



Výroční zpráva fondu včetně podfondu

TUTAMEN SICAV, a.s.
za účetní období od 1. 1. 2019 – 31. 12. 2019

TUTAMEN SICAV, a.s.
TUTAMEN podfond MASTER
za účetní období od 1. 1. 2019 – 31. 12. 2019

(„výroční zpráva“)

Obsah

1. Základní údaje o fondu, podfondu a účetním obdobích.....	5
2. Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku fondu a podfondu (§436 odst. 2 ZOK)	5
3. Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ).....	6
4. Informace o předpokládaném vývoji fondu a podfondu (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ).....	6
5. Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu a podfondu v účetním období (§234 odst. 1 písm. b) ZISIF)	6
6. Údaje o podstatných změnách statutu fondu a statutu podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF)	6
7. Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF a článek 107 AIFMR)	7
8. Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF).....	8
9. Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) podfondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) VoBÚP).....	9
10. Identifikační údaje depozitáře fondu a podfondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP)	9
11. Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP).....	9
12. Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP)	10
13. Identifikace majetku fondu a podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)	10
14. Vývoj hodnoty investičních akcií podfondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP).....	10
15. Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem nebo podfondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období (Příloha č. 2 písm. g) VoBÚP).....	11
16. Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP)	11
17. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP).....	12
18. Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ).....	13
Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce fondu	14
Příloha č. 2 – Účetní závěrka fondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF).....	15
Příloha č. 3 – Zpráva auditora k účetní závěrce TUTAMEN podfond MASTER.....	16
Příloha č. 4 – Účetní závěrka TUTAMEN podfond MASTER ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF).....	17
Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK).....	18
1. Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK).....	19
2. Přehled jednání učiněných v účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. d) ZOK).....	20
3. Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK)	20
4. Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (§ 82 odst. 2 písm. f) ZOK).....	20
5. Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK).....	20
Příloha č. 6 – Identifikace majetku podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku podfondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP).....	21

Použité zkratky:

AIFMD	Alternativní investiční fond ve smyslu Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví

ÚVODNÍ SLOVO

Rok 2019 byl pro fond poměrně náročným rokem. Za velmi důležitou však považujeme skutečnost, že se opět potvrdila správnost strategie v rovině diversifikace do mnoha tříd, čímž fond zajišťuje vysokou míru bezpečnosti a nízké volatility.

Rok 2019 byl pro finanční trhy rokem plným velkých výzev a rizik. Eskalovala obchodní válka mezi Čínou a USA, centrální banky agresivně snižovaly úrokové sazby a v neposlední řadě stále probíhala nekonečná jednání o Brexitu doprovázena všeobecnými volbami ve Velké Británii. I přes tyto okolnosti však americké akciové trhy dosahovaly rekordních úrovní a ani evropské a ostatní trhy nezůstávaly pozadu.

Trh fondů kvalifikovaných investorů pokračoval i v roce 2019 v masivním růstu. Celkový objem majetku spravovaného těmito fondy vzrostl o 34 mld. na 189 mld. Kč, což je růst o 22 %. AVANT Investiční společnost, která spravuje také náš fond, s 23% tržním podílem držel druhé místo mezi ostatními investičními společnostmi. Jsme rádi, že patříme do této rodiny fondů kvalifikovaných investorů a rádi bychom poděkovali také společnosti AVANT za velmi dobrou spolupráci v roce 2019.

K 31. 12. 2019 jsme spravovali 201 mil. CZK, což je o 38 mil. CZK více než k poslednímu dni předchozího roku, a to i přes lednový, více jak 2% propad hodnoty akcií. Této důvěry klientů a obchodních partnerů si velice vážíme a věříme, že stejně jako letošní rok pro nové klienty, tak i rok 2020 již pro všechny klienty, přinese zajímavější zhodnocení.

V roce 2019 se nám i přes nepřízeň třídy Private Equity podařilo vytvořit hrubý výnos 4,14 %, od kterého jsme odečetli provozní náklady ve výši 1,28 %. Tím se nové investice klientů z tohoto roku dostanou ke zhodnocení necelých 3 %. Předcházela tomu však lednová korekce vypořádání dluhopisu ZOOT, ve kterém jsme odepsali zbývajících 2,3 %, a tak pro investory let předchozích činil přírůstek jen 0,51 %. Prosincový růst o 0,76 % posunul hodnotu akcií PIA na finálních 1,0320 za kus.

Pokud půjdeme po jednotlivých třídách aktiv, pak dluhopisová třída nám i přes prosincové znalecké přecenění o - 0,35 % přidala 4,3 %, a to je přes velký podíl likvidních prostředků dobrý výsledek. Třída realitní připsala v průměru 8,1 % a portfolio fondu výrazně podržela. Komoditní třída po třech letech korekcí poprvé působila neutrálně s výsledkem 0,2 %, alternativám se mnoho nedařilo a dosáhly 2,2 %. Nejvýraznějším zásahem do výkonu byla kromě příběhu ZOOTu třída Private Equity, která oproti očekávaným 6-7 % růstu přinesla ztrátu ve výši 3,9 %, čímž ponížila hrubý výnos fondu o více než 1 %.

Za rok 2019 jsme zrealizovali 10 nových investic a 15x jsme měnili pozici u stávajících investic, a to jak navýšením, či snížením, především v třídě likvidních dluhopisů. Finální podoba portfolia je 27 investic v 5-ti třídách aktiv a celkovou hodnotou 200 mil. CZK. Především díky fixně úročeným úvěrům, které jsme v II. polovině roku 2019 realizovali, se nám podařilo očekávanou hrubou výkonnost posunout nad 6,5 % a věříme tudíž, že i přes aktuální, investičně velmi nejistou situaci kolem pandemie, budeme schopni dosáhnout kladných výsledků.

Děkujeme za důvěru a „chráníme Vaše investice“.

Ing. Jan Krejsa a Mgr. Pavel Němec, zakladatelé a členové správní rady.

1. Základní údaje o fondu, podfondu a účetním období

Název fondu:	TUTAMEN SICAV, a.s.
IČO:	059 79 528
LEI:	315700YH573I8VIBW286
Místo registrace:	Městský soud v Praze, vložka B 22370
Datum vzniku zápisem do OR:	1. 4. 2017
Sídlo:	Václavské náměstí 834/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika
WEB:	www.tutamen.cz
Typ fondu:	Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Podfond:	TUTAMEN SICAV, a.s., TUTAMEN podfond MASTER
Obhospodařovatel:	AVANT investiční společnost, a.s.
IČO:	275 90 241
Sídlo a kontakt:	Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8, Česká republika, tel: +420 267 997 795
Poznámka:	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.
Účetní období:	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019

2. Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku fondu a podfondu (§436 odst. 2 ZOK)

TUTAMEN SICAV, a.s. byl založen notářským zápisem dne 16. 3. 2017 v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Dne 24. 3. 2017 zapsala ČNB fond do seznamu investičních fondů s právní osobností a dne 1. 4. 2017 byla společnost zapsána do obchodního rejstříku.

K datu 13. dubna 2017 byl do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného podle § 597 písm. a) ZISIF zapsán k výše uvedenému investičnímu fondu s proměnným základním kapitálem údaj o podfondu s názvem TUTAMEN podfond MASTER.

V průběhu účetního období společnost realizovala činnosti nutné k naplňování investiční strategie a vykonávala běžnou činnost v souladu se svým statutem.

Výroční zpráva řídicího fondu včetně podfondu je k dispozici na webových stránkách fondu na adrese www.tutamen.cz.

K 31. 12. 2019 měl tedy podfond celková aktiva ve výši 207 008 tis. Kč, což představuje navýšení o 40 536 mil. Kč oproti předchozímu období. Vlastní kapitál podfondu činil ke dni 31. 12. 2019 výši 200 715 tis. Kč. Hospodářský výsledek za účetní období byl uzavřen ztrátou ve výši 2 575 tis. Kč.

Fond na účet podfondu MASTER emitoval od svého založení až ke konci sledovaného účetního období celkem 194 075 331 kusů investičních akcií. V samotném účetním období byl počet emitovaných investičních akcií celkem 77 676 698 kusů.

Podfond ve sledovaném období investoval celkem 128 mil. Kč, a to do akcií, podílových listů, dluhopisů a formou poskytnutí úvěru.

Hodnota jedné prioritní investiční akcie činila ke konci účetního období výši 1,0320 Kč, což představuje nárůst o 0,51 % za celé sledované účetní období. Hodnota jedné výkonnostní investiční akcie činila ke konci účetního období výši 1,4493 Kč. Tato hodnota reprezentuje nárůst o 42,77 %.

Předpokládaný vývoj fondu a popis hlavních rizik

V průběhu roku 2020 bude významným rizikovým faktorem dopad mimořádných opatření spojených s rozšířením viru SARS-CoV-2 a jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19. V této souvislosti může dojít k významnému omezení ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů fondu. Ke dni vyhotovení této zprávy však existuje značná míra nejistoty ohledně intenzity a doby zavedení mimořádných opatření a jejich efektu na celosvětovou i tuzemskou ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji v této oblasti. Nelze proto s požadovanou přesností stanovit očekávaný dopad výše uvedené situace na reálnou hodnotu majetku a dluhů fondu.

3. Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné skutečnosti, které by měly vliv na naplnění účelu výroční zprávy.

Obhospodařovatel nicméně posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku fondu. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2020 reálnou hodnotu majetku a dluhů fondu.

4. Informace o předpokládaném vývoji fondu a podfondu (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

Aktivity fondu budou v roce 2020 nadále zaměřeny především na naplnění růstové strategie podfondu MASTER.

5. Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu a podfondu v účetním období (§234 odst. 1 písm. b) ZISIF)

Obhospodařovatel vykonával v průběhu účetního období ve vztahu k fondu a podfondu standardní činnost dle statutu fondu, resp. statutu podfondu.

6. Údaje o podstatných změnách statutu fondu a statutu podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF)

Ve sledovaném období došlo v rámci konání řádné valné hromady ke schválení úpravy stanov fondu, a to v oblasti úpravy distribučního mechanismu a následně potom k úpravě statutu podfondu jak v distribučním mechanismu, tak ještě co se týká článku o poskytování a přijímání úvěrů a článku o úplatě za zprostředkovávání investorů.

7. Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF a článek 107 AIFMR)

Obhospodařovatel fondu vytvořil systém pro odměňování svých zaměstnanců, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření obhospodařovatele a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Obhospodařovatel fondu uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven obhospodařovatel fondu nebo obhospodařovaný fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

Zaměstnanci a vedoucí osoby, kteří při výkonu činností v rámci jejich pracovní pozice nebo funkce mají podstatný vliv na rizikový profil fondu:

a) členové představenstva a dozorčí rady,

b) ředitelé správy majetku

Na tuto skupinu osob se rovněž uplatňují výše uvedená pravidla o stanovení pevné nárokové a pohyblivé nenárokové složce odměny s tím, že mzda a výkonnostní odměna musí být vhodně vyvážené. Vhodný poměr mezi mzdou a výkonnostní odměnou se stanovuje individuálně.

Obhospodařovatel fondu je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých zaměstnanců. Vzhledem ke skutečnosti, že obhospodařovatel obhospodařuje vysoký počet investičních fondů, jsou níže uvedená čísla pouze poměrnou částí celkové částky vyplacené obhospodařovatelem fondu jeho zaměstnancům, neboť zaměstnanci obhospodařovatele zajišťují služby obhospodařování a administrace zpravidla ve vztahu k více fondům. Obhospodařovatel zavedl metodu výpočtu poměrné částky připadající na jednotlivé fondy založenou na objektivních kritériích.

a) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem fondu celkem

Pevná složka odměn:	230 465 CZK
Pohyblivá složka odměn:	0 CZK
Počet příjemců:	46
Odměny za zhodnocení kapitálu:	0 CZK

b) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem podfondu celkem

Pevná složka odměn:	404 705 CZK
Pohyblivá složka odměn:	0 CZK
Počet příjemců:	46
Odměny za zhodnocení kapitálu:	0 CZK

- c) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem fondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu celkem

Odměny vedoucích osob:	25 255 CZK
Počet příjemců:	4
Odměny ostatních zaměstnanců:	205 210 CZK
Počet příjemců:	42

- d) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem podfondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil podfondu celkem

Odměny vedoucích osob:	44 348 CZK
Počet příjemců:	4
Odměny ostatních zaměstnanců:	360 357 CZK
Počet příjemců:	42

8. Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF)

Ve vztahu k fondu nebo obhospodařovateli nesplňuje definici § 34 odst. 1 ZISIF žádná právnická osoba.

9. Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) podfondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) VoBÚP)

Jméno a příjmení:	Ing. Milan Novotný
Další identifikační údaje:	datum narazení 8.3.1970 trvale bytem Úžice, Čekanov 38, 285 06 Sázava
Výkon činnosti portfolio manažera pro fond:	Od 1.1.2019 do 31.3.2019
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera Inženýrský titul získal na Vysoké škole ekonomické v Praze, v oboru finance, následná mnohaletá praxe v bankovníctví a finančních institucích týkající se zejména správy majetkových účastí, řešení pohledávek a poskytování úvěrů, včetně správy fondů kvalifikovaných investorů od roku 2017.	

Jméno a příjmení:	Ing. Martin Krajíček
Další identifikační údaje:	datum narazení 14.4.1970 trvale bytem Pod vodárenskou věží 2336/26, 182 00 Praha 8
Výkon činnosti portfolio manažera pro fond:	Od 1.4.2019 do 31.12.2019
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera Inženýrský titul získal na Vysoké škole ekonomické v Praze, v oboru Podniková ekonomika a Bankovníctví. Více než 20 let zkušeností v korporátním bankovníctví se zaměřením na financování středně velkých společností výrobního a obchodního charakteru, nemovitostní a speciální projekty, financování provozního kapitálu a investičních záměrů. Od roku 2017 zkušenosti se správou fondů kvalifikovaných investorů.	

10. Identifikační údaje depozitáře fondu a podfondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP)

Název:	Česká spořitelna, a.s.
IČO:	452 44 782
Sídlo:	Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00
Výkon činnosti depozitáře pro fond:	celé účetní období

11. Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP)

V účetním obdobím nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

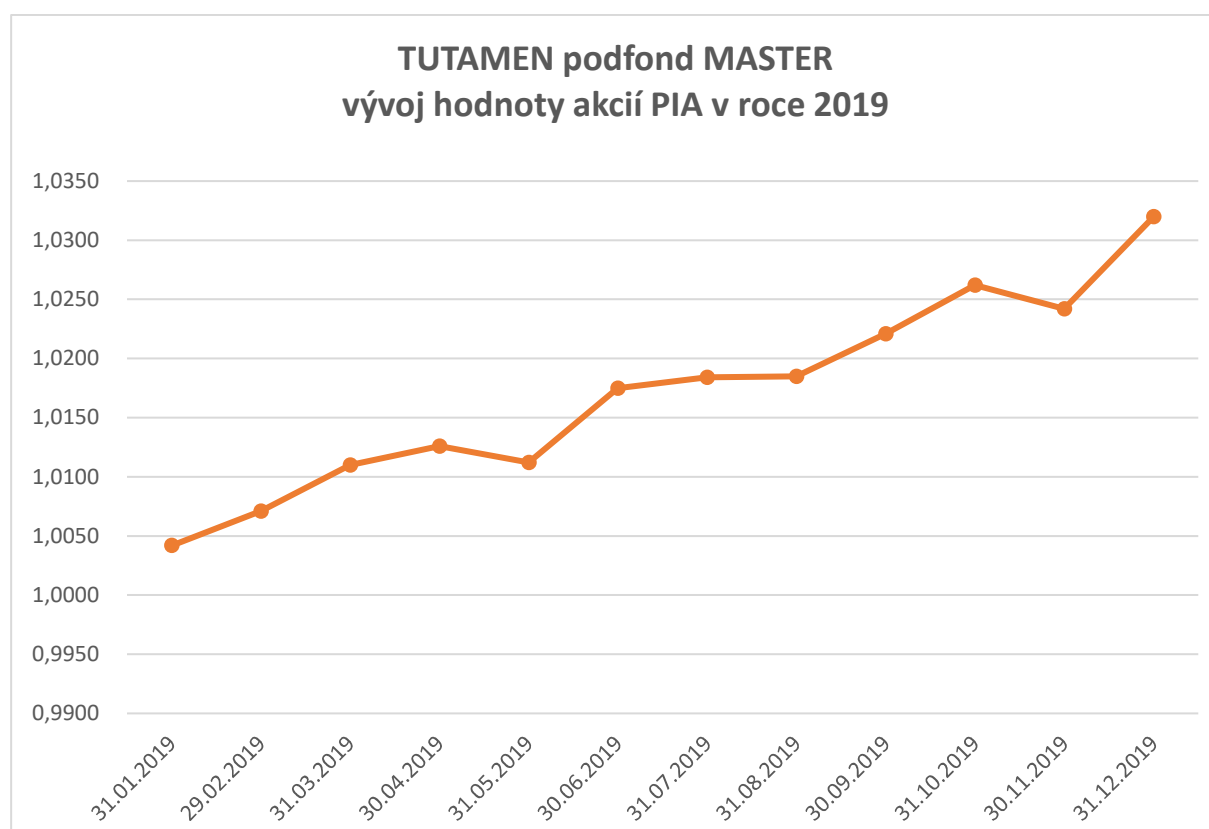
12. Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP)

Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

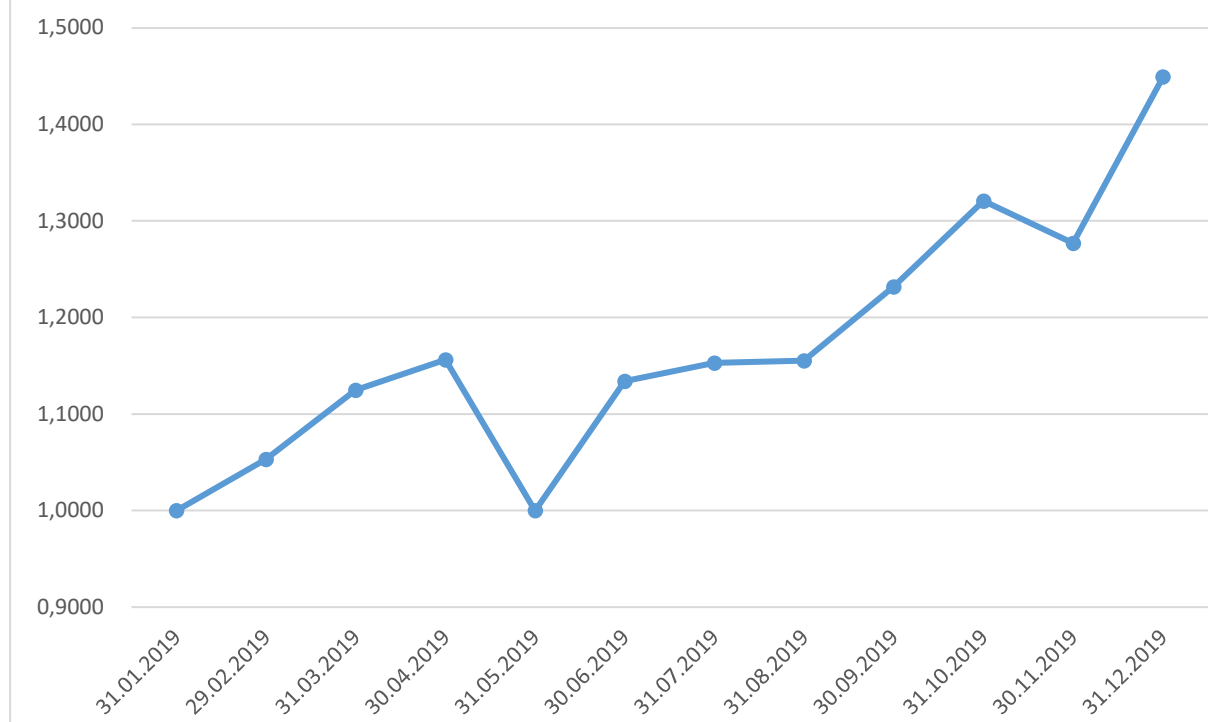
13. Identifikace majetku fondu a podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 6 této výroční zprávy.

14. Vývoj hodnoty investičních akcií podfondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP)



TUTAMEN podfond MASTER vývoj hodnoty akcií VIA v roce 2019



Fond v rozhodném období nesledoval ani nekopíroval žádný index nebo jiný benchmark.

15. Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem nebo podfondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období (Příloha č. 2 písm. g) VoBÚP)

Fond neeviduje žádné soudní nebo rozhodčí spory.

16. Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP)

V rozhodném období nedošlo k žádným výplatám podílu na zisku.

17. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP)

Fond

Odměna obhospodařovateli:	360 000 CZK
Úplata depozitáři:	145 200 CZK
Úplata hlavnímu podpůrci:	0 CZK
Odměna auditora:	18 150 CZK
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Právní a notářské služby	9 220 CZK
Nájemné a související náklady	243 079 CZK
Ostatní správní náklady	2 220 CZK

TUTAMEN podfond MASTER

Odměna obhospodařovateli:	690 349 CZK
Úplata depozitáři:	269 662 CZK
Úplata hlavnímu podpůrci:	0 CZK
Odměna auditora:	157 300 CZK
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Právní a notářské služby	34 941 CZK
Ostatní správní náklady	82 891 CZK

18. Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

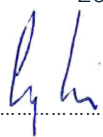
Fond nemá zaměstnance a není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Zpracoval: Mgr. Ing. Ondřej Pieran

Funkce: pověřený zmocněnec statutárního ředitele

Dne: 20. 4. 2020

Podpis: 

Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce fondu

Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky

k 31. prosinci 2019

TUTAMEN SICAV, a.s.

Praha, duben 2020



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky: TUTAMEN SICAV, a.s.
Sídlo: Václavské náměstí 834/17, Nové Město, 110 00 Praha 1
Zápis proveden u: Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem: oddíl B, číslo vložky 22370
IČO: 059 79 528
Statutární orgán: AVANT investiční společnost, a.s., při výkonu funkce zastupuje:
Mgr. Ing. Ondřej Pieran nebo Mgr. Robert Robek
Předmět činnosti: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období: 1. ledna 2019 až 31. prosince 2019
Příjemce zprávy: akcionáři společnosti

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti: NEXIA AP a.s.
Evidenční číslo auditorské společnosti: č. 096
Sídlo: Sokolovská 5/49, 186 00 Praha 8 Karlín
Zápis proveden u: Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem: oddíl B, číslo vložky 14203
IČO: 481 17 013
DIČ: CZ48117013
Telefon: +420 221 584 302
E-mail: nexiaprague@nexiaprague.cz
Odpovědný auditor: Ing. Jakub Kovář
Evidenční číslo auditora: č. 1959



Zpráva nezávislého auditora

akcionářům investičního fondu TUTAMEN SICAV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu **TUTAMEN SICAV, a.s.** (dále také „účetní jednotka“ či „investiční fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2019, výkazu zisku a ztráty a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv investičního fondu TUTAMEN SICAV, a.s. k 31. 12. 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 12. 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na účetní jednotce nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o účetní jednotce, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního ředitele a správní rady za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá správní rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.



Naší povinností je informovat statutárního ředitele a správní radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 29. dubna 2020



Ing. Jakub Kovář
evidenční číslo auditora 1959
NEXIA AP a.s.
evidenční číslo auditorské společnosti 096

Příloha č. 2 – Účetní závěrka fondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Subjekt: TUTAMEN SICAV, a.s.
 Sídlo: Václavské náměstí 834/17, Nové Město, 110 00 Praha 1
 Identifikační číslo: 059 79 528
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2019

ROZVAHA

ke dni: 31.12.2019

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)		111		111	124
3	Pohledávky za bankami a družstevními zálohami (Σ)	8	111		111	100
	v tom: a) splatné na požádání		111		111	100
11	Ostatní aktiva	9				24

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)		111	124
4	Ostatní pasiva	10	273	191
	Cizí zdroje celkem		273	191
8	Základání kapitál (Σ)	11	10	10
	z toho: a) splacený základní kapitál		10	10
12	Kapitálové fondy	12	2 350	1 650
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	13	-1 727	-867
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	-795	-860
16	Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)	-	-162	-67

Sestaveno dne: 20.04.2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Eliška Končelová	Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA pověřený zmocněnec AVANT investiční společnost, a. s.



Subjekt: TUTAMEN SICAV, a.s.
Sídlo: Václavské náměstí 834/17, Nové Město, 110 00 Praha1
Identifikační číslo: 059 79 528
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2019

(v tisících Kč)

	Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
5	Náklady na poplatky a provize	14	17
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-3	-6
9	Správní náklady (Σ)	778	837
	b) ostatní správní náklady	778	837
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-795	-860
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-795	-860

Sestaveno dne: 20.04.2020

Sestavil: Eliška Končelová

Končelová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA
pověřený zmocněnec
AVANT investiční společnost, a. s.

Pieran



Subjekt: TUTAMEN SICAV, a.s.
Sídlo: Václavské náměstí 834/17, Nové Město, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo: 059 79 528
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2019

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31.12.2019

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
1	Poskytnuté přísliby a záruky			
2	Poskytnuté zástavy			
3	Pohledávky ze spotových operací			
4	Pohledávky z pevných termínových operací			
5	Pohledávky z opcí			
6	Odepsané pohledávky			
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	14	111	124
9	Přijaté přísliby a záruky			
10	Přijaté zástavy a zajištění			
11	Závazky ze spotových operací			
12	Závazky z pevných termínových operací			
13	Závazky z opcí			
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování			

Sestaveno dne: 20.04.2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Eliška Končelová	Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA pověřený zmocněnec AVANT investiční společnost, a. s.



Subjekt: TUTAMEN SICAV, a.s.
 Sídlo: Václavské náměstí 834/17, Nové Město, 110 00 Praha 1
 Identifikační číslo: 059 79 528
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2019

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2018	10	0	0	0	1 000	0	-867	143
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	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-860	0
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	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	0	0	0	0	650	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2018	10	0	0	0	1 650	0	-1 727	-67
Zůstatek k 1.1.2019	10	0	0	0	1 650	0	-1 727	-67
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	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-795	-795
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	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	0	0	0	0	700	0	0	700
Zůstatek k 31.12.2019	10	0	0	0	2 350	0	-2 522	-162

Sestaveno dne: 20.04.2020

Sestavil: Eliška Končelová

Končelová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA
 pověřený zmocněnec
 AVANT investiční společnost, a. s.

Pieran



1. OBECNÉ INFORMACE

TUTAMEN SICAV, a.s. („investiční fond“ nebo „fond“ nebo „společnost“) byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Investiční fond byl dne 24. 3. 2017 na základě § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF. Investiční fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 1. 4. 2017.

Předmět podnikání společnosti:

- Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ustanovení § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.
- Fond vytváří podfondy dle § 165 ZISIF.

Obhospodařovatelem investičního fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a administrátorem investičního fondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je od 1. 4. 2017 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241.

AVANT investiční společnost, a.s. byla na základě rozhodnutí zakladatelů investičního fondu ze dne 16. 3. 2017 jmenována individuálním statutárním orgánem investičního fondu, tj. investiční fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

Sídlo investičního fondu:

Václavské náměstí 834/17
110 00 – Praha 1
Česká republika

Členové statutárního orgánu a správní rady fondu k 31. prosinci 2019:

Statutární orgán:

Statutární ředitel	AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241	od 1. dubna 2017
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec	od 31. července 2017
	Mgr. Robert Robek pověřený zmocněnec	od 6. listopadu 2017

Správní rada:

Předseda správní rady	Ing. Jan Krejsa	od 9. října 2018
Člen správní rady	Luboš Vídenský	od 1. dubna 2017
Člen správní rady	Vojtěch Vojáček	od 1. dubna 2017
Člen správní rady	Mgr. Pavel Němec	od 14. září 2017
Člen správní rady	Aleš Kreidl	od 31. října 2017



V rozhodném období nedošlo ke změnám v obchodním rejstříku:

Investiční strategie fondu

Akcie fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Investičním cílem fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři fondu, a to na základě investic do aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem bez sektorového a geografického omezení jako jsou: investiční cenné papíry, nástroje peněžního trhu, finanční deriváty, cenné papíry vydané fondem nebo zahraničním fondem, účasti v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů jakožto aktiva dlouhodobě překonávající výnosy, s tím, že výnosy investic fondu budou převážně opatřovány příjmem z úroků z poskytnutých úvěrů, dále pak ve formě pohledávek z poskytnutých úvěrů a půjček. Převážná část zisků plynoucích z portfolia fondu bude v souladu s investičním cílem strategií uvedenou v předchozí větě dále re-investována.

V průběhu roku 2019 fond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

Depozitář

Česká spořitelna, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 27. 04. 2017 (dále jen „depozitář“).

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Předkládaná účetní závěrka fondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2019, za účetní období od 01. 01. 2019 do 31. 12. 2019.

Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě vyhlášky 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. Zároveň byla při sestavování roční účetní závěrky respektována speciální úprava týkající se přecenění majetku, a to vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty investičního fondu a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností fondu provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za účetní období od 01. 01. 2019 do 31. 12. 2019 (dále též „účetní období“).

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Pro zpracování účetní závěrky za období od 01. 01. 2019 do 31. 12. 2019 použil fond následujících účetních metod, způsobů oceňování a způsobů odepisování.

Účetní závěrka fondu byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část 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) Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami jsou vykázány ve jmenovité hodnotě.

(c) Cenné papíry vydávané fondem

Fond vydává zakladatelské akcie. Akcie fondu mají podobu cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno.

Investiční akcie

Akcie fondu, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie. Investiční akcie vydává fond k jednotlivým podfondům. Specifikace investičních akcií podfondů obsahují statuty a účetní závěrky jednotlivých podfondů.

(d) Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady fond nemohl podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví fondu, postupuje odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového není dotčen účel časového rozlišení a fond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popřípadě příjmy.

(e) Zachycení operací v cizích měnách

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 vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(f) 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.

(g) 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 znamená pravděpodobnost vyšší, než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

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

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

(i) Regulační požadavky

Fond podléhá regulaci a dohledu ze strany České národní banky. Depozitář – Česká spořitelna, a.s. dohlíží v souladu se ZISIF na to, zda činnost fondu probíhá v souladu se ZISIF.

VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE a VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

4. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2019	2018
Náklady na poplatky a provize	-14	-17
za zprostředkovatelkou činnost		0
ostatní	14	17
Celkem	-14	-17

Fond ve sledovaném účetním období evidoval náklady na bankovní poplatky ve výši 14 tis. Kč.



5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2019	2018
Zisk/ztráta z devizových operací	-3	-6
Celkem	-3	-6

Fondu ve sledovaném účetním období vznikla ztráta vlivem kurzových rozdílů ve výši 3 tis. Kč.

6. SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

Náklady na zaměstnance

Fond neměl ve sledovaném účetním období žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

Správní náklady

tis. Kč	2019	2018
Náklady na odměny statutárního auditu	18	36
z toho:		
- náklady na povinný audit účetní závěrky	18	36
Právní a notářské služby	9	19
Odměna za výkon obhospodařování/administrace	360	360
Služby depozitáře	145	145
Ostatní správní náklady	246	277
Celkem	778	837

Úplata za výkon činnosti Obhospodařovatele, kterou vykonává společnost AVANT investiční společnost, a.s., její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny ve smlouvě o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu akciové společnosti.

Fond platil poplatek depozitáři za každý započatý měsíc v souladu s depozitářskou smlouvou, která v daném účetním období vykonávala Česká spořitelna, a.s.

Ostatní správní náklady fondu tvoří zejména nájemné kancelářských prostor potřebných pro výkon předmětu podnikání (243 tis. Kč).

7. PŮJČKY A ÚVĚRY, POSKYTNUTÉ ZÁRUKY A OSTATNÍ PLNĚNÍ (V PENĚŽITÉ I NATURÁLNÍ FORMĚ) ČLENŮM ŘÍDÍCÍCH A KONTROLNÍCH ORGÁNŮ Z DŮVODU JEJICH FUNKCE

Fond neposkytl žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžitá plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2019	2018
Zůstatky na běžných účtech - neinvestiční	103	91
Zůstatky na kapitálových účtech - neinvestiční	8	9
Celkem	111	100

9. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2019	2018
Pohledávky vůči podfondu	0	0
Poskytnuté zálohy	0	24
Celkem	0	24

10. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2019	2018
Závazky za dodavateli	30	51
Dohadné položky pasivní	67	121
Ostatní závazky	176	19
Celkem	273	191

Dohadné položky pasivní jsou tvořeny dohadem ve výši 48 tis. Kč na služby depozitáře a 18 tis. Kč na audit.

Ostatní závazky představují závazek vůči podfondu za úhradu depozitářských služeb.

11. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

tis. Kč	2019	2018
Splacený základní kapitál	10	10
Celkem	10	10

Základní kapitál ve výši 10 tis. Kč je tvořen 10 000 ks akcií na jméno v listinné podobě.

12. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond ve sledovaném účetním období evidoval na kapitálových fondech příplatek mimo základní kapitál v celkové výši 2 350 tis. Kč, z čehož vklad 700 tis. Kč byl uskutečněn v roce 2019.

13. NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ a VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Fond ve sledovaném účetním období eviduje ztrátu ve výši 795 tis. Kč a neuhrazenou ztrátu z minulého účetního období ve výši 1 727 tis. Kč.

14. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2019	2018
Aktiva	111	124
Celkem	111	124

Fond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti AVANT investiční společnost, a.s., a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

15. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

O vypořádání ztráty za účetní období rozhodne valná hromada, která by měla proběhnout v termínu do 30. 6. 2020.

16. VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2019, VYJÁDŘENÍ KE GOING CONCERN

V tis. Kč	Základní Kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk/ ztráta	Celkem
Zůstatek k								
01. 01. 2019	10	0	0	0	1 650	0	-1 727	-67
Čistý								
zisk/ztráta								
za účetní								
období	0	0	0	0	0	0	-795	-795
Ostatní								
změny	10	0	0	0	700	0	0	700
Zůstatek k								
31. 12. 2019	10	0	0	0	2 350	0	-2 522	-162

Ve sledovaném účetním období společnost vykazovala ztrátu ve výši 795 tis. Kč a byl uskutečněn příplatek mimo základní kapitál ve výši 700 tis. Kč.

K 31. 12. 2019 společnost eviduje záporný vlastní kapitál, v souvislosti s touto skutečností byl proveden 21. ledna 2020 příplatek mimo základní kapitál ve výši 200 tis. Kč. Vzhledem k provedení příplatku mimo základní kapitál nepředstavuje záporná hodnota vlastního kapitálu k 31. 12. 2019 ohrožení principu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

17. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané společností se během účetního období nezměnily.

18. IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

Fond nevyvíjí investiční činnost, hlavní rizika spojená s investováním jsou obsažena v příloze účetní závěrky podfondu.

19. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Vztahy se spřízněnými osobami jsou popsány ve zprávě o vztazích za sledované období.



20. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. Obhospodařovatel fondu pečlivě monitoruje situaci a hledá způsoby, jak minimalizovat dopad této pandemie na činnost fondu.

Do data schválení této výroční zprávy a účetní závěrky nedošlo k žádným zásadním negativním skutečnostem, které by měly vliv na hospodaření fondu ve významném rozsahu

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2020 reálnou hodnotu majetku a dluhů podfondu.

Žádné další významné události po datu účetní závěrky nenastaly.

Sestaveno dne: 20. dubna 2020



Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA
pověřený zmocněnec statutárního ředitele
společnosti AVANT investiční společnost, a.s.



Příloha č. 3 – Zpráva auditora k účetní závěrce TUTAMEN podfond MASTER

Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky

k 31. prosinci 2019

**TUTAMEN SICAV, a.s., TUTAMEN SICAV
podfond**

Praha, duben 2020



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	TUTAMEN podfond MASTER, TUTAMEN SICAV, a.s.
Sídlo:	Václavské náměstí 834/17, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO fondu:	059 79 528
NID podfondu:	751 60 170
Statutární orgán:	AVANT investiční společnost, a.s., při výkonu funkce zastupuje Mgr. Ing. Ondřej Pieran nebo Mgr. Robert Robek
Předmět činnosti:	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období:	1. ledna 2019 až 31. prosince 2019
Příjemce zprávy:	akcionáři účetní jednotky

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	NEXIA AP a.s.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	č. 096
Sídlo:	Sokolovská 5/49, 186 00 Praha 8 Karlín
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl B, číslo vložky 14203
IČO:	481 17 013
DIČ:	CZ48117013
Telefon:	+420 221 584 302
E-mail:	nexiaprague@nexiaprague.cz
Odpovědný auditor:	Ing. Jakub Kovář
Evidenční číslo auditora:	č. 1959



Zpráva nezávislého auditora investorům podfondu TUTAMEN podfond MASTER, TUTAMEN SICAV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu **TUTAMEN podfond MASTER, TUTAMEN SICAV, a.s.** (dále také „účetní jednotka“ či „podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2019, výkazu zisku a ztráty a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu TUTAMEN podfond MASTER, TUTAMEN SICAV, a.s. k 31. 12. 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 12. 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na účetní jednotce nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o účetní jednotce, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního ředitele a správní rady za účetní závěrku

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



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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá správní rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.



Naší povinností je informovat statutárního ředitele a správní radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 29. dubna 2020



Ing. Jakub Kovář
evidenční číslo auditora 1959
NEXIA AP a.s.
evidenční číslo auditorské společnosti 096

Příloha č. 4 – Účetní závěrka TUTAMEN podfond MASTER ověřená auditorem
(§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Subjekt: TUTAMEN podfond MASTER
 Sídlo: Václavské nám. 834/17, 110 00 Praha 1
 Identifikační číslo: 751 60 170
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2019

ROZVAHA

ke dni: 31.12.2019

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)		212 376	-5 368	207 008	166 472
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	12	10 792		10 792	15 766
	v tom: a) splatné na požádání		10 792		10 792	15 766
4	Pohledávky na nebankovními subjekty (Σ)	13	33 959		33 959	41 817
	b) ostatní pohledávky		33 959		33 959	41 817
5	Dluhové cenné papíry (Σ)	14	17 157	-5 368	11 789	10 404
	b) vydané ostatními osobami		17 157	-5 368	11 789	10 404
6	Akcíe, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	15	142 576		142 576	87 151
	v tom: a) akcie		110 130		110 130	61 115
	b) podílové listy		32 446		32 446	26 036
11	Ostatní aktiva	16	7 892		7 892	11 334

	PASIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)		207 008	166 472
4	Ostatní pasiva	17	6 227	46 913
6	Rezervy (Σ)	18	66	47
	b) na daně		66	47
	Cizí zdroje celkem		6 293	
12	Kapitálové fondy	19	196 954	117 741
13	Oceňovací rozdíly (Σ)	20	6 038	1 473
	z toho: a) z majetku a závazků		-38	
	c) z přepočtu účastí		6 396	1 501
	d) ostatní		-320	-28
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	21	298	212
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	21	-2 575	86
16	Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)	-	200 715	119 512

Sestaveno dne: 20.04.2020

Sestavil: Eliška Končelová

Končelová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
 Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA
 pověřený zmocněnec
 AVANT investiční společnost, a. s.

Pieran



Subjekt: TUTAMEN podfond MASTER
 Sídlo: Václavské nám. 834/17, 110 00 Praha 1
 Identifikační číslo: 751 60 170
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2019

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	4	2 437	2 006
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		873	487
	b) úroky z ostatních aktiv		1 564	1 519
3	Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5	1 099	
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		1 099	
4	Výnosy z poplatků a provizí	6	751	1 673
5	Náklady na poplatky a provize	6	1 882	2 277
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	767	98
7	Ostatní provozní výnosy	8	21 900	
8	Ostatní provozní náklady	8	21 784	
9	Správní náklady (Σ)	9	1 234	562
	b) ostatní správní náklady		1 234	562
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	10	4 563	805
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-2 509	133
23	Daň z příjmu	11	66	47
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-2 575	86

Sestaveno dne: 20.04.2020

Sestavil: Eliška Končelová

Končelová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA

pověřený zmocněnec

AVANT investiční společnost, a. s.

Pieran



Subjekt: TUTAMEN podfond MASTER
Sídlo: Václavské nám. 834/17, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo: 751 60 170
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2019

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31.12.2019

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
1	Poskytnuté přísliby a záruky			
2	Poskytnuté zástavy			
3	Pohledávky ze spotových operací			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	22	5 804	
5	Pohledávky z opcí			
6	Odepsané pohledávky			
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	23	207 008	166 472
9	Přijaté přísliby a záruky			
10	Přijaté zástavy a zajištění	22	72 000	25 000
11	Závazky ze spotových operací			
12	Závazky z pevných termínových operací	22	5 590	
13	Závazky z opcí			
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování			

Sestaveno dne: 20.04.2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Eliška Končelová	Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA
	pověřený zmocněnec
	AVANT investiční společnost, a. s.



Subjekt: TUTAMEN podfond MASTER
Sídlo: Václavské nám. 834/17, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo: 751 60 170
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2019

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2018	0	0	0	0	53 100	329	212	53 641
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 nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	1 144	0	1 144
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	86	86
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	64 641	0	0	64 641
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 k 31.12.2018	0	0	0	0	117 741	1 473	298	119 512
Zůstatek k 1.1.2019	0	0	0	0	117 741	1 473	298	119 512
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 nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	4 603	0	4 603
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-2 575	-2 575
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	79 213	0	0	79 213
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	-38	0	-38
Zůstatek k 31.12.2019	0	0	0	0	196 954	6 038	-2 277	200 715

Sestaveno dne: 20.04.2020

Sestavil: Eliška Končelová

Eliška Končelová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA
pověřený zmocněnec
AVANT investiční společnost, a. s.

Ondřej Pieran



1. OBECNÉ INFORMACE

TUTAMEN podfond MASTER („podfond“) je podfond investičního fondu TUTAMEN SICAV a.s. („společnost“ anebo „fond“), byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“).

Povolení k činnosti společnosti bylo uděleno dne 24. 3. 2017 dle § 514 ve spojení s § 513 ZISIF, a tímto dnem se fond považuje za investiční fond, který je obhospodařován investiční společností a zapsán v seznamu podle § 597 písm. a) ZISIF. Podfond byl do seznamu podle § 597 písm. a) ZISIF zapsán dne 13. 4. 2017.

Předmět podnikání společnosti a podfondu

- činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ustanovení § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Fond svěřil obhospodařování majetku podfondu od 25. 04. 2017 společnosti AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 dle Smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu akciové společnosti. Obhospodařovatel vykonává pro podfond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.

Sídlo investičního fondu:

Václavské náměstí 834/17
110 00 – Praha 1
Česká republika

Členové statutárního orgánu a správní rady fondu k 31. prosinci 2019:

Statutární orgán:

Statutární ředitel	AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241	od 1. dubna 2017
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec	od 31. července 2017
	Mgr. Robert Robek pověřený zmocněnec	od 6. listopadu 2017

Správní rada:

Předseda správní rady	Ing. Jan Krejsa	od 9. října 2018
Člen správní rady	Luboš Vídenský	od 1. dubna 2017
Člen správní rady	Vojtěch Vojáček	od 1. dubna 2017
Člen správní rady	Mgr. Pavel Němec	od 14. září 2017
Člen správní rady	Aleš Kreidl	od 31. října 2017

V rozhodném období nedošlo ke změnám v obchodním rejstříku.



Investiční strategie podfondu

Akcie fondu vydané k podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Investičním cílem podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři podfondu, a to na základě investic do aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem bez sektorového a geografického omezení jako jsou: investiční cenné papíry, nástroje peněžního trhu, finanční deriváty, cenné papíry vydané fondem nebo zahraničním fondem, účasti v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů jakožto aktiva dlouhodobě překonávající výnosy, s tím, že výnosy investic podfondu budou převážně opatřovány příjmem z úroků z poskytnutých úvěrů, dále pak ve formě pohledávek z poskytnutých úvěrů a půjček. Převážná část zisků plynoucích z portfolia podfondu bude v souladu s investičním cílem strategií uvedenou v předchozí větě dále re-investována.

V průběhu roku 2019 podfond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle ZISIF a v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

Depozitář

Česká spořitelna, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 27. 04. 2017 (dále jen „depozitář“).

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Předkládaná účetní závěrka podfondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2019, za účetní období od 01. 01. 2019 do 31. 12. 2019. Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě vyhlášky 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. Zároveň byla při sestavování roční účetní závěrky respektována speciální úprava týkající se přecenění majetku, a to vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel ZISIF, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty investičního fondu a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Podfond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností podfondu provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za účetní období od 01. 01. 2019 do 31. 12. 2019 (dále též „účetní období“).



3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Pro zpracování účetní závěrky za období od 01. 01. 2019 do 31. 12. 2019 použil podfond následujících účetních metod, způsobů oceňování a způsobů odepisování.

Účetní závěrka podfondu byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru podfondu do portfolia:

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

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

Při pořízení jsou 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 drženy v portfoliu podfondu oceňovány reálnou hodnotou.

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

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

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

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového podfondu, 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.

Podfond může na základě investiční strategie určené svým statutem investovat do aktiv následujícího druhu:

- Investiční cenné papíry;
- Cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem (obchodované i neobchodované na regulovaném trhu);
- Účasti v kapitálových obchodních společnostech;
- Nástroje peněžního trhu;
- Finanční deriváty podle ZISIF;
- Práva vyplývající ze zápisu věcí uvedených v předchozích bodech v evidenci a umožňující podfondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel;
- Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu u osob podle § 72 odst. 2 ZISIF;
- Úvěry a zápůjčky poskytnuté podfondem;
- Směnky;
- Nemovitosti a majetková práva k nemovitostem;
- Ostatní deriváty mimo finančních derivátů podle Zákona, movité věci.

(c) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávky, která je po splatnosti:

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

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávky 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.

Pokud lze důvodně předpokládat, že hodnota pohledávky stanovená postupem výše neodpovídá ceně, za kterou lze předmětný majetek s vynaložením odborné péče zpeněžit, stanoví administrátor hodnotu takového majetku způsobem, který ve smyslu mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie podává věrný a poctivý obraz o jeho reálné hodnotě.

(d) Cenné papíry vydávané podfondem

Podfond vydává zakladatelské akcie a investiční akcie prioritní a výkonnostní. Investiční akcie prioritní mají podobu zaknihovaných cenných papírů. Investiční akcie výkonnostní mají podobu cenných papírů a jsou vydány ve formě na jméno.

Investiční akcie

Akcie podfondu, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie. S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet podfondu. Investiční akcie představují podíl akcionáře na podfondovém kapitálu připadající na investiční akcie. Nabytí investičních akcií podfondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování investičních akcií jsou uvedeny ve Statutu podfondu.

(e) Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady podfond nemohl podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví podfondu, postupuje odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového rozlišení není dotčen účel časového rozlišení a podfond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popřípadě příjmy.

(f) Zachycení operací v cizích měnách

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

(g) Zdanění

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

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

(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) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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



(j) Regulační požadavky

Podfond podléhá regulaci a dohledu ze strany České národní banky. Depozitář – Česká spořitelna, a.s. dohlíží v souladu se ZISIF na to, zda činnost podfondu probíhá v souladu s platnými právními předpisy.

VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE a VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2019	2018
Výnosy z úroků		
z vkladů	0	0
z úvěrů a zápůjček	1 564	1 519
z dluhových cenných papírů	873	487
Ostatní	0	0
Náklady na úroky		
z vkladů	0	0
z úvěrů a zápůjček	0	0
z dluhových cenných papírů	0	0
ostatní	0	0
Čistý úrokový výnos	2 437	2 006

Podfond ve sledovaném účetním období realizoval výnosy z poskytnutých úvěrů ve výši 1 564 tis. Kč a výnosy z dluhových cenných papírů ve výši 873 tis. Kč.

5. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Fond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období tyto výnosy z akcií a podílů:

tis. Kč	2019	2018
Výnosy z akcií a podílů – dividendy CZ	975	0
Výnosy z akcií a podílů – dividendy ze zahraničí	124	0
Celkem	1 099	0

6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2019	2018
Výnosy z poplatků a provizí		
Výnosy z poplatků a provizí	751	1 673
Náklady na poplatky a provize		
Náklady na poplatky a provize	1 866	2 261
Ostatní	16	16
Celkem	-1 131	-604

Podfond ve sledovaném účetním období realizoval výnosy z poplatků za emise investičních akcií ve výši 751 tis. Kč, náklady na provize ve výši 1 866 tis. Kč a náklady na bankovní poplatky z vedení běžných účtů ve výši 16 tis. Kč.



7. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2019	2018
Výnosy z prodaných cenných papírů	35 166	6 399
Hodnota prodaných cenných papírů	34 351	6 253
Výnosy z přecenění dluhových cenných papírů	43	0
Náklady z přecenění dluhových cenných papírů	114	0
Výnosy z devizových operací/nevypořádaných forwardů	28	0
Náklady z devizových operací/nevypořádaných forwardů	5	48
Celkem	767	98

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Ve sledovaném účetním období došlo k postoupení pohledávky za společností Košíře Office park a.s. vyplývající ze smlouvy o úvěru.

tis. Kč	2019	2018
Náklady z postoupených pohledávek	21 784	0
Výnosy z postoupených pohledávek	21 900	0
Celkem	116	0

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

a) Náklady na zaměstnance

Podfond neměl ve sledovaném účetním období žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

b) Správní náklady

tis. Kč	2019	2018
Náklady na odměny statutárního auditu	157	97
z toho:		
- náklady na povinný audit účetní závěrky	157	97
Právní a notářské služby	35	20
Služby depozitáře	270	136
Odměna za vykonávání funkce	690	304
Ostatní správní náklady	82	5
Celkem	1 234	562

Ostatní správní náklady tvoří zejména odměna za správu majetku ve výši 70 tis. Kč a náklady za znalecké posudky ve výši 12 tis. Kč.



10. ODPISY, TVORBA A POUŽITÍ OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV

Podfond ve sledovaném účetním období tvořil opravnou položku ve výši 4 563 tis. Kč k dluhopisu ZOOT II 6,50/21.

11. SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ a ODLOŽENÁ DAŇ

Daň z příjmů - daňová analýza

tis. Kč	2019
Hospodářský výsledek před zdaněním	-2 509
Přičitatelné položky	4 563
Příjmy nezahrnované do základu daně	-1 100
Základ daně	954
Základ daně po úpravě	954
Daň z příjmů ve výši 5 %	48
Daň celkem	48

Ve sledovaném účetním období byla vypočtena rezerva na daň z příjmu právnických osob v celkové výši 66 tis. Kč, z toho rezerva ve výši 18 tis. Kč je tvořena ze samostatného základu daně, na který je uplatněna srážková daň 15 %.

Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů je počítána ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Ve sledovaném období byla vypočtena odložená daň ve výši 260 tis. Kč. V minulém účetním období byla vypočtena odložená daň ve výši 65 tis. Kč.

12. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2019	2018
Zůstatky na běžných účtech	10 792	15 766
Celkem	10 792	15 766

K 31. 12. 2019 fond eviduje konečný zůstatek na bankovním účtu ve výši 10 792 tis. Kč.



13. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	2019	2018
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	33 959	42 017
z toho:		
Splatné do 1 roku	0	20 269
Splatné od 1 roku do 5 let	33 959	21 748
Celkem	33 959	42 017

Ve sledovaném účetním období došlo ke splacení poskytnutých úvěrů ve výši 40 mil. Kč a načerpání nových úvěrů ve výši 33 340 tis. Kč.

Podfond neposkytl žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžitá plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

14. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	2019	2018
Dluhopisy ZOOT II 6,50/21 4 940 ks	0	4 195
Dluhopisy PPF FH 4,5/2027 30 ks	2 918	3 060
Dluhopis J&T SEC 5,00/23 1 ks	3 048	3 005
Dluhopis PENTA CZ III/2019	5 772	
AÚV - dluhopisy	51	144
Celkem	11 789	10 404

Podfond ve sledovaném období pořídil 116 ks dluhopisu Penta CZ III/2019 v pořizovací hodnotě 5 800 tis. Kč. K dluhopisu ZOOT II 6,50/21 byla k 31. 12. 2019 vytvořena opravná položka v celkové výši hodnoty dluhopisu.

15. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	2019	2018
Akcie realizovatelné	110 130	61 115
Ostatní podíly	32 446	26 037
Celkem	142 576	87 152

Podfond ve sledovaném účetním období pořídil investiční akcie a podílové listy v celkové pořizovací hodnotě 84 558 tis. Kč a prodal akcie v celkové hodnotě 34 290 tis. Kč.

K 31. 12. 2019 podfond eviduje oceňovací rozdíl k drženým akciím a podílovým listům ve výši 6 396 tis. Kč.

16. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2019	2018
Ostatní aktiva	7 892	11 334
Celkem	7 892	11 334

Ostatní aktiva představují pohledávku z titulu nákupu cenných papírů ve výši 7 mil. Kč, vložené prostředky na klientský bankovní účet ve výši 480 tis. Kč, pohledávky za fondem ve výši 176 tis. Kč, pohledávku z titulu dividend ve výši 149 tis. Kč, dohadné položky na provize ve výši 43 tis. Kč a ostatní pohledávky ve výši 44 tis. Kč.

17. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2019	2018
Závazky za dodavateli	195	385
Dohadné položky pasivní	674	386
Ostatní závazky		44
Odložený daňový závazek	320	65
Splatná daň	0	0
Závazky z upsání investičních akcií	5 038	46 033
Celkem	6 227	46 913

Podfond eviduje dohadné položky pasivní na náklady za služby auditora ve výši 157 tis. Kč, na provize investičním zprostředkovatelům ve výši 367 tis. Kč, na depozitáře ve výši 94 tis. Kč, za obhospodařování ve výši 50 tis. Kč a na správu a úschovu investičních nástrojů ve výši 6 tis. Kč.

18. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Podfond ve sledovaném účetním období tvořil opravnou položku ve výši 4 563 tis. Kč k dluhopisu ZOOT II 6,50/21 a rezervu na daň z příjmu právnických osob ve výši 66 tis. Kč.

19. KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Vydávání investičních akcií podfondu bylo zahájeno dne 1. 5. 2017. K prvnímu úpisu investičních akcií došlo v měsíci květen 2017. Podfond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 196 954 tis. Kč.

20. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní
Zůstatek k 1. lednu 2019	0	1 501	0	0	-28
Snížení		- 1 388			-358
Zvýšení		6 283			28
Zůstatek k 31. prosinci 2019		6 396			-358

Ostatní oceňovací rozdíly jsou tvořeny úpravou oceňovacího rozdílu o odloženou daň z přecenění realizovatelných cenných papírů ve výši 320 tis. Kč a dohadnou položkou na nevydané akcie ve výši 38 tis. Kč.

21. NEROZDĚLENÝ ZISK Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

Podfond eviduje nerozdělený zisk z předchozích období ve výši 298 tis. Kč a za sledované účetní období ztrátu ve výši - 2 575 tis. Kč.



22. ZÁVAZKY A POHLEDÁVKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE

Podfond ve sledovaném účetním období eviduje v podrozvaze zástavy nemovitostí k úvěru ve výši 72 000 tis. Kč, pohledávku z termínových operací ve výši 5 804 tis. Kč a závazek z termínových operací ve výši 5 590 tis. Kč.

23. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2019
Aktiva	207 008
Celkem	207 008

Podfond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti AVANT investiční společnost, a.s., a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

24. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

O rozdělení zisku za sledované období rozhodne Valná hromada v průběhu roku 2020.

25. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Společností se během účetního období nezměnily.

26. IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

Řízení rizik

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele fondu je strategie řízení rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. Základním nástrojem omezování rizik je přijatý limitní systém definující soustavu limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Před uskutečněním transakce obhospodařovatel vyhotoví analýzu ekonomické výhodnosti obchodu. Obhospodařovatel vyhodnocuje rizika před a po uskutečnění transakce (ex-ante a ex-post), provádí stressové testování portfolia a sběr událostí operačního rizika. Rizika, jimž je podfond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve Statutu podfondu. V průběhu účetního období nedošlo k žádným zásadním změnám v existenci finančních rizik a v jejich řízení. Pro posouzení současné a budoucí finanční situace fondu mají největší význam rizika:

Tržní riziko

Riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku podfondu.

Tržní riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

Riziko měnové

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu.

Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany podfondu

Emitent investičního nástroje v majetku podfondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

Úvěrové riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum podfondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

Riziko likvidity bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

Riziko vypořádání

Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá majetkové hodnoty ve stanovené lhůtě.

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování) může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek podfondu.

Ve sledovaném období neměl podfond žádný majetek svěřen do úschovy (nebo jiného opatrování) jiné osobě, toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

Riziko zrušení podfondu

podfond může být ze zákonem stanovených důvodů zrušen, a to zejm. z důvodu:

- a) rozhodnutí o přeměně podfondu,
- b) odnětí povolení k činnosti podfondu, např. v případě, jestliže do jednoho roku ode dne udělení povolení k činnosti podfondu vlastní kapitál podfondu nedosáhl výše 1.250.000 EUR; resp. v případě, že podfond má po dobu delší než 6 měsíců jen jednoho akcionáře,
- c) žádosti o odnětí povolení, zrušení investiční společnosti s likvidací nebo rozhodnutím soudu.

Česká národní banka odejme povolení k činnosti podfondu, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek podfondu nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení, resp. v případě, kdy podfond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře

Rozsah kontroly fondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Z kontrolní činnosti jsou vyloučeny úkony dle § 73 odst. 1 písmena f) ZISIF. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo investiční společností pomocí interních kontrolních mechanismů.

V důsledku omezení kontrolní činnosti depozitáře bylo toto riziko ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

27. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy fondu za sledované období. Odměna za obhospodařování majetku podfondu společností AVANT investiční společnost, a.s. činila za uvedené období 690 tis Kč. Provize za zprostředkování společností I-CM s.r.o. činila za uvedené období 1 186 tis Kč.

28. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. Obhospodařovatel fondu pečlivě monitoruje situaci a hledá způsoby, jak minimalizovat dopad této pandemie na činnost fondu.

Do data schválení této výroční zprávy a účetní závěrky nedošlo k žádným zásadním negativním skutečnostem, které by měly vliv na hospodaření fondu ve významném rozsahu.

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2020 reálnou hodnotu majetku a dluhů podfondu.

Žádné další významné události po datu účetní závěrky nenastaly.

Sestaveno dne: 20. dubna 2020



Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA
pověřený zmocněnec statutárního ředitele
společnosti AVANT investiční společnost, a.s.



Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK)

Zpráva o vztazích za účetní období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

1. Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)

Osoba ovládaná

Název fondu: TUTAMEN SICAV, a.s.
IČO: 059 79 528
Sídlo: Václavské náměstí 834/17, Nové Město, 110 00 Praha 1

Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování investiční strategie určené ve statutu ovládané osoby. Společnost je obhospodařovaná společností AVANT investiční společnost, a.s. ve smyslu § 9 odst. 1 ZISIF.

Osoby ovládající

Osoba ovládající: Jan Krejsa
Bytem: Tikovská 2688/41, Horní Počernice, 193 00 Praha 9
Datum narození: 9. února 1979
Způsob ovládaní: **nepřímo, prostřednictvím 30 % podílu v I-CM s.r.o.**

Osoba ovládající: Pavel Němec
Bytem: Platanová 933, 252 42 Jesenice
Datum narození: 8. března 1970
Způsob ovládaní: **nepřímo, prostřednictvím 35 % podílu v I-CM s.r.o.**

Osoba ovládající: Luboš Vídenský
Bytem: Vršovická 334/60, Vršovice, 101 00 Praha 10
Datum narození: 2. července 1965
Způsob ovládaní: **nepřímo, prostřednictvím 35 % podílu v I-CM s.r.o.**

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou, se vztahem k ovládané osobě

Osoba: I-CM s.r.o. (dříve I. česká makléřská, s.r.o.)
IČO: 496 84 141
Sídlo: Václavské náměstí 834/17, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní: **přímo ovládajícími osobami**

2. Přehled jednání učiněných v účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. d) ZOK)

V účetním období nebyla učiněna žádná taková jednání.

3. Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK)

Provizní smlouva mezi TUTAMEN SICAV, a.s. a I. česká makléřská, s.r.o. ze dne 1.5.2017.

Smlouva o spolupráci na předávání kontaktů na IZ (provizní smlouva) mezi TUTAMEN SICAV, a.s. a I-CM s.r.o. ze dne 1.10.2018.

Smlouva o spolupráci při nabízení investic (provizní smlouva) mezi TUTAMEN SICAV, a.s. a I-CM s.r.o. ze dne 1.10.2018.

4. Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (§ 82 odst. 2 písm. f) ZOK)

Ovládané osobě nevznikla ze vztahu s osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK žádná újma.

5. Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK)

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF.

Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán společnosti tímto prohlašuje, že:

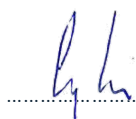
- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti statutárního ředitele ovládané osoby anebo které si statutární ředitel ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů anebo od jiných osob; a
- statutárnímu řediteli ovládané osoby nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly být součástí zprávy o vztazích ovládané osoby a v této zprávě uvedeny nejsou.

Zpracoval: **Mgr. Ing. Ondřej Pieran**

Funkce: **pověřený zmocněnec statutárního ředitele**

Dne: **27. 3. 2020**

Podpis:



Příloha č. 6 – Identifikace majetku podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku podfondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)

Identifikace majetku TUTAMEN podfond MASTER	Požizovací hodnota (tis. CZK)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. CZK)
Peněžní prostředky	10 792	10 792
Poskytnuté úvěry	33 340	33 959
Dluhové cenné papíry	16 749	11 789
Akcie	136 179	110 130
Podílové listy	31 644	32 446