odpisy	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0
Opravné položky	0	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2012	0	0	0	0	0	0
K 1. lednu 2014	0	0	0	0	0	0
Roční odpisy	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0
Opravné položky	0	0	0	0	0	0
K 31. srpnu 2014	0	0	0	0	0	0
Zůstatková cena						
K 31. prosinci 2013	701 633	497	89 141	0	3 907	795 178
K 31. srpnu 2014	692 197	597	86 975	0	5 855	785 624



INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

IČO: 242 07 543

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 8. 2014

(v celých tis. Kč)

19. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31/8/2014	31/12/2013
Pohledávky	3 093	5 292
Poskytnuté zálohy	1 374	198
Ostatní pohledávky	112 000	61 000
Pohledávky skupina	0	0
Daně, DPPO	0	117
Odložená daňová pohledávka	0	0
Dohadné účty	0	35
Ostatní	44	78
Celkem	116 511	66 720

Fond eviduje v položce ostatní pohledávky pohledávku za podílem na zisku od společnosti InfoTel s.r.o. ve výši 58 000 tis. Kč. Dále za společností InfoTel spol. s r.o. eviduje pohledávku ve výši 54 000 tis. Kč, která vznikla v důsledku odštěpení části obchodního jmění této společnosti a jejím sloučením s fondem a která není zatím uhrazena.

20. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31/8/2014	31/12/2013
Náklady a příjmy příštích období	601	202
Celkem	601	202

21. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31/8/2014	31/12/2013
Splatné na požádání (do 1 roku)	33216	33 216
Splatné od 1 roku do 5 let	137736	180 280
Splatné nad 5 let	32084	57 716
Celkem	203 036	225 180

Věřitel	Datum poskytnutí	Max. hodnota půjčky/úvěru (limit)	Výše půjčky/úvěru (čerpání)	úrok. sazba v %	Datum vrácení půjčky	Aktuální zůstatek půjčky
ČSOB	12.11.2012	210 000	210 000	1M PRIBOR + 2%	2017	102 600
ČSOB	30.9.2012	125 000	125 000	2,52 %	2022	100 436

Oba úvěry jsou zajištěny zástavním právem k nemovitostem.

22. ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31/8/2014	31/12/2013
Půjčky	32 000	32 000
Úvěry	0	0
Ostatní	0	0
Celkem	32 000	32 000



INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

IČO: 242 07 543

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 8. 2014

(v celých tis. Kč)

Společnost uzavřela smlouvu o půjčce s vlastníkem společnosti ing. Pavlem Košťálem ve výši 32 000 tis. Kč dne 15.3.2012, s úrokem 0,- Kč a datem splatnosti 31.12.2022 dle možnosti dlužníka.

23. ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Klasifikace závazků z dluhových cenných papírů

tis. Kč	31/8/2014	31/12/2013
Depozitní směnky	0	0
Hypotéční zástavní listy	0	0
Jiné emitované dluhové cenné papíry	0	0
Ostatní	0	0
Čistá účetní hodnota	0	0

24. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31/8/2014	31/12/2013
Závazky	3 108	655
Přijaté zálohy	1 446	1 680
Ostatní závazky	0	0
Závazky skupina	873 523	873 523
Daně, DPPO, DPH	1 344	1 134
Odložený daňový závazek	7 682	7 990
Dohadné účty	55	625
Ostatní	1 261	1 478
Celkem	888 419	887 085

Závazky ve skupině (evidované za vlastníkem, ing. Pavlem Košťálem) vznikly z titulu koupi obchodního podílu společností InfoTel, spol. s r.o. Splatnost závazku byla dohodnuta nejpozději k datu 13.9.2022.

25. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31/8/2014	31/12/2013
Výnosy a výdaje příštích období	1 209	2 359
Celkem	1 209	2 359

26. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

tis. Kč	Počáteční stav	Tvorba	Rozpuštění	Konečný stav 31/8/2014
Rezerva na DPPO	0	0	0	0
Rezerva na opravu majetku	0	0	0	0
Rezerva na rizika (ekologie)	0	0	0	0
Rezerva na záruční opravy	0	0	0	0
Rezerva na ztrátu z obchodu	0	0	0	0
Rezerva ostatní	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0



INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

IČO: 242 07 543

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 8. 2014

(v celých tis. Kč)

Fond eviduje opravné položky k pohledávkám ve výši 11 tis. Kč a dále eviduje odpis pohledávek ve výši 117 tis. Kč a použití opravných položek k pohledávkám ve výši 54 tis. Kč.

27. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Investiční Fond vydal akcie související se založením Fondu. Jedná se o 200 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč

Fondový kapitál na 1 akcii

	31.8.2014	31.12.2013	31.12.2012
Fondový kapitál	249 503 244	168 572 451	113 650 559
Počet vydaných akcií	200	200	200
Fondový kapitál na 1 akcii	1 247 516,2206	842 862,2568	568 252,7935

28. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

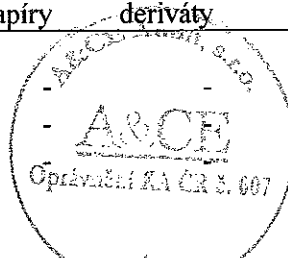
Zisk běžného období ve výši 94 471 tis. Kč je tvořena zejména výnosy z pronájmu a prodeje dlouhodobého majetku.

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2014	20 000	0	0	4 420	0	-58 758	202 909	168 572
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	-13 539	0	-13 539
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	94 471	94 471
Dividendy	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	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny (vliv fúze)	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.8.2014	20 000	0	0	4 420	0	-72 297	297 380	249 503

29. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Dl. hmotný majetek	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní
Zůstatek k 1. lednu 2013	0			0	-
Snížení	-5 491			-53 541	-
Zvýšení				-	-



INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

IČO: 242 07 543

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 8. 2014

(v celých tis. Kč)

Vliv odložené daně	275	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2013	-5 216	-	-	-53 541	-
<hr/>					
tis. Kč	Dl. hmotný majetek	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní
Zůstatek k 1. lednu 2014	-5 216	-	-	-53 541	-
Snížení	-7 945	-	-	-5 904	-
Zvýšení		-	-	-	-
Vliv odložené daně	308	-	-	-	-
Zůstatek k 31. srpnu 2014	-12 853	-	-	-59 445	-

Hodnota ostatního dlouhodobého hmotného majetku je tvořena portfoliem nemovitostí, které jsou drženy za účelem investiční příležitosti. Majetek je oceněn reálnou hodnotou k 31. 8. 2014, která byla zjištěna na základě znaleckého posudku. Rozdíl mezi oceněním majetku v portfoliu Fondu kupní cenou pořízeného majetku a obvyklou cenou stanovenou dle znaleckého posudku k 31. 8. 2014 je tvořen oceňovacím rozdílem, který je zachycen v rámci majetkových účtů. V rámci vlastního kapitálu byly tyto oceňovací rozdíly zachyceny na účet Oceňovacích rozdílů z přecenění, ve prospěch účtu.

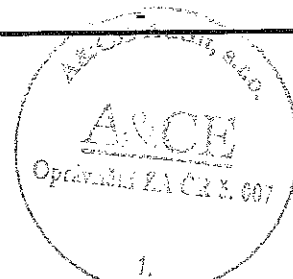
V roce 2012 hodnota 100% obchodního podílu na společnosti InfoTel, spol. s r.o., pořízené v běžném období za kupní cenu 873 782 tis. Kč, byla snížena o tržní hodnotu nemovitostí, které byly odštěpeny k datu fúze (1.2.2012) ze společnosti InfoTel, spol. s r.o. do nástupnické společnosti INFOND, uzavřený investiční fond, a.s. Hodnota odštěpených nemovitostí byla stanovena znaleckým posudkem na 369 680 tis. Kč. V rámci vlastního kapitálu byla operace zachycena na účtu Oceňovací rozdíly z přecenění, v částce 154 747 tis. Kč (ve prospěch účtu) a zbývající hodnota ve výši 214 933 tis. Kč byla zúčtována z výsledků hospodaření minulých let (na vrub účtu). K 31.8.2014 byl zpracován znalecký posudek k obchodnímu podílu.

30. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Splatná daň z příjmů

tis. Kč	31/8/2014	31/12/2013
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	96 183	115 682
Výnosy nepodléhající zdanění	-	-
Daňově neodčitelné náklady	-	-
Použité slevy na dani a zápočty	-	-
Ostatní položky	-	-
Mezisoučet	96 183	115 682
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	1 712	2 003
z toho: daň z mimořádných položek	-	-

Odložený daňový závazek/pohledávka



INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

IČO: 242 07 543

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 8. 2014

(v celých tis. Kč)

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %. Odložená daň činí 7 682 tis. Kč.

31. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. srpna 2014 hodnoty předané k obhospodařování do společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. ve výši 1 374 167 tis. Kč, k 31. prosinci 2013 činily 1 315 196 tis. Kč.

Společnost v rámci Smlouvy o úvěru č. 2326/12/00597 ze dne 8.11.2012 zřídila zástavní právo k nemovitostem ve Zlíně a v Brně ve výši 210 000 tis. Kč. Ke smlouvě o úvěru č. 2408/11/5622 ze dne 5.3.2012 zřídila zástavní právo k nemovitostem v Brně, Novolišeňská 18 a Veverí 102 ve výši 125 000 tis. Kč.

Ke Smlouvě o úvěru č. 2326/12/00597 bylo poskytnuto ručení na základě prohlášení Ručitele společnosti InfoTel, spol. s r.o., IČO 46981071 ve výši 210 000 tis. Kč.

Prohlášení Ručitele společnosti InfoTel, spol. s r.o. bylo v roce 2013 rozšířeno i na závazky vyplývající ze Smlouvy o úvěru č. 2408/11/5622

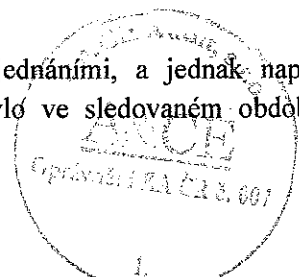
32. IDENTIFIKOVANÁ RIZIKA DLE STATUTU

V uplynulém období nedošlo k výskytu žádné rizikové události.

Fond je vystaven rizikům blíže vymezeným v statutu v čl. 4. Rizikový profil. Investiční fond minimalizuje zde uvedená rizika zejména prostřednictvím rozložení rizika v souladu s jednotlivými dílčími limity jak jsou uvedeny v statutu v čl. 3.6 Limity pro omezení a rozložení rizika, čl. 3.9. Podrobnější informace o koncentraci způsobu investování – odvětví, stát, region, resp. určitý druh aktiv, čl. 3.11. Pravidla poskytování a přijímání úvěrů a půjček a maximální limity a čl. 3.14. Podmínky, za kterých lze aktivum v majetku Fondu zatížit věcným či užívacím právem třetí osoby.

Jednotlivá identifikovaná rizika byla dále vyhodnocena takto:

- a) Úvěrové riziko a riziko protistrany. Ke konci sledovaného období nemá fond žádné úvěrové pohledávky a není tak tomuto riziku reálně vystaven.
- b) Nejvýznamnějším rizikem, kterému je Fond vystaven, je riziko nedostatečné likvidity. Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum Fondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými. Riziku je předcházeno plánováním cash flow a udržováním přiměřeného objemu likvidního majetku. Fond při svých investicích využívá páky v podobě přijatých úvěrů, čímž se míra vystavení riziku zvyšuje. Mimo úvěrů má fond významný dlouhodobý závazek vůči akcionářům, jehož splatnost je však až v roce 2022 a likviditu ve sledovaném období tak neovlivnil. Pákové ukazatele jsou - koeficient pákového efektu vypočtený metodou hrubé hodnoty aktiv je 5,4007 a závazkovou metodou je 5,5076, při zohlednění dlouhodobosti a propojenosti nejvýznamnějšího závazku by však tyto koeficienty byly jen 1,1999 a 1,2236. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako střední.
- c) Riziko vypořádání – je ošetřeno jednak vhodnými smluvními ujednáními, a jednak např. prostřednictvím předem vybíraných záloh a kaucí. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.



INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

IČO: 242 07 543

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 8. 2014

(v celých tis. Kč)

- d) Tržní riziko – toto riziko je, s ohledem na investiční strategii zaměřenou na investice do majetku nikoli za účelem prodeje, ale za účelem dlouhodobých nájemních vztahů, akceptováno a řízeno prostřednictvím výše zmíněných limitů. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.
- e) Operační riziko – je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího kontrolního systému na straně obhospodařovatele a celkově zvolením společnosti AMISTA i.s. a.s. za obhospodařovatele, neboť jde o jednu z největších a nejrenomovanějších společností na trhu. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.
- f) Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy – tomuto riziku nebyl reálně Fond vystaven.
- g) Riziko spojené s investicemi do movitých věcí - fondy specificky do movitých věcí jako samostatného investičního aktiva neinvestuje, podíl samostatných movitých věcí a jejich souborů na majetku fondu má souvislost s ostatními aktivy fondu a celkově tvoří jen 0,04% majetku fondu. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.
- h) Riziko spojené s investicemi do akcií, obchodních podílů resp. jiných forem účastí v obchodních společnostech z pohledu jejich specifického zaměření – Fond má ve vlastnictví zejména 100% obchodní podíl na společnosti InfoTel, spol. s r.o. s předmětem podnikání Projektová činnost ve výstavbě, montáž, opravy, revize a zkoušky elektrických zařízení, výroba, instalace, opravy elektrických strojů, výroba, obchod a služby. Tento podíl tvoří cca 32% majetku Fondu a jeho hodnota je dána oceněním odborného znalce, které vychází zejména z očekávaných budoucích peněžních toků a je založeno na předpokladu nepřetržitého trvání společnosti. Pokud by tento předpoklad nebyl zcela naplněn, mohla by hodnota obchodního podílu významně klesnout. Riziko proto hodnotíme jako vysoké.
- i) Riziko stavebních vad – je ošetřeno průběžnou kontrolou nemovitostí prostřednictvím property / facility managementu, tj. společnostmi a osobami pověřenými obchodní, respektive technickou správou nemovitostí. V případě jejich odborných doporučení je Fond připraven vytvářet rezervy na opravy z inkasovaného nájemného. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.
- j) Riziko právních vad – nabyté nemovitosti byly nabyty prostřednictvím fúze a případná právní omezení byla již v rámci této fúze zohledněna v ceně. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.
- k) Riziko zrušení Fondu – Fond s dostatečnou rezervou splňuje všechny regulativní požadavky na něj kladené a prostřednictvím výkonu compliance u obhospodařovatele je dále zajištěno jejich sledování a splňování i do budoucna. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.
- l) Riziko spojené s investicemi do pohledávek a půjček – ve sledovaném období Fond do tohoto typu aktiv neinvestoval a riziku tak nebyl vystaven.



INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.

IČO: 242 07 543

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 8. 2014

(v celých tis. Kč)



- m) Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře – ve sledovaném období Fond jednal v souladu se svými stanovami a statutem prostřednictvím oprávněných osob. Majetek Fondu byl oceňován v souladu se Zákonem a statutem Fondu. Veškeré kontroly provedené depozitářem byly bez výhrad a výsledky těchto kontrol potvrdily stav majetku Fondu evidovaný AMISTA investiční společností, a.s. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.
- n) Riziko nestálé hodnoty – toto riziko obecně existuje vždy a u každé investice a je přímo spojené s filozofií investice do investičního fondu. Investor-akcionář v souladu s článkem 3.17 Statutu Fondu před svou investicí do Fondu prokázal Čestným prohlášením, že je kvalifikovaným investorem a že si je vědom všech rizik, které pro něho z této investice vyplývají. Svým rozhodnutím investovat riziko nestálé hodnoty akcií tohoto fondu akceptoval.

33. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Vztahy se spřízněnými osobami jsou uvedeny v rámci Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami.

34. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Společnost INFOND, uzavřený investiční fond, a.s. připravuje projekt rozdělení společnosti InfoNet a.s. formou odštěpení sloučením se společností INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.. Základním účelem tohoto projektu je přeměna zúčastněných společností a to rozdělením stávající společnosti InfoNet a.s. v jehož důsledku společnost nezanikne a vymezená část jejího jmění přejde sloučením na existující společnost INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.. Rozhodný den fúze 1. září 2014.

Odesláno dne: 16.12.2014	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) tel: _____ linka: _____
---------------------------------	---	---	--



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. 1.2014 do 31. 08. 2014

(účetní období od 1. 1. 2014 do 31. 8. 2014)

Ovládaná osoba: **INFOND, uzavřený investiční fond, a.s.**, se sídlem Brno, Novolíšeňská 2678/18, PSČ 628 00, IČ: 24207543, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 6691.

Ovládající osoba: Ing. Pavel Košťál, Koniklecová 453/6, 634 00 Brno

Ostatní osoby ovládané stejnou ovládající osobou:

Kabelová televize Klášterec nad Ohří spol. s r.o., se sídlem Klášterec nad Ohří, Polní 683, PSČ 431 51, IČ 60277891, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, spisová značka C 6471.

InfoNet a.s., se sídlem Novolíšeňská 2678/18, Brno, PSČ 628 00, IČ: 60719150, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 1394.

ELTRIS, s.r.o., se sídlem Novolíšeňská 2678/18, Brno, PSČ 628 00, IČ: 25326546, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka C 25644.

Ovládaná osoba, ovládající osoba a ostatní osoby ovládané stejnou ovládající osobou jsou, v souladu s ust. § § 74 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, **společně označovány jako propojené osoby.**

Zpráva o vztazích dle ust. § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, za období od 1.1.2014 do 31.08.2014

Struktura vztahů mezi osobami

Struktura vztahů mezi propojenými osobami je uvedena na začátku této zprávy.

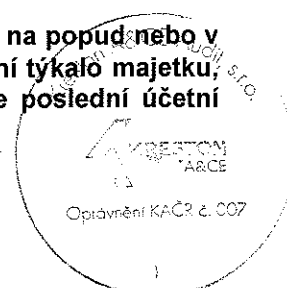
Úloha ovládané osoby

Jedna z obchodních korporací ovládající osoby, která je investičním fondem s cílem dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do nemovitostí.

Způsob a prostředky ovládnání

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládnání, tj. ovládnání skrze majetkový podíl na ovládané osobě.

Přehled jednání učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky



Žádné takové jednání nebylo učiněno.

Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými od 1.1.2014 do 31.08.2014

- a) mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:
Žádné smlouvy v tomto období nebyly uzavřeny.
- b) mezi ovládanou osobou a společností Kabelová televize Klášterec nad Ohří spol. s r.o.:
Žádné smlouvy nebyly v tomto období uzavřeny.
- c) mezi ovládanou osobou a společností InfoNet a.s.:
V daném období proběhly běžné obchodní případy a proběhla fakturace za služby ve výši 69 tis. Kč bez DPH (ovládaná osoba byla kupujícím).
- d) mezi ovládanou osobou a společností ELTRIS, s.r.o.:
V daném období proběhla fakturace za služby na základě již uzavřených běžných obchodních smluv ve výši 2.893tis. Kč bez DPH (ovládaná osoba byla kupujícím)

Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, od 1.1.2014 do 31.08.2014

Ovládané osobě nevznikla žádná újma.

V Brně dne 21.4.2015

.....
předseda představenstva

