



Výroční zpráva fondu

Tourbillon Invest SICAV, a.s.
za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

Obsah

Použité zkratky	6
1. Základní údaje o Fondu	8
a) Základní kapitál Fondu	8
b) Údaje o cenných papírech.....	8
2. Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu	10
a) Přehled investiční činnosti	10
b) Finanční přehled	11
c) Přehled portfolia	11
d) Významné majetkové účasti	12
e) Přehled výsledků Fondu	13
f) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů	14
g) Zdroje kapitálu	14
h) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP)	16
i) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ) .	16
j) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)	16
k) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)	16
3. Textová část Výroční zprávy	18
a) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)	18
b) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ)	18
c) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ).....	18
d) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF)	18
e) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP) ...	18
f) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP)	18
g) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP)	19
h) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP).....	19
i) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využitě pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP) .	19
j) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu	

nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)	19
k) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP)	19
l) 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 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)	20
m) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)	20
n) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF)	20
o) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF) 21	
4. Další informace o emitentovi	22
a) Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení	22
b) Principy odměňování osob s řídicí pravomocí Fondu, jména a příjmení těchto osob a popis jejich činnosti a s nimi spojených působností a rozhodovacích pravomocí (§ 118 odst. 4 písm. h) ZPKT)	24
c) Peněžité a nepeněžité příjmy, které přijaly za Účetní období osoby s řídicí pravomocí od Fondu a od osob ovládaných Fondem (§ 118 odst. 4 písm. f) ZPKT)	24
d) Počet akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Fondu, které jsou ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí Fondu, opce a srovnatelné investiční nástroje, jejichž hodnota se vztahuje k akciím nebo obdobným cenným papírům představujících podíl na Fondu a jejichž smluvními stranami jsou uvedené osoby, nebo které jsou uzavřeny ve prospěch uvedených osob (§ 118 odst. 4 písm. g) ZPKT)	25
e) Informace o odměnách účtovaných za Účetní období auditory v členění za jednotlivé druhy služeb, a to zvláště za Fond a zvláště za konsolidovaný celek (§ 118 odst. 4 písm. k) ZPKT)	25
f) Organizační struktura:	25
g) Hlavní akcionáři:.....	27
h) Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na Fondu, a to alespoň odkazem na zákon upravující právní poměry obchodních společností a družstev a stanov Fondu, pokud se jedná o druh akcie, nebo na srovnatelný zahraniční právní předpis a stanovám obdobný dokument Fondu, pokud se jedná o druh obdobného cenného papíru představujícího podíl na Fondu (§ 118 odst. 4 písm. d) ZPKT)	27
i) Dividendová politika	28
j) Regulační prostředí	28
k) Zaměstnanci	29
l) Významné smlouvy	29
m) Regulované trhy	29
n) Rating	29
o) Alternativní výkonnostní ukazatele	29
5. Samostatná část Výroční zprávy	30
a) Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu Fondu a jeho konsolidačního celku k rizikům, kterým Fond a jeho konsolidační celek je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví (§ 118 odst. 4 písm. b) ZPKT)	30

b) Popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčí rady či jiného výkonného nebo kontrolního orgánu Fondu a, jsou-li zřízeny, také jejich výborů (§ 118 odst. 4 písm. c) ZPKT)	30
c) Zvláštní pravidla určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu Fondu (§ 118 odst. 5 písm. g) ZPKT).....	31
d) Zvláštní působnost statutárního orgánu nebo správní rady podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev (§ 118 odst. 5 písm. h) ZPKT).....	31
e) Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady Fondu nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na Fondu (§ 118 odst. 4 písm. e) ZPKT)	31
f) Informace o kodexech řízení a správy Fondu, které jsou pro něj závazné, nebo které dobrovolně dodržuje (§ 118 odst. 4 písm. j) ZPKT)	31
g) Popis, jak Fond naplňuje kodex řízení a správy společnosti, který je pro něj závazný nebo který dobrovolně dodržuje, a to zejména ve vztahu k tématům, která mají podle jeho odůvodněné úvahy pro společníky největší význam (§ 118 odst. 6 ZPKT).....	32
h) Politika rozmanitosti (§ 118 odst. 4 písm. l) ZPKT).....	32
i) Struktura vlastního kapitálu Fondu (§ 118 odst. 5 písm. a) ZPKT).....	32
j) Omezení převoditelnosti cenných papírů (§ 118 odst. 5 písm. b) ZPKT)	33
k) Významné přímé a nepřímé podíly na hlasovacích právech Fondu (§ 118 odst. 5 písm. c) ZPKT)	33
l) Vlastníci cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv (§ 118 odst. 5 písm. d) ZPKT)	33
m) Omezení hlasovacích práv (§ 118 odst. 5 písm. e) ZPKT)	33
n) Smlouvy mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představující podíl na Fondu, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Fondu nebo hlasovacích práv, pokud jsou Fondu známy (§ 118 odst. 5 písm. f) ZPKT)	33
o) Významné smlouvy, ve kterých je Fond smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání Fondu v důsledku nabídky převzetí, a účinky z nich vyplývající, s výjimkou takových smluv, jejichž uveřejnění by bylo pro Fond vážně poškozující (§ 118 odst. 5 písm. i) ZPKT)	34
p) Smlouvy mezi Fondem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je Fond zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí (§ 118 odst. 5 písm. j) ZPKT).....	34
q) Programy, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu Fondu umožněno nabývat účastnické cenné papíry Fondu, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána (§ 118 odst. 5 písm. k) ZPKT)	34
6. Prohlášení oprávněných osob Fondu	35
7. Přílohy	36
Příloha č. 1 – Zpráva auditora	37
Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem	45
Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období	82
a) Vztahy mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)	82
b) Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK	82
c) Způsob a prostředky ovládnání.....	82
d) Přehled jednání učiněných v Účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK).....	82
e) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. e) ZOK).....	83
f) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (ust. § 82 odst. 2 písm. f) ZOK).....	83
g) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 4 ZOK).....	83

Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP) . 85

Příloha č. 5 – Informace o společnostech, ve kterých byli členové správních, řídicích a dozorčích orgánů Fondu a rovněž členové jeho vrcholového vedení členy správních, řídicích a dozorčích orgánů nebo jejich společníky v předešlých pěti letech a stejné informace o bývalých členech správních, řídicích a dozorčích orgánů Fondu či vrcholového vedení Fondu, kteří byli členy orgánů Fondu alespoň po určitou část Účetního období..... 86

Použité zkratky

AIFMR	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů
AVANT IS	AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
BCPP	Burza cenných papírů Praha, a.s.
ČNB	Česká národní banka
Fond	Tourbillon Invest SICAV, a.s., IČO: 060 81 436, se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
IAS/IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie
Investiční fondový kapitál	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF
ISIN	Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů
LEI	Legal Entity Identifier (blíže viz https://www.gleif.org/en a https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei)
Nařízení o prospektu	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004
Nařízení o zneužití trhu	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 o zneužívání trhu, ve znění pozdějších předpisů
Ostatní jmění	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF
OZ	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů
Transparenční směrnice	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004 o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES, ve znění pozdějších předpisů
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška o ochraně trhu	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparentci, ve znění pozdějších předpisů
Výroční zpráva	Tato výroční zpráva

Účetní období	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZoA	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

Účetní závěrka byla sestavena v souladu se standardem IAS 1. Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a v jeho návaznosti v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, IAS/IFRS) a jejich interpretacemi (SIC, IFRIC) ve znění přijatém Evropskou unií.

Srovnávacím obdobím ve výkazu o finanční situaci, ve výkazu výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku, ve výkazu změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích je období končící posledním dnem Účetního období.

Vysvětlující poznámky obsahují dostačující informace tak, aby investor řádně porozuměl veškerým významným změnám v hodnotách a vývoji v Účetním období, jež odráží finanční výkazy.

Výroční zpráva je nekonsolidovaná a je auditovaná.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.

1. Základní údaje o Fondu

Název Fondu:	Tourbillon Invest SICAV, a.s.
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
IČO:	060 81 436
LEI:	315700Z8TCPO1WC89I85
Místo registrace:	zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 22472
Vznik Fondu:	6. 5. 2017
Doba trvání Fondu:	doba neurčitá
Typ Fondu a jeho právní forma:	Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Právní režim:	Fond se při své činnosti řídí právními předpisy všeobecně závaznými v České republice
Země sídla Fondu:	Česká republika
Telefonní číslo a webové stránky:	+420 267 997 795, avantfunds.cz
Obhospodařovatel:	AVANT IS
Poznámka:	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF.

a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu:	2 408 446 404 Kč (k poslednímu dni Účetního období)
z toho neinvestiční fondový kapitál:	99 700 Kč
(z toho 100 000 Kč zapisovaný základní kapitál)	
z toho Investiční fondový kapitál:	2 408 346 704 Kč

b) Údaje o cenných papírech

Zakladatelské akcie:

Počet akcií:	100 ks
Druh, forma, podoba:	zakladatelská akcie, kusová akcie na jméno v listinné podobě
Obchodovatelnost:	Zakladatelské akcie nejsou veřejně obchodovatelné. Převoditelnost zakladatelských akcií je omezena.
Změny v Účetním období:	Nově vydané: 0 ks v objemu 0 tis. Kč Odkoupené: 0 ks v objemu 0 tis. Kč

Investiční akcie A („růstové“):

Počet akcií:	5.424.173 ks
Druh, forma, podoba:	investiční akcie, kusová akcie na jméno v zaknihované podobě v evidenci společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s.

ISIN: CZ0008042975

Obchodovatelnost: Investiční akcie jsou volně převoditelné a od 5. 2. 2018 jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. jako instrument s označením TOURB. INV.SICAV A.

Změny v Účetním období: Nově vydané: 6 786 ks v objemu 3 001 500 Kč
Odkoupené: 72 462 ks v objemu 1 200 000 EUR

Investiční akcie B („výnosové“):

Počet akcií: 1.051.300 ks

Druh, forma, podoba: investiční akcie, kusová akcie na jméno v listinné podobě

Obchodovatelnost: Investiční akcie jsou volně převoditelné a nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.

Změny v Účetním období: Nově vydané: 0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené: 0 ks v objemu 0 tis. Kč

2. Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu (ust. § 436 odst. 2 ZOK)

a) Přehled investiční činnosti

Hospodaření s Ostatním jměním spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie a na ně připadajícímu nerozdělenému zisku z minulých období. V účetním období nedošlo ke změně ostatního jmění.

Hospodaření s investičním jměním skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši **-460 236 tis. Kč** před zdaněním, přičemž klíčovým momentem generujícím ztrátu byl výrazný pokles hodnoty majetkových účastí fondu.

V průběhu Účetního období Fond vykonával běžné činnosti v souladu se svým statutem. Investiční strategie Fondu je zaměřena zejména na investice do majetkových účastí v kapitálových obchodních společnostech zejména v energetickém sektoru a doplňkově i poskytování úvěrů, vč. poskytování finančních záruk za závazky ovládaných společností. Investiční projekty jsou geograficky zaměřeny zejména na tzv. rozvíjející se trhy, konkrétně střední a východní Evropu, při identifikaci vhodné investiční příležitosti však Fond může uskutečnit i transakci lokalizovanou mimo vymezené teritorium. Některé investice jsou realizovány skrze akvizici projektové společnosti, která je fúzována se společností cílovou. Výnosy jsou generovány především z následného prodeje majetkových účastí, dividend, přijatých úroků a poplatků za poskytnuté záruky. Některé projekty mohou být realizovány s využitím úvěrového financování.

Z hlediska investic se Fond geograficky nadále zaměřuje kromě Slovenské republiky, kde zejména v energetickém sektoru aktivně vyhledával potenciální distressed assets, tzn. společnosti s potřebou vstupu silného a dlouhodobého finančního investora, na oblast Skandinávie a Ukrajiny.

Popsaným postupem za pomoci postupných nákupů cenných papírů a dále fúzemi ovládaných společností s cílovými společnostmi, vč. převzetí relevantních závazků a ručení, dosáhl Fond aktuálního stavu ke konci Účetního období v podobě majetkových účastí, které plánuje dlouhodobě držet.

V souvislosti s popsány akvizicemi Fond ve více případech poskytl úplatné ručení za závazky svých dceřiných společností, pročež si do výše hodnoty těchto závazků předem zajistil příslib úvěrového financování.

Přesná identifikace a hodnota majetkových účastí Fondu je dále rozvedena v příloze účetní závěrky Výroční zprávy, kap. 8.1 Finanční investice.

Hlavními zdroji příjmů Fondu v Účetním období tak byly příjmy z prodeje cenných papírů a poplatky za poskytnutá ručení.

V případě příznivého ekonomického vývoje a dostatku zdrojů pro krytí splatných závazků Fond může rozhodnout o výplatě podílu na zisku, i když to aktuálně neplánuje.

V současné době platí, že řídicí orgány Fondu pevně nezavázaly Fond k dalším významným investicím, včetně očekávaných zdrojů financování. V průběhu Účetního období Fond nezavedl žádné nové významné produkty či služby. Fond neviduje žádná omezení využití zdrojů jeho kapitálu, které podstatně ovlivnily nebo mohly podstatně ovlivnit provoz Fondu jako emitenta, a to ani nepřímo.

Od 5. 2. 2018 jsou investiční akcie druhu A „růstové“ Fondu coby emitenta přijaty k obchodování na regulovaném trhu BCPP. Smyslem listingu investičních akcií Fondu na regulovaném trhu BCPP je zejména větší atraktivita a likvidita investičních akcií pro nové potenciální investory. Dalším důvodem je také možnost rychlejší a flexibilnější likvidity investičních akcií nad rámec pravidel odkupu investičních akcií Fondem a zároveň bez negativního dopadu na peněžní likviditu Fondu pro stávající investory.

Fond v podobě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, jehož investiční akcie jsou veřejně obchodovatelné, představuje vhodný nástroj pro shromažďování finančních prostředků od třetích osob, a to prostřednictvím jednorázového veřejného úpisu investičních akcií na regulovaném trhu nebo kontinuálním úpisem investičních akcií u samotného Fondu. Právo akcionářů na odkup investičních akcií v určitých termínech a splatnostech ze zdrojů Fondu však představuje u investic do majetkových účastí v kapitálových obchodních společnostech, které jsou obvykle realizovány s delším investičním horizontem, a tudíž nejsou rychle likvidní, potenciální riziko nedostatečné likvidity Fondu, pokud právo

na odkup využije větší akcionář nebo větší skupina akcionářů v jednom okamžiku. Stanovy a statut sice lze upravit tak, aby využití práva na odkup bylo časově a finančně motivováno k dodržení delšího investičního horizontu (např. obdobím bez odkupu na 5 let, splatností odkupu do 2 let a výstupními srážkami), ale na druhou stranu, takto nastavená investiční akcie by nemusela být dostatečně atraktivní pro potenciální investory.

Fond jako emitent investičních akcií proto zvážil i veřejnou obchodovatelnost jím emitovaných cenných papírů coby alternativního způsobu získání likvidity pro akcionáře, které by nezatěžoval vlastní likviditu Fondu. Prodej investiční akcie akcionářem Fondu třetí osobě na sekundárním regulovaném trhu by mohl být z tohoto hlediska vhodným instrumentem, neboť obchodování s těmito akciemi nemá za následek zhoršení likvidity Fondu (akcionář, který prodává akcie, nevykupuje samotný Fond). Fond tedy vnímá investiční akcie jako nástroj, který splňuje požadavky obou stran – dovolí Fondu nalézt nové prostředky od dalších investorů, ale bez toho, aby zatěžoval svoji likviditu povinným odkupem akcií, přičemž na druhé straně mají noví akcionáři možnost zobchodovat své akcie v případě potřeby (např. při náhlé životní situaci nebo příležitosti) a takto přeměnit svoji investici na likvidní.

b) Finanční přehled

V této části je uveden pouze základní komentovaný přehled o portfoliu Fondu a jeho výsledcích za Účetní období. Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 2 Výroční zprávy.

Ze zveřejněného Výkazu o finanční pozici (příloha č. 2 Výroční zprávy) lze definovat finanční pozici Fondu následujícími údaji v tis. Kč:

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Dlouhodobá aktiva	2 432 774	-
Krátkodobá aktiva	32 145	100
Aktiva celkem	2 464 919	100

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Vlastní kapitál	2 408 346	100
Dlouhodobé závazky	56 016	-
Krátkodobé závazky	557	-
Pasiva celkem	2 464 919	100

c) Přehled portfolia

Následující údaje jsou uvedeny v tis. Kč:

Ukazatel	Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2019	% podíl	změna v %
Celková aktiva Fondu	2 980 077	2 465 019	100 %	-17,28 %
Peněžní prostředky	231 407	18 190	0,74 %	-92,14 %
Majetkové účasti	2 739 873	2 432 774	98,69 %	-11,21 %
Ostatní aktiva	8 797	14 055	0,57 %	59,77 %

Komentář k přehledu portfolia

Významná hmotná dlouhodobá aktiva Fondu jsou uvedena v příloze č. 4 Výroční zprávy.

Předmětem podnikatelské činnosti Fondu je a nadále bude kolektivní investování peněžních prostředků vložených kvalifikovanými investory. V průběhu Účetního období se nevyskytly žádné faktory, rizika či nejistoty, které by měly vliv na výsledky hospodaření Fondu.

d) Významné majetkové účasti

Fond po celé Účetní období držel v majetku portfolio společností v České republice i Slovenské republice (100% majetková účast):

Bio-Energ Slovakia, a.s.

- Držení od 20. 6. 2017.
- Charakteristika investice: společnost drží investiční podíly v ČR:
 - **BIOENERGO-KOMPLEX s.r.o.:** podíl 49,969 %; vlastník a provozovatel 2 výrobních celků v Kolíne: Lisovňa olejnin – výroba surového, filtrovaného řepkového oleje a řepkových výlisků + elektrárna – výroba elektrické energie spalováním biomasy (el. energie je do sítě dodávána na napěťové úrovni 22 kV, přičemž maximální výkon turbogenerátoru je 6 MW). Energocentrum je schopné dodávat teplo ve formě páry nebo v teplé vody.
 - **Energ-Power a.s.:** podíl 50 %, je mateřskou společností MVE Tekov, s.r.o. (85% podíl - vlastník a provozovatel malé vodní elektrárny).

DG-energy, a. s.

- 100% podíl
- Charakteristika investice: Společnost je nájemcem a provozovatelem zařízení a poskytovatelem služeb v oblasti TRV, která též zajišťuje servisování pronajatých zařízení. Coby zdroj slouží diesel-generátory (jako pohonná jednotka jsou použity 16válcové dieselové motory) o celkovém trvalém instalovaném výkonu 96 MW. Tento výkon je instalovaný ve třech lokalitách SR, přičemž na každé je nainstalováno 16 kontejnerů s celkovým instalovaným výkonem 32 MW. Výkon z jednotlivých zdrojů je vyvedený do elektrizační soustavy. Celkový design řešení technologického seskupení a jeho provoz v předmětném energetickém prostředí zabezpečuje vysokou kredibilitu z pohledu provozovatele přenosové soustavy.

En-Invest, a. s.

- 100% podíl
- Charakteristika investice: Společnosti je vlastníkem technologického zřízení, jehož provozem je možné zajistit terciární regulaci elektrické rozvodné sítě (TRV). Jde o technické zařízení poskytující podpůrné služby pro státního provozovatele energetické přenosové soustavy (zabezpečení terciální regulace činného výkonu).

GameBet a.s.

- Držení od 20. 6. 2017.
- Charakteristika investice: Společnost drží investiční podíly ve více společnostech v SR, hlavním zdrojem jejích příjmů jsou výnosy z půjček dceřiným společnostem a dividendy.
- Specifikace majetkových účastí:
 - **SE 2010, a.s.:** podíl 30 % (výroba elektřiny ve fotovoltaické elektrárně Kútники – Blažov I – instalovaný výkon - 3,2 MW, FVE v provozu od 12/2010).
 - **N.O.S. Construction, s.r.o.:** podíl 33,33 % (výroba elektřiny v fotovoltaické elektrárně Kútники – Blažov II s instalovaný výkon 3,2 MW, FVE v provozu od 12/2010).
 - **INDUSTRIAL ZONE KÚTNIKY, a.s.:** podíl 30 % (výroba elektřiny ve fotovoltaické elektrárně Kútники – Blažov III s instalovaný výkon 3,2 MW, FVE bola v provozu od 12/2010).

SE Development, a.s.

- Držení od 4. 7. 2017.
- Charakteristika investice: Společnost drží 100% investiční podíl ve spol. **PEGALL PRO, s.r.o.**: hlavním zdrojem jejích příjmů jsou výnosy z půjček dceřiné společnosti – podíl 100 % (výroba elektřiny ve fotovoltaické elektrárně Kalinkovo s instalovaným výkonem 0,8 MW, FVE v provozu od 12/2010).

Tourbillon ART Support, s. r. o.

- Držení od: 29. 1. 2019
- Charakteristika investice: Společnost vznikla 29. 1. 2019. Jednání o nákupu společnosti Art Site, která připravuje galerii afrického umění a její provoz se nepodařilo do konce kalendářního roku dokončit. Z tohoto důvodu byla Společností poskytnuta Art Site, a.s. pouze provozní půjčka ve výši 54 723 EUR. Společnost, kromě jednání o koupi, nevykazuje žádnou hospodářskou činnost.

Tourbillon Asset Bratislava s. r. o.

- Držení od: 5. 6. 2018
- Charakteristika investice: Společnost vznikla 5. 6. 2018. Následně uzavřela Kupní smlouvu na nebytové prostory č. NP11 na adrese Štúrova 13/6 Bratislava a v současné době prostory rekonstruuje. Nebytové prostory společnost pronajímá společnosti Art Site, a.s.

Tourbillon East Europe 1, s.r.o.

- Držení od: 26. 4. 2018
- Charakteristika investice: Společnost vlastní 50% podíl ve společnosti PORT SOLAR (Ukrajina), která na Ukrajině postavila solární elektrárnu s instalovaným výkonem DC strana (Metropolia SAT) 8.644 kWp, odhadovaná výroba netto (Metropolia SAT) 11.374 MWh/rok. Výstavba elektrárny byla ukončená v 9/2019, od 10/2019 je elektrárna v provozu.

Tourbillon East Europe 2, s.r.o.

- Držení od: 17. 9. 2017
- Charakteristika investice: Společnost aktuálně nevykonává žádnou aktivní činnost, Fond jejím prostřednictvím plánuje investice v energetickém sektoru v teritoriu východní Evropy.

e) Přehled výsledků Fondu

Ze zveřejněného Výkazu o úplném výsledku (příloha č. 2 Výroční zprávy) lze definovat finanční výkonnost Fondu následujícími údaji v tis. Kč:

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Výnosy z poskytnutých ručení	32 330	-
Nerealizované výnosy (z přecenění majetku)	-	-
Výnosy z převodu účastí	8 894	-
Ostatní výnosy	12	-
Výnosy celkem	41 236	-
Nerealizované náklady (z přecenění majetku)	494 276	-
Správní náklady	3 428	-
Ostatní náklady	3 768	-
Náklady celkem	501 472	-
HV po zdanění	-460 236	-

Komentář k přehledu výsledků

V minulém období vykazoval Fond výnosy z poskytnutých ručení ve výši 35 266 tis. Kč.

V rozhodném období nebyly žádné mimořádné faktory, které by významně ovlivnily provozní zisk Fondu.

f) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů**Hlavní finanční ukazatelé**

Následující údaje jsou uvedeny v tis. Kč:

Ukazatel	Předchozí účetní období	Účetní období	Změna v %
Celkové NAV Fondu	2 892 245	2 408 346	-16,73
Pákový efekt	95 %	102 %	+7,37
Nové investice	7 246	187 177	2.483,18
Ukončené investice	1 373 313	9 135	-99,33
Čistý zisk	235 707	-460 236	-295,26
Hodnota investiční akcie A	442,15	371,92	-15,88
Hodnota investiční akcie B	442,15	371,92	-15,88

Způsob výpočtu/stanovení vybraných ukazatelů

Celkové NAV Fondu z investiční činnosti – celková hodnota fondového kapitálu společnosti ve smyslu §164 odst. 1 ZISIF, tj. celková hodnota majetku společnosti z investiční činnosti po odečtení všech dluhů z investiční činnosti.

Pákový efekt metodou hrubé hodnoty aktiv – ukazatel využití pákového efektu vypočtený metodou definovanou čl. 6 a 7 AIFMR. Obecně je tento ukazatel stanoven jako poměr mezi celkovou expozicí Fondu a celkovým NAV Fondu z investiční činnosti. Výpočet celkové expozice je stanoven jako celkový součet hrubých hodnot všech expozic upravený postupem dle čl. 7 AIFMR.

Pákový efekt dle standardní závazkové metody – ukazatel využití pákového efektu vypočtený metodou definovanou čl. 6 a 8 AIFMR. Obecně je tento ukazatel stanoven jako poměr mezi celkovou expozicí Fondu a celkovým NAV Fondu z investiční činnosti. Výpočet celkové expozice je stanoven jako celkový součet hrubých hodnot všech expozic upravený postupem dle čl. 8 odst. 2 až 9 AIFMR, zejména za použití pravidel pro netting expozic a při zohlednění využitého hedgingu expozic.

Komentář k hlavním finančním ukazatelům

Celkové NAV Fondu (jmění z investiční činnosti) je z 83,76 % přiřazeno investorům investujícím do investičních akcií A („růstových“) a ze 16,24 % investorům investujícím do investičních akcií B („výnosových“). Míra využití pákového efektu je relativně nízká, maximální míra je dle statutu Fondu stanovena na 500 %.

g) Zdroje kapitálu

Investiční činnost podfondu je financována především dlouhodobými zdroji z vydávaných investičních akcií. V rámci své činnosti není Fond nucen omezovat svou investiční činnost z důvodů nedostatku zdrojů kapitálu. Případné výpadky ve financování z důvodů odkupů investičních akcií je schopen pokrýt z externích zdrojů nebo operativním prodejem likvidních aktiv.

Následující přehled údajů v tis. Kč vyjadřuje stav dlouhodobých a krátkodobých zdrojů kapitálu k poslednímu dni Účetního období. Informace o struktuře vlastního kapitálu Fondu jsou uvedeny v příloze č. 2 Výroční zprávy.

Dlouhodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Investiční část	Neinvestiční část
Vlastní kapitál	2 408 346	100
Dlouhodobé závazky	56 016	-

Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Investiční část	Neinvestiční část
Krátkodobé závazky	557	100

Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Fondu je financována především dlouhodobými zdroji z vydávaných investičních akcií. Cizí zdroje Fondu jsou tvořeny zejména závazky z obchodního styku. V rámci své činnosti není Fond nucen omezovat svou investiční činnost z důvodů nedostatku zdrojů kapitálu. Případné výpadky ve financování z důvodů odkupů investičních akcií je schopen pokrýt z externích zdrojů nebo operativním prodejem likvidních aktiv.

Vysvětlení a rozbor peněžních toků

Struktura závazků je detailně vysvětlena v příloze č. 2 Výroční zprávy, bod 8.6 Obchodní a jiné závazky.

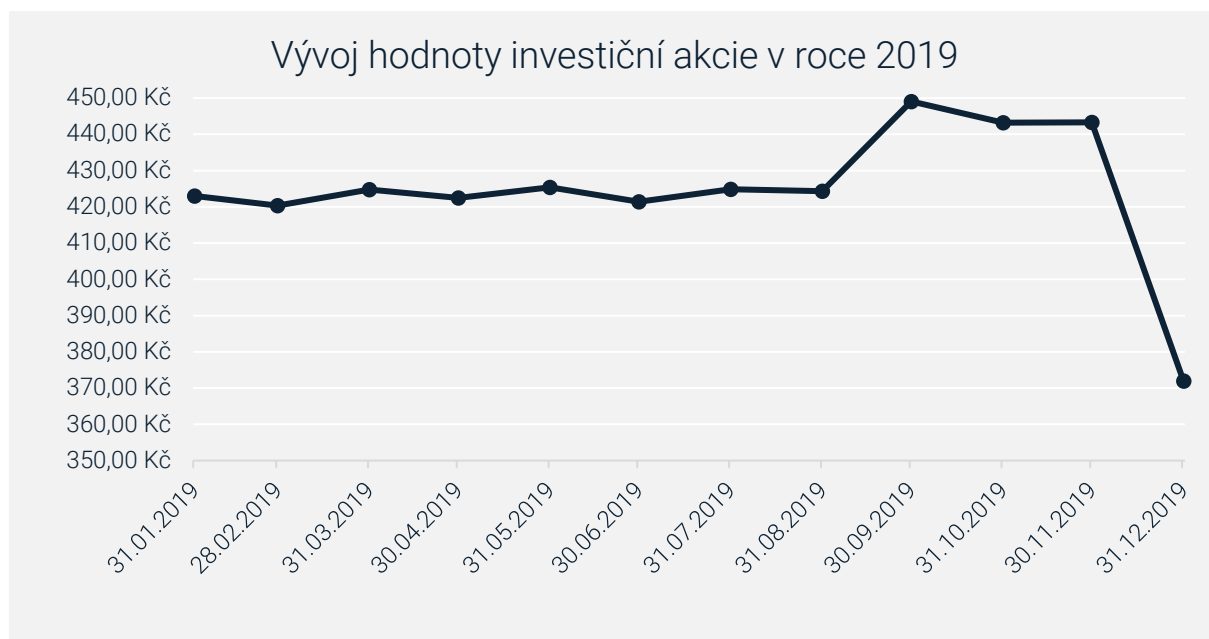
Ostatní pohledávky jsou tvořeny vyplacenými zálohami akcionářům na odkup investičních akcií a pohledávkami za ručením za úvěry dceřiných společností Fondu vůči třetím osobám. Odměna činí 2 % z hodnoty nesplacené jistiny.

Peníze a peněžní ekvivalenty (pohledávky za bankami) – zde je zachycen stav finančních prostředků na bankovních účtech Fondu. Peněžní prostředky v hotovosti Fond nemá.

Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 2 Výroční zprávy.

Fondu není známo žádné omezení využití zdrojů kapitálu, které podstatně ovlivnilo nebo mohlo podstatně ovlivnit provoz Fondu, a to i nepřímo.

- h) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP)



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

- i) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ)

Fond nenabyl vlastní akcie nebo podíly.

- j) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

Předpokládanému riziku nutnosti investic do dalšího rozvoje společnosti DG-energy, a. s., (SR, Bratislava) fond čelil prodejem části majetkové účasti, když dne 12. 3. 2020 konsorciu investorů (Pow-en a. s., PELEN, a. s. a LASON, s.r.o., - všichni SR) prodal menšinový podíl (39 ks akcií za celkovou cenu spolu výši 4.000.000,- EUR) a smluvně si zajistil investici 10.000.000,- EUR do DG-energy, a. s., od těchto investorů. Smyslem transakce je zachování hodnoty investice obchodního podílu bez nutnosti dalšího vkládání vlastních zdrojů.

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 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.

- k) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

V průběhu aktuálního účetního období bude Fond dále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu formou selekce titulů vhodných k investování a aktivního řízení portfolia Fondu zejm. nákupem a držetím majetkových účastí v kapitálových společnostech, které bude případně financovat či ručit za jimi přijaté úvěry. Fond bude nadále analyzovat tržní příležitosti v oblasti distressed assets, spravovat současné portfolio a disponibilní výnosy budou z větší části dále reinvestovány.

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.

Fond nadále plánuje upisovat primárně investiční akcie druhu A „růstové“, které budou veřejně obchodovány. V rámci dividendové politiky Fond neplánuje v roce 2020 výplatu dividendy.

V průběhu aktuálního účetního období může Fond čelit zejm. potřebě likvidity na straně jeho majetkových účastí, kterou je Fond připraven krýt vlastním kapitálem, případně emisí dalších investičních akcií nebo i externím financováním či prodejem aktiv.

3. Textová část Výroční zprávy

a) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

b) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ)

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí. Fond nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

c) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)

Fond nemá pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

d) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF)

Obhospodařovatel vykonával v průběhu Účetního období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu. Z hlediska investic nedošlo v průběhu Účetního období k uzavření žádné nabývací smlouvy.

e) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP)

Jméno a příjmení:	JUDr. Petr Krátký
Další identifikační údaje:	datum narození: 4. 1. 1975 bytem: Švabinského 816/46, 149 00 Praha 4
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	po celé Účetní období
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera:	
2001 – titul: Bachelor of Business Studies, obor: Business Law (BBS): Institute of Technology, Sligo Irsko/Kunovice;	
2003 – titul: bakalář (Bc.), obor: Finance a daně: Evropský polytechnický institut, Kunovice;	
2005 – titul: magistr práv: Zakarpatská státní univerzita, Užhorod/Praha;	
2013 – titul: doktor práv (JUDr.): Právnická fakulta Univerzity Karlovy, Praha.	
Před nástupem funkce portfolio manažera působil déle než 10 let ve sféře finančních institucí. Mj. Česká pojišťovna (obchod); ING pojišťovna a penzijní fond (řízení provozně fin. odd. a odd. operačních rizik); Česká spořitelna (interní audit), GE Money Bank (compliance, vedení týmu kontrol OM). Od r. 2014 působí v AVANT IS, kde vedl právní oddělení a oddělení compliance (2014-2016) a od r. 2017 se zabývá správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením zejm. na úvěry, majetkové účasti v kapitálových obchodních společnostech a nemovitosti.	

f) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP)

Název:	Česká spořitelna, a.s.
IČO:	452 44 782

Sídlo:	Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000
Výkon činnosti depozitáře pro Fond:	celé Účetní období

- g) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP)

V Účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

- h) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP)

V Účetním období nevyužíval Fond služeb hlavního podpůrce.

- i) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 4 Výroční zprávy.

- j) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)

V Účetním období Fond nebyl účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů, které by se týkaly majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu v Účetním období.

V Účetním období nebyl Fond účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu.

- k) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP)

V Účetním období nebyla k zakladatelským akciím vyplacena žádná dividenda.

V účetním období předcházejícím Účetní období nebyla k zakladatelským akciím vyplacena žádná dividenda.

V Účetním období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividenda.

V účetním období předcházejícím Účetní období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividenda.

- l) 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 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)

Odměna obhospodařovateli za obhospodařování Fondu:	1 902 tis. Kč
Úplata depozitáři:	609 tis. Kč
Úplata administrátora:	V rámci odměny za obhospodařování
Úplata hlavního podpůrce:	0 tis. Kč
Úplata auditora:	219 tis. Kč
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Právní a notářské služby	0 tis. Kč
Poradenství a konzultace	15 tis. Kč
Ostatní správní náklady	683 tis. Kč
Ostatní daně a poplatky	0 tis. Kč

Fond v Účetním období nevyužíval činností hlavního podpůrce.

- m) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)

V průběhu Účetního období nedošlo k změně statutu Fondu, ani ke změně investičních cílů, investiční politiky ani strategie Fondu.

- n) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF)

Zaměstnanci obhospodařovatele (včetně portfolio manažera Fondu) i pověření zmocněnci statutárního orgánu jsou odměňováni členem statutárního orgánu v souladu s jeho vnitřními zásadami pro odměňování, které byly vytvořeny v souladu s požadavky AIFMR. Tyto osoby nejsou odměňovány Fondem.

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 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.

Pevná složka odměn:	759 tis. Kč
Pohyblivá složka odměn:	0 tis. Kč
Počet příjemců:	46
Odměny za zhodnocení kapitálu:	0 tis. Kč

- o) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)

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 zamezení střetu zájmů.

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

- Statutární ředitel a správní rada,
- 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.

Odměny vedoucích osob:	83 tis. Kč
Počet příjemců:	4
Odměny ostatních zaměstnanců:	676 tis. Kč
Počet příjemců:	42

4. Další informace o emitentovi

a) Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení

Statutární orgán

Statutární orgán Fondu, AVANT IS, je investiční společností, která je oprávněna k obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů a k provádění jejich administrace. AVANT IS je licencovanou investiční společností specializující se na vytváření, obhospodařování a administraci fondů kvalifikovaných investorů s již třináctiletými zkušenostmi. AVANT IS obhospodařuje investiční fondy a provádí administraci investičních fondů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách ČNB a internetových stránkách avantfunds.cz. AVANT IS neprovádí žádnou jinou hlavní činnost.

AVANT IS zavedl a udržuje postupy pro řízení střetů zájmů mezi

- AVANT IS nebo obhospodařovanými fondy a jinými zákazníky AVANT IS nebo takovými zákazníky navzájem,
- AVANT IS nebo investičním fondem a osobami se zvláštním vztahem k AVANT IS nebo investičnímu fondu podle § 20 odstavce 2 ZISIF,
- osobou, která ovládá AVANT IS nebo investiční fond, je ovládána AVANT IS nebo investičním fondem (osobami, které jsou s AVANT IS majetkově či personálně propojeny) nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako AVANT IS nebo investiční fond a vedoucími osobami AVANT IS nebo investičního fondu, investory investičního fondu, popřípadě jinými zákazníky AVANT IS.

V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů AVANT IS ve vztahu k Fondu.

Funkční období statutárního orgánu je 10 let. Statutární orgán má s Fondem na neurčito uzavřenou smlouvu o výkonu funkce, ve které nejsou uvedeny žádné výhody při jejím ukončení. Statutární orgán nemá uzavřenou žádnou smlouvu s dceřinými společnostmi Fondu.

Ve statutárním orgánu Fondu je AVANT IS zastoupen prostřednictvím svých pověřených zmocněnců, kteří disponují předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce. Pověření zmocněnci neuzavřeli žádné pracovní ani jiné smlouvy s Fondem ani jeho dceřinými společnostmi.

Pověření zmocněnci statutárního orgánu Fondu v průběhu Účetního období

Jméno a příjmení:	Mgr. Robert Robek
Další identifikační údaje:	datum narození: 7. 9. 1970 bytem: Útulná 506/17, 108 00 Praha 10
Období výkonu funkce:	celé Účetní období
Znalosti a zkušenosti:	Magisterský titul na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze – obor Právo a právní věda. Držitel makléřské licence vydané ČNB pro obchodování s cennými papíry, s praxí v oblasti nemovitostí a s 5letou zkušeností se správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na cenné papíry, nemovitosti, pohledávky a majetkové účasti. Od prosince 2015 členem představenstva AVANT IS, od června 2017 místopředseda představenstva AVANT IS.

Jméno a příjmení:	Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA
Další identifikační údaje:	datum narození: 18. 3. 1983 bytem: Rolnická 56, 73551 Bohumín
Období výkonu funkce:	celé Účetní období
Znalosti a zkušenosti:	Magisterský titul na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze – obor Právo. Magisterský titul na Fakultě financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze – obor Finance. 3 roky zkušeností se správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na nemovitosti, pohledávky a majetkové účasti.

Zbývající informace jsou obsaženy v příloze č. 5 Výroční zprávy.

Členové kontrolního orgánu Fondu v průběhu Účetního období

Jméno a příjmení:	Mgr. Barbora Balunová
Další identifikační údaje:	datum narození: 7. 5. 1985 bytem: Záhradnická 4841/75, 821 08 Bratislava, Slovenská republika
Období výkonu funkce:	celé Účetní období
Znalosti a zkušenosti: Absolvovala Právnickou fakultu Univerzity Komenského v Bratislavě, kde získala titul Mgr. Po absolvování studia se 9 let věnovala poskytování právních služeb, zejména v oblasti tzv. greenfield projektů, M&A, energetickému právu, správě a vymáhání pohledávek a právu nemovitostí.	

Jméno a příjmení:	JUDr. Tomáš Lysina, PhD.
Další identifikační údaje:	datum narození: 13. 7. 1985 bytem: Hany Meličkovej 39, 841 05 Bratislava, Slovenská republika
Období výkonu funkce:	celé Účetní období
Znalosti a zkušenosti: V roce 2009 absolvoval Právnickou fakultu Univerzity Komenského v Bratislavě a ve stejném roce úspěšně absolvoval rigorózní zkoušku a získal titul JUDr. V roce 2014 ukončil doktorandské studium vědního oboru Obchodné a finanční právo a získal titul PhD. Jako advokát působí od roku 2012 a v roce 2015 založil společnost Advokátska kancelária Four Legal s. r. o. V rámci své praxe se zaměřuje především na právo akciových společností.	

Jméno a příjmení:	JUDr. Miroslava Zelenáková
Další identifikační údaje:	datum narození: 4. 3. 1989 bytem: Jelačičova 10, 821 08 Bratislava, Slovenská republika
Období výkonu funkce:	celé Účetní období
Znalosti a zkušenosti: V roce 2012 ukončila studium na Fakultě práva Paneurópskej vysokej školy a v roce 2014 úspěšně absolvovala rigorózní zkoušku a získala titul JUDr. Po ukončení studia pracovala jako koncipientka JUDr. Tomáše Lysiny, PhD. a od roku 2015 působí ve společnosti Advokátska kancelária Four Legal s. r. o. V rámci svojí praxe se zaměřuje na právo akciových společností s důrazem na fúze, akvizice a joint-venture.	

Jméno a příjmení:	JUDr. Roman Lunter
Další identifikační údaje:	datum narození: 25. 7. 1988 bytem: Partizánska 3263/14, 058 01 Poprad, Slovenská republika
Období výkonu funkce:	celé Účetní období
Znalosti a zkušenosti: Magisterský titul získal na Právnické fakultě Janka Jesenského Vysokej školy Danubius, následně po úspěšném absolvování rigorózní zkoušky na Fakultě práva Paneurópskej vysokej školy získal titul JUDr. Působí v oblasti poskytování právních služeb, čemuž se věnuje 4 roky.	

Jméno a příjmení:	Ing. Stanislav Fuňa
Další identifikační údaje:	datum narození: 10. 11. 1967 bytem: Komenského 6, 900 01 Modra, Slovenská republika

Období výkonu funkce:	celé Účetní období
Znalosti a zkušenosti:	
Inženýrský titul získal na Ekonomickej univerzite v Bratislavě – Fakulta podnikového manažmentu. Má 6leté zkušenosti jako úvěrový poradce, 5leté zkušenosti jako ředitel pobočky banky, 3leté zkušenosti s řízením dceřiných společností a rozšiřováním prodejní sítě, 10 let praxe jako finanční ředitel (řízení ekonomického oddělení, příprava finančních plánů, zodpovědnost za finanční stav společnosti).	

Zbývající informace jsou obsaženy v příloze č. 5 Výroční zprávy.

Funkční období člena kontrolního orgánu je 10 let.

Protože je výkon funkce člena kontrolního orgánu bezúplatný, nemají členové kontrolního orgánu s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce ani žádnou pracovní ani jinou smlouvu.

Nikdo z členů správních, řídicích a dozorčích orgánů ani vrcholového vedení nebyl za předešlých pět let odsouzen za podvodný trestný čin a není ani nebyl v předešlých pěti letech spojen s žádným konkurzním řízením, správou či likvidací. Vůči žádnému z členů správních, řídicích a dozorčích orgánů ani vrcholového vedení nebylo v posledních pěti letech vzneseno úřední veřejné obvinění nebo udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů. Mezi členy správních, řídicích a dozorčích orgánů ani vrcholového vedení a Fondem v Účetním období nenastaly žádné střety zájmů.

b) Principy odměňování osob s řídicí pravomocí Fondu, jména a příjmení těchto osob a popis jejich činnosti a s nimi spojených působností a rozhodovacích pravomocí (§ 118 odst. 4 písm. h) ZPKT)

Osobou s řídicí pravomocí Fondu je AVANT IS, která zastává funkci statutárního orgánu, ve které je zastoupena pověřenými zmocněnci Mgr. Ing. Ondřejem Pieranem, CFA, a Mgr. Robertem Robkem. Osoba s řídicí pravomocí Fondu je odměňována na základě smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu formou fixní měsíční odměny. Tato smlouva včetně odměňování musí být schválena valnou hromadou Fondu.

K poslednímu dni Účetního období Fond nepřijal samostatná pravidla týkající se politiky odměňování ani nezřídil výbor pro odměny.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu a jeho administraci je (v souladu se statutem a smlouvou o výkonu funkce) hrazena z majetku Fondu souvisejícího s investiční činností a je určena následovně:

- 82.000,- Kč měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc do 30. 11. 2017; 427.500,- Kč za měsíc prosinec 2017; a 140.500,- Kč měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc od 1. 12. 2017, dokud investiční akcie Fondu nebudou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu;
- 158.500,- Kč měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc v případě, že investiční akcie budou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.

c) Peněžité a nepeněžité příjmy, které přijaly za Účetní období osoby s řídicí pravomocí od Fondu a od osob ovládaných Fondem (§ 118 odst. 4 písm. f) ZPKT)

Číselné údaje a informace o výši všech peněžitých příjmů, které za Účetní období od Fondu přijaly osoby s řídicí pravomocí, jsou uvedeny pod částí 3 písm. l) Výroční zprávy. Řídicí osoby za Účetní období nepřijaly žádné peněžité ani nepeněžité příjmy od osob ovládaných Fondem.

Pověření zmocněnci jako členové statutárního orgánu a jako osoby s řídicí pravomocí (vedoucí osoby) nepřijali v Účetním období žádný peněžitý nebo nepeněžitý příjem, a to ani od Fondu a ani od osob ovládaných Fondem.

Osobami s řídicí pravomocí v širším smyslu jsou i osoby s kontrolní pravomocí tzn. členové jeho kontrolního orgánu. Členové kontrolního orgánu nejsou z majetku Fondu za výkon funkce odměňováni ani nepobírají žádná nepeněžítá plnění.

Členové kontrolního orgánu jako osoby s kontrolní pravomocí nepřijali z titulu své kontrolní funkce ve Fondu v Účetním období žádný peněžitý ani nepeněžitý příjem, a to ani od Fondu a ani od osob ovládaných Fondem s výjimkou JUDr. Tomáše Lysiny, PhD., který pobíral odměnu člena dozorčí rady společnosti En-Invest, a.s. (odměna 800 EUR/měs.) a Ing. Stanislava Funi, který pobíral odměnu za funkci generálního

ředitele společnosti En-Invest, a.s. (odměna 1.000 EUR/měs.). Dále společnost En-Invest, a.s. v účetním období hradila poradenské služby spol. Eterms a.s., kde je ve smyslu příslušné regulace práva Slovenské republiky tzv. konečný uživatelem výhod Ing. Stanislav Fuňa.

d) Počet akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Fondu, které jsou ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí Fondu, opce a srovnatelné investiční nástroje, jejichž hodnota se vztahuje k akciím nebo obdobným cenným papírům představujících podíl na Fondu a jejichž smluvními stranami jsou uvedené osoby, nebo které jsou uzavřeny ve prospěch uvedených osob (§ 118 odst. 4 písm. g) ZPKT)

Ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí Fondu nejsou žádné akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na Fondu.

Pověření zmocněnci jako členové statutárního orgánu a jako osoby s řídicí pravomocí (vedoucí osoby) nevlastní žádné cenné papíry představující podíl na Fondu a nevlastní ani žádná jiná práva k akciím představující podíl na Fondu.

Z členů kontrolního orgánu Fondu vlastní:

- JUDr. Tomáš Lysina, PhD.: 50 ks zakladatelských akcií, 2.714.006 ks investičních akcií druhu A („růstové“) a 525.650 ks investičních akcií druhu B („výnosové“);
- Ing. Stanislav Fuňa: 50 ks zakladatelských akcií, 2.703.381 ks investičních akcií druhu A („růstové“) a 525.650 ks investičních akcií druhu B („výnosové“).

Operace členů kontrolního orgánu Fondu s cennými papíry Fondu:

- JUDr. Tomáš Lysina, PhD. v průběhu Účetního období požádal o odkup 36.231 ks investičních akcií druhu A („růstové“);
- Ing. Stanislav Fuňa v průběhu Účetního období požádal o odkup 36.231 ks investičních akcií druhu A („růstové“).

e) Informace o odměnách účtovaných za Účetní období auditory v členění za jednotlivé druhy služeb, a to zvlášť za Fond a zvlášť za konsolidovaný celek (§ 118 odst. 4 písm. k) ZPKT)

Za Účetní období byly auditorem za povinný audit roční účetní závěrky účtovány následující odměny:

Účtovaná odměna auditora:	219 tis. Kč
Odměna za povinný audit roční účetní závěrky	182 tis. Kč
Odměna za jiné ověřovací služby	37 tis. Kč
Odměna za daňové poradenství	0 tis. Kč
Odměna za jiné neauditorské služby	0 tis. Kč

Výkon vnitřního auditu Fondu vykonává AVANT IS v rámci činnosti administrace, přičemž odměna za výkon vnitřního auditu je zahrnuta do fixní měsíční odměny, kterou Fond vyplácí společnosti AVANT IS na základě smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu.

f) Organizační struktura:

Dceřiné společnosti

Obchodní firma:	Bio-Energo Slovakia, a.s.
Další identifikační údaje:	IČO: 36 860 191 se sídlem: Trnavská cesta 27/B, Bratislava 831 04, Slovenská republika
Účast na kapitálu /hlasovacích právech:	100 %/100 %

Obchodní firma:	DG-Energy, a.s.
Další identifikační údaje:	IČO: 44 663 382 se sídlem: Trnavská cesta 27/B, Bratislava 831 04, Slovenská republika
Účast na kapitálu /hlasovacích právech:	100 %/100 %
Obchodní firma:	En-Invest, a.s.
Další identifikační údaje:	IČO: 44 950 535 se sídlem: Trnavská cesta 27/B, Bratislava 831 04, Slovenská republika
Účast na kapitálu /hlasovacích právech:	100 %/100 %
Obchodní firma:	GameBet, a.s.
Další identifikační údaje:	IČO: 46 098 232 se sídlem: Drobného 27, Bratislava 841 01, Slovenská republika
Účast na kapitálu /hlasovacích právech:	100 %/100 %
Obchodní firma:	SE Development, a.s.
Další identifikační údaje:	IČO: 45 941 050 se sídlem: Drobného 27, Bratislava 841 01, Slovenská republika
Účast na kapitálu /hlasovacích právech:	100 %/100 %
Obchodní firma:	Tourbillon ART Support, s.r.o.
Další identifikační údaje:	IČO: 52 201 821 se sídlem: Trnavská cesta 27/B, Bratislava 831 04, Slovenská republika
Účast na kapitálu /hlasovacích právech:	100 %/100 %
Obchodní firma:	Tourbillon Asset Bratislava s.r.o.
Další identifikační údaje:	IČO: 51 776 600 se sídlem: Trnavská cesta 27/B, Bratislava 831 04, Slovenská republika
Účast na kapitálu /hlasovacích právech:	100 %/100 %
Obchodní firma:	Tourbillon East Europe 1, s.r.o.
Další identifikační údaje:	IČO: 070 75 693 se sídlem: Antala Staška 1859/34, Krč, 140 00 Praha 4
Účast na kapitálu /hlasovacích právech:	100 %/100 %
Obchodní firma:	Tourbillon East Europe 2, s.r.o.
Další identifikační údaje:	IČO: 064 29 882 se sídlem: Antala Staška 1859/34, Krč, 140 00 Praha 4
Účast na kapitálu /hlasovacích právech:	100 %/100 %

Další informace jsou uvedeny v příloze č. 3 Výroční zprávy.

g) Hlavní akcionáři:

Jméno:	JUDr. Tomáš Lysina, PhD.
Další identifikační údaje:	datum narození: 13. 7. 1985 bytem: Hany Meličkovej 39, 841 05 Bratislava, Slovenská republika
Výše podílu:	50 %
Účast na kapitálu /hlasovacích právech Fondu:	50 %/50 %
Typ účasti:	přímá

Jméno:	Ing. Stanislav Fuňa
Další identifikační údaje:	datum narození: 10. 11. 1967 bytem: Komenského 6, 900 01 Modra, Slovenská republika
Výše podílu:	50 %
Účast na kapitálu /hlasovacích právech Fondu:	50 %/50 %
Typ účasti:	přímá

Hlavní akcionáři nemají odlišná hlasovací práva.

Fond je přímo ovládán akcionáři JUDr. Tomášem Lysinou, PhD. a Ing. Stanislavem Fuňou. Tato kontrola je faktická, když účast akcionářů na kapitálu, resp. hlasovacích právech zakladatelských akcií Fondu je 100 % (každý z uvedených akcionářů 50 %). Prostřednictvím oddělení rolí obhospodařovatele a administrátora fondu od pravomocí jeho hlavních akcionářů je zajištěno, aby zmíněné majetkové kontroly nebylo zneužito.

Další informace jsou uvedeny v příloze č. 3 Výroční zprávy.

h) Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na Fondu, a to alespoň odkazem na zákon upravující právní poměry obchodních společností a družstev a stanov Fondu, pokud se jedná o druh akcie, nebo na srovnatelný zahraniční právní předpis a stanovám obdobný dokument Fondu, pokud se jedná o druh obdobného cenného papíru představujícího podíl na Fondu (§ 118 odst. 4 písm. d) ZPKT)

Fond vydává druhy cenných papírů uvedené v části 1 písm. b) Výroční zprávy.

Zakladatelské akcie

Tyto cenné papíry jsou vydávány k zapisovanému základnímu kapitálu, jehož výše je též uváděna v obchodním rejstříku. Podíl na zapisovaném základním kapitálu se u zakladatelských akcií určí podle počtu akcií. Zakladatelské akcie se řídí právní úpravou dle ZOK, ZISIF a dalšími právními předpisy a stanovami Fondu.

Práva spojená se zakladatelskými akciemi

Se zakladatelskou akcií je spojeno právo akcionáře jako spoléháka podílet se podle ZOK, ZISIF a stanov Fondu na řízení Fondu, jeho zisku a na likvidačním zůstatku při jeho zrušení s likvidací.

Akcionáři držící zakladatelské akcie se na fondovém kapitálu Fondu ve vztahu k těmto akciím podílejí zcela a výlučně v rozsahu Ostatního jmění.

Podíl na zisku a podíl na likvidačním zůstatku včetně záloh lze akcionářům držícím zakladatelské akcie vyplácet na tyto akcie výlučně na vrub Ostatního jmění.

Se zakladatelskými akciemi je vždy spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak. Se zakladatelskými akciemi není spojeno právo na jejich odkoupení na účet společnosti, ani žádné jiné zvláštní právo.

Investiční akcie

Jedná se o akcie vydávané Fondem, které nejsou zakladatelskými akciemi. Investiční akcie se řídí právní úpravou dle ZOK, ZISIF a dalšími právními předpisy a stanovami Fondu.

Práva spojená s investičními akciemi

Investoři do investičních akcií se na fondovém kapitálu Fondu podílejí zcela a výlučně v rozsahu Investičního fondového kapitálu.

Investoři do všech investičních akcií jedné třídy se na Investičním fondovém kapitálu podílejí zcela a výlučně v rozsahu části Investičního fondového kapitálu připadající na tuto třídu na základě distribučního poměru uvedeného ve stanovách a statutu Fondu. Investoři do investičních akcií jedné třídy se pak na části Investičního fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu podílejí poměrně podle počtu investičních akcií ve svém majetku. Třída investičních akcií znamená druh investičních akcií ve smyslu § 276 ZOK, resp. § 163 odst. 3 ZISIF, tj. investiční akcie, se kterými jsou spojena stejná práva. Podíl na zisku a podíl na likvidačním zůstatku včetně záloh na tyto výplaty lze vlastníkům investičních akcií určité třídy vyplácet výlučně na vrub části Investičního fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu.

S investiční akcií je spojeno zejména:

- a) právo na její odkoupení na účet Fondu;
- b) právo na podíl na zisku; a
- c) právo na podíl na likvidačním zůstatku.

S investičními akciemi není spojeno zejména:

- a) hlasovací právo, nestanoví-li právní předpis, stanovy Fondu nebo jeho statut něco jiného; a
- b) právo akcionáře jako společníka podílet se podle ZOK a stanov na řízení Fondu.

i) Dividendová politika

Valná hromada Fondu může rozhodnout o tom, že akcionářům bude vyplacen podíl na zisku. Podílem na zisku akcionářů Fondu je dividendy určená poměrem akcionářova podílu k základnímu kapitálu Fondu k datu výplaty dividendy určenému k takovému účelu valnou hromadou Fondu. Souhrn vyplacených dividend za příslušné účetní období nesmí být vyšší, než je hospodářský výsledek za příslušné účetní období po odečtení prostředků povinně převáděných do kapitálových fondů Fondu, jsou-li zřízeny, a neuhrazených ztrát minulých let a po přičtení nerozděleného zisku minulých let a fondů vytvořených ze zisku, které Fond může použít dle svého volného uvážení. Fond nesmí vyplatit zisk nebo prostředky z jiných vlastních zdrojů, ani na ně vyplácet zálohy, pokud by si tím přivodil úpadek.

Fond nemá stanoveny pevné zásady dividendové politiky.

j) Regulační prostředí

Regulace kapitálového trhu stanoví rámec pro podnikání Fondu na kapitálovém trhu, přičemž tato činnost je upravena zejména ZPKT a ZISIF. ČNB na základě těchto zákonů upravuje pravidla pro vstup na kapitálový trh, pravidla jednání s investory a klienty a pravidla tržní transparence. ČNB se tak významně podílí na přípravě řady právních předpisů týkajících se tuzemského finančního trhu. Regulace zahrnuje zpravidla činnosti tuzemských investičních fondů a jejich obhospodařovatelů, administrátorů a depozitářů.

Emitent podléhá regulaci ČNB, která plní úlohu integrovaného orgánu dohledu nad finančním trhem v České republice. ČNB vykonává dohled nad subjekty a nad infrastrukturou kapitálového trhu. Při výkonu dohledu nad finančním trhem posiluje ČNB důvěru investorů a emitentů především tím, že přispívá k ochraně investorů a podporuje transparentnost finančního trhu a tržní disciplínu. V rámci výkonu dohledu nad investičními společnostmi a fondy se ČNB zaměřuje zejména na fondy s potenciálně významným systémovým dopadem, což jsou především fondy kolektivního investování spravující finanční prostředky veřejnosti. Dohled ČNB nad kapitálovým trhem zahrnuje mimo jiné také licenční, schvalovací a povolovací činnosti, kontrolu dodržování zákonů a přímo použitelných předpisů Evropské unie (v případě, že je k této kontrole ČNB zmocněna), vyhlášek a opatření vydaných ČNB, ukládání nápravných opatření, řízení o přestupcích a zajišťování činnosti regulace a aktivity v oblasti mezinárodní spolupráce.

Dohled nad kapitálovým trhem ČNB provádí následnou kontrolní činností, která je zaměřena na dodržování stanovené regulace, dodržování pravidel odborné péče při správě fondů a nastavení řídicích a kontrolních systémů.

Fond uvádí, že neeviduje vládní, hospodářskou, fiskální, měnovou ani obecnou politiku, která by významně ovlivnila nebo by mohla ovlivnit provoz Fondu, a to ať už přímo, nebo nepřímo.

k) Zaměstnanci

Ke konci Účetního období neměl Fond žádné zaměstnance.

l) Významné smlouvy

Významné smlouvy uzavřené Fondem v průběhu Účetního období, mimo smluv uzavřených v rámci běžného podnikání Fondu, jsou uvedeny v příloze č. 3 Výroční zprávy.

m) Regulované trhy

Cenné papíry vydané Fondem uvedené v části 2 písm. a) Výroční zprávy jsou přijaty k obchodování pouze na evropském regulovaném trhu BCPP.

n) Rating

Fond nepožádal o přidělení ratingu, žádný rating Fondu nebyl přidělen.

o) Alternativní výkonnostní ukazatele

Celkové NAV Fondu z investiční činnosti – celková hodnota fondového kapitálu Fondu ve smyslu § 164 odst. 1 ZISIF, tj. celková hodnota majetku Fondu z investiční činnosti po odečtení všech dluhů z investiční činnosti. V komentáři k účetní závěrce Fondu se jedná o položku 8.8.

Pákový efekt metodou hrubé hodnoty aktiv – ukazatel využití pákového efektu vypočtený metodou definovanou čl. 6 a 7 AIFMR. Obecně je tento ukazatel stanoven jako poměr mezi celkovou expozicí Fondu a celkovým NAV Fondu. Výpočet celkové expozice je stanoven jako celkový součet hrubých hodnot všech expozic upravený postupem dle čl. 7 AIFMR.

Pákový efekt dle standardní závazkové metody – ukazatel využití pákového efektu vypočtený metodou definovanou čl. 6 a 8 AIFMR. Obecně je tento ukazatel stanoven jako poměr mezi celkovou expozicí Fondu a celkovým NAV Fondu. Výpočet celkové expozice je stanoven jako celkový součet hrubých hodnot všech expozic upravený postupem dle čl. 8 odst. 2 až 9 AIFMR, zejména za použití pravidel pro netting expozic a při zohlednění využitého hedgingu expozic.

5. Samostatná část Výroční zprávy

a) Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu Fondu a jeho konsolidačního celku k rizikům, kterým Fond a jeho konsolidační celek je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví (§ 118 odst. 4 písm. b) ZPKT)

Jednotné účetní politiky a postupy uplatňované ve Fondu jsou stanoveny při plném respektování všeobecně závazných účetních předpisů a platných účetních standardů v rámci interních směrnic investiční společnosti, která je administrátorem Fondu. Tyto standardy jsou dále doplněny soustavou nižších metodických materiálů, zaměřujících se podrobněji na konkrétní části a oblasti účetní problematiky.

Fond účtuje o veškerých účetních případech pouze na základě schválených podkladů. Rozsah podpisových oprávnění jednotlivých schvalovatelů je stanoven v organizačním řádu administrátora Fondu a vychází též z jeho aktuálně platného složení statutárního orgánu.

Účetnictví je v rámci organizačního řádu administrátora Fondu odděleno od správy majetku Fondu a dceřiných společností Fondu včetně správy bankovního spojení a od provádění úhrad plateb z běžných a z dalších účtů Fondu v souladu s výše uvedenými interními směrnici a organizačním řádem. Tímto je eliminováno riziko nakládání s majetkem Fondu jedinou osobou bez vlivu výkonných osob a schvalovatelů transakcí. Osoby oprávněné uzavřít obchod na účet Fondu jsou odděleny od osob oprávněných potvrdit realizaci obchodu na účet Fondu včetně realizace takového obchodu. Do účetního systému mají přístup pouze uživatelé s příslušnými oprávněními a dle jejich funkce je jim přiřazen příslušný stupeň uživatelských práv. Oprávnění k přístupu do účetního systému je realizováno po schválení nadřazeným vedoucím a vlastníkem procesu účetnictví. Oprávnění pro aktivní vstup (účtování) do účetního systému mají pouze pracovníci oddělení účetnictví. Všechna přihlášení do účetního systému jsou evidována a lze je zpětně rekonstruovat.

Výkon vnitřní kontroly je zajišťován vnitřním auditorem administrátora Fondu a pracovníkem administrátora Fondu pověřeným výkonem compliance, jejichž činnosti, povinnosti a pravomoci jsou popsány v organizačním řádu administrátora Fondu a v jeho platných a aktualizovaných interních směrnících. Oddělení vnitřní kontroly pravidelně kontroluje a vyhodnocuje dodržování všeobecně závazných právních předpisů a vnitřních řádů, příkazů, pokynů, směrnic a limitů, kontroluje schvalování a autorizaci transakcí nad stanovené limity, kontroluje průběh činností a transakcí, ověřuje výstupy používaných systémů, jejich rizikovost a metody řízení rizik. V případě nalezených nesrovnalostí jsou neprodleně navržena a v co nejkratší době realizována nápravná opatření.

Nedílnou součástí kontrolního systému v procesu účetnictví je inventarizace majetku a závazků Fondu, v jejímž průběhu se ověřuje, zda jsou do účetnictví promítnuta veškerá předvídatelná rizika a možné ztráty související s inventarizovaným majetkem, zda je zajištěna jeho řádná ochrana a údržba a zda účetní zápisy o majetku a závazcích odráží jejich reálnou hodnotu. Účetnictví Fondu je pravidelně podrobováno kontrole též v rámci činností vnitřního auditu, který zjišťuje soulad užívaných postupů s platnou legislativou a příslušnými řídicími dokumenty administrátora Fondu. Správnost účetnictví a účetních výkazů je kontrolována průběžně v rámci účetního oddělení a dále pravidelně externím auditorem schvalovaným valnou hromadou Fondu, který provádí ověření účetní závěrky zpracované k rozvahovému dni, tj. k 31. 12. nebo k jinému dni v souladu s IFRS. V případě nalezených nesrovnalostí jsou neprodleně navržena a v co nejkratší době realizována nápravná opatření, která zajistí uvedení skutečného stavu a účetního stavu do vzájemného souladu.

b) Popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčí rady či jiného výkonného nebo kontrolního orgánu Fondu a, jsou-li zřízeny, také jejich výborů (§ 118 odst. 4 písm. c) ZPKT)

Statutárním orgánem Fondu je statutární ředitel, kterým je investiční společnost, která je oprávněna obhospodařovat Fond jako investiční fond v souladu se ZISIF. K zastupování investiční společnosti v její funkci statutárního orgánu Fondu tato ve smyslu ust. § 154 OZ pověřuje pověřené zmocněnce za splnění podmínek ust. § 46 odst. 3 ZOK.

Statutárního ředitele volí a odvolává valná hromada Fondu. Žádná jiná zvláštní pravidla určující volbu nebo odvolání členů statutárního orgánu nejsou stanoveny.

Kontrolním orgánem Fondu je správní rada, která se skládá z pěti členů volených a odvolávaných valnou hromadou. Správní rada je usnášeníschopná, je-li přítomna většina jejích členů. Pro přijetí usnesení správní rady je třeba prostá většina hlasů všech členů správní rady.

Statutární ředitel nemá zvláštní působnost dle ZOK. Správní rada nemá zvláštní působnost dle ZOK.

Fond zřídil výbor pro audit, který se skládá ze tří členů, přičemž všichni členové byli zvoleni valnou hromadou. Výbor pro audit působí ve složení: Ing. Václav Urban (předseda), RNDr. Dušan Brabec (člen), JUDr. Tomáš Lysina (člen). Pravomoci výboru pro audit se řídí ust. § 44a ZoA.

Fond zřídil investiční výbor, který se skládá ze tří členů a plní funkci poradního orgánu Fondu. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává obhospodařující investiční společnost jako statutární orgán Fondu, a to dva členy na návrh většiny akcionářů Fondu a jednoho člena na návrh předsedy představenstva AVANT IS. Investiční výbor o svém stanovisku rozhoduje prostou většinou svých hlasů.

Fond nezřizuje výbor odborníků ve smyslu ust. § 284 odst. 3 ZISIF.

c) Zvláštní pravidla určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu Fondu (§ 118 odst. 5 písm. g) ZPKT)

O změně stanov Fondu rozhoduje valná hromada Fondu v souladu se stanovami a ZOK. Stanovy nabývají platnosti a účinnosti dnem jejich schválení valnou hromadou s výjimkou případů, kdy z rozhodnutí valné hromady vyplývá, že stanovy nabývají platnosti a účinnosti pozdějším dnem. Ty části stanov, kde zápis do obchodního rejstříku má konstitutivní charakter, nabývají účinnosti dnem zápisu do obchodního rejstříku. Statutární orgán rozhodne o změně stanov tehdy, přijme-li valná hromada rozhodnutí, jehož důsledkem je změna obsahu stanov a z rozhodnutí valné hromady neplyne, zda popř. jakým způsobem se stanovy mění.

d) Zvláštní působnost statutárního orgánu nebo správní rady podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev (§ 118 odst. 5 písm. h) ZPKT)

Statutární ani kontrolní orgán nedisponují dle stanov žádnou zvláštní působností podle ZOK.

e) Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady Fondu nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na Fondu (§ 118 odst. 4 písm. e) ZPKT)

Nejvyšším orgánem Fondu je valná hromada, které přísluší rozhodovat o všech záležitostech, které do její působnosti svěřuje ZOK, ZISIF, stanovy Fondu nebo jiný právní předpis. Valná hromada je schopna se usnášet, pokud jsou přítomni akcionáři vlastníci zakladatelské akcie, jejichž počet přesahuje 50 % zapisovaného základního kapitálu Fondu, a zároveň jsou přítomni akcionáři vlastníci investiční akcie, jejichž počet přesahuje 1/2 (polovinu) vydaných investičních akcií. Valná hromada rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech akcionářů vlastnicích zakladatelské akcie, pokud ZOK nebo stanovy Fondu nevyžadují většinu jinou. Souhlasu tříčtvrtinové většiny hlasů všech akcionářů vlastnicích zakladatelské akcie je zapotřebí pro rozhodnutí valné hromady o změně stanov Fondu, zvýšení nebo snížení zapisovaného základního kapitálu Fondu, schválení podílů na likvidačním zůstatku Fondu, rozhodnutí o přeměně Fondu, schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti Fondu, změně druhu nebo formy akcií, změně práv spojených s určitým druhem akcií, volbě a odvolání členů kontrolního orgánu, změně statutu Fondu ve věci investičních cílů Fondu.

f) Informace o kodexech řízení a správy Fondu, které jsou pro něj závazné, nebo které dobrovolně dodržuje (§ 118 odst. 4 písm. j) ZPKT)

Fond je řízen a spravován investiční společností, která je povinna se při obhospodařování a administraci Fondu řídit zákonem a aktualizovaným souborem vnitřních norem schválených ČNB. Mimo výše uvedené neexistují žádné kodexy řízení a správy Fondu, které by byly pro Fond závazné, nebo které by dobrovolně dodržoval.

- g) Popis, jak Fond naplňuje kodex řízení a správy společnosti, který je pro něj závazný nebo který dobrovolně dodržuje, a to zejména ve vztahu k tématům, která mají podle jeho odůvodněné úvahy pro společníky největší význam (§ 118 odst. 6 ZPKT)

Fond nemá žádný kodex řízení a správy, který by pro něj byl závazný nebo který by dobrovolně dodržoval.

- h) Politika rozmanitosti (§ 118 odst. 4 písm. l) ZPKT)

Jelikož je volba členů statutárního orgánu, kontrolního orgánu i výboru pro audit v působnosti valné hromady, neuplatňuje na ně Fond žádnou politiku rozmanitosti. Při obsazování orgánů Fond principiálně akcentuje výběr osob, jejichž odborné znalosti a zkušenosti svědčí o jejich způsobilosti k řádnému výkonu funkce, při dodržení zásad nediskriminace a rovného zacházení.

- i) Struktura vlastního kapitálu Fondu (§ 118 odst. 5 písm. a) ZPKT)

Základní kapitál Fondu je rozdělen na tři druhy akcií:

Zakladatelské akcie

Podoba:	listinný cenný papír
Forma:	na jméno
Jmenovitá hodnota:	kusové
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu:	nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, tzn. nejsou kótovány na žádném oficiálním trhu
ISIN	nebylo přiděleno
Počet akcií ke konci Účetního období:	100 kusů

Investiční akcie druhu A („růstové“)

Podoba:	zaknihovaný cenný papír
Forma:	na jméno
Jmenovitá hodnota:	kusové
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu:	mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
ISIN	CZ0008042975
Počet akcií ke konci Účetního období:	5.424.173 kusů

Investiční akcie druhu B („výnosové“)

Podoba:	listinný cenný papír
Forma:	na jméno
Jmenovitá hodnota:	kusové
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu:	nemohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
ISIN	nebylo přiděleno
Počet akcií ke konci Účetního období:	1.051.300 kusů

Ke konci Účetního období Fond neevidoval žádné emitované ani upsané akcie Fondu, které by nebyly splaceny.

Akcie Fondu může smluvně nabývat osoba nejméně ve výši ekvivalentu částky 125 tis. EUR nebo osoba uvedená v ust. § 272 ZISIF.

Fond vydává investiční akcie za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných upisovatelem na účet Fondu, zřízený pro tento účel depozitářem Fondu. Za peněžní částku došlou na účet Fondu je upisovateli upsán nejbližší nižší celý počet investičních akcií Fondu, vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky a hodnoty investiční akcie Fondu platné k rozhodnému dni.

Ke konci Účetního období nedržel Fond, jeho dceřiná společnost ani nikdo jiný jménem Fondu akcie, které by představovaly podíl na základním kapitálu Fondu.

j) Omezení převoditelnosti cenných papírů (§ 118 odst. 5 písm. b) ZPKT)

Investiční akcie jsou převoditelné bez omezení. Převod zakladatelských akcií je omezen způsobem stanoveným ve stanovách Fondu, a to tak, že hodlá-li některý z vlastníků zakladatelských akcií převést své zakladatelské akcie, mají ostatní vlastníci zakladatelských akcií k těmto akciím po dobu šesti měsíců ode dne, kdy jim tuto skutečnost oznámil, předkupní právo, ledaže vlastník zakladatelských akcií zakladatelské akcie převádí jinému vlastníkovi zakladatelských akcií.

k) Významné přímé a nepřímé podíly na hlasovacích právech Fondu (§ 118 odst. 5 písm. c) ZPKT)

Hlasovací práva na valné hromadě Fondu jsou spojena pouze se zakladatelskými akciemi, nestanoví-li zákon jinak. Významnými přímými podíly na hlasovacích právech Fondu tak disponují pouze vlastníci zakladatelských akcií Fondu, pokud zákon nestanoví něco jiného.

l) Vlastníci cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv (§ 118 odst. 5 písm. d) ZPKT)

Se všemi investičními akciemi, tzn. kótovanými akciemi, vydanými Fondem, jsou spojena stejná práva. Se všemi investičními akciemi vydanými Fondem je spojeno zvláštní právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu v souladu se statutem a stanovami Fondu. Z výše uvedeného vyplývá, že žádný z vlastníků investičních akcií vydaných Fondem nemá žádná zvláštní práva, kterými by nedisponovali ostatní vlastníci investičních akcií vydaných Fondem.

m) Omezení hlasovacích práv (§ 118 odst. 5 písm. e) ZPKT)

Se zakladatelskými akciemi Fondu je vždy spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak.

S investičními akciemi Fondu není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak.

V případě, kdy valná hromada hlasuje o:

- změně práv spojených s určitým druhem investičních akcií;
- změně druhu nebo formy investičních akcií;
- další záležitosti, pro kterou zákon vyžaduje hlasování podle druhu akcií;

hlasují současně akcionáři, kteří vlastní investiční akcie, a akcionáři, kteří vlastní zakladatelské akcie. V takovém případě je s investičními akciemi spojeno hlasovací právo.

n) Smlouvy mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představující podíl na Fondu, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Fondu nebo hlasovacích práv, pokud jsou Fondu známy (§ 118 odst. 5 písm. f) ZPKT)

Fondu není známo, že by byly v Účetním období uzavřeny smlouvy mezi akcionáři, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Fondu nebo hlasovacích práv.

- o) Významné smlouvy, ve kterých je Fond smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání Fondu v důsledku nabídky převzetí, a účinky z nich vyplývajících, s výjimkou takových smluv, jejichž uveřejnění by bylo pro Fond vážně poškozující (§ 118 odst. 5 písm. i) ZPKT)

V průběhu Účetního období nebyly uzavřeny žádné významné smlouvy, ve kterých by byl Fond smluvní stranou, a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání Fondu v důsledku nabídky převzetí, a tedy nenastaly žádné účinky z těchto smluv vyplývající.

- p) Smlouvy mezi Fondem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je Fond zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí (§ 118 odst. 5 písm. j) ZPKT)

V průběhu Účetního období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi Fondem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je Fond zavázán, k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

- q) Programy, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu Fondu umožněno nabývat účastnické cenné papíry Fondu, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána (§ 118 odst. 5 písm. k) ZPKT)

Fondem nejsou nastaveny žádné programy, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu Fondu umožněno nabývat účastnické cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

6. Prohlášení oprávněných osob Fondu

Podle našeho nejlepšího vědomí prohlašujeme, že Výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Zpracoval: Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA

Funkce: pověřený zmocněnec statutárního ředitele společnosti
AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 11. 6. 2020

Podpis:



7. Přílohy

- Příloha č. 1 – Zpráva auditora
- Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)
- Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období (ust. § 82 ZOK)
- Příloha č. 4 – Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)
- Příloha č. 5 – Názvy společností, v nichž byli jednotliví členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení Fondu členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech s uvedením toho, zda příslušná osoba stále je či není členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem

Příloha č. 1 – Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

**o ověření
účetní závěrky**

k 31. prosinci 2019

Tourbillon Invest SICAV, a.s.

Praha, červen 2020



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	Tourbillon Invest SICAV, a.s.
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl B, číslo vložky 22472
IČO:	060 81 436
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. prosinec 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 Tourbillon Invest SICAV, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu **Tourbillon Invest SICAV, a.s.** (dále „účetní jednotka“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále i „IFRS“), která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31. 12. 2019, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup, výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. 12. 2019 a komentáře k těmto výkazům, který obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace investičního fondu Tourbillon Invest SICAV, a.s. k 31. 12. 2019, finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 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.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Ocenění majetkových účastí

Hodnota majetkových účastí účetní jednotky představuje k datu účetní závěrky nejvýznamnější část bilanční sumy.

Podle požadavků platné legislativy promítnutých do stanov účetní jednotky a statutu fondu schváleného Českou národní bankou, přeceňuje účetní jednotka svoje dlouhodobá aktiva k rozvahovému dni na reálnou hodnotu.

Riziko v této oblasti vnímáme v nesprávně provedeném ocenění aktiv a správnosti promítnutí přecenění do účetní závěrky (nadhodnocení hodnoty aktiv).

Informace o přecenění majetkových účastí na reálnou hodnotu je uvedeno v bodech 4.4.1 a 5.5 komentáře k účetní závěrce.

Námi provedené auditorské postupy zahrnovaly mimo jiné spolupráci s naším znalcem, který se podílel na vyhodnocení předpokladů a metodiky použité znalci účetní jednotky při ocenění majetkových účastí účetní jednotky.

V rámci našich testů jsme ověřili, že provedené ocenění je metodicky správné a výsledné ocenění zobrazuje reálnou hodnotu majetkových účastí účetní jednotky. Dále jsme vyhodnotili, jak je výsledné ocenění vykázáno v účetní závěrce a popsáno v komentáři účetní závěrky.

Správné vykázání v souladu s rámcem Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií s důrazem na první vykazování

Účetní jednotka sestavuje účetní závěrku prvním rokem na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Informace k prvnímu přijetí IFRS účetní jednotkou jsou uvedeny v bodě 6 Komentáře k účetní závěrce.

Námi provedené auditorské postupy byly mimo jiné zaměřeny na klasifikaci jednotlivých složek aktiv, závazků, vlastního kapitálu, nákladů a výnosů v souladu s IFRS, na správnost aplikace prvního přijetí IFRS a na dostatečné zveřejnění informací v Komentáři k účetní závěrce v souladu s požadavky IFRS.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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, správní rady a výboru pro audit za účetní závěrku

Statutární ředitel odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, 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.

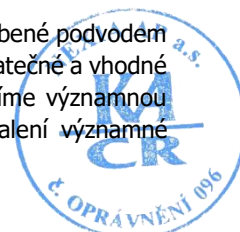
Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá správní rada a výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali statutárního ředitele, správní radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 28. 6. 2019 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme prvním rokem.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 12. 06. 2020 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že jsme Společnosti neposkytli žádné služby uvedené v čl. 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme Společnosti ani jí ovládaným obchodním společností neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky Společnosti.

V Praze dne 12. června 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

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF

Tourbillon Invest SICAV, a.s.
 VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI (ROZVAHA)
 k 31. prosinci 2019
 (v tisících Kč)

	Pozn.	31/12/2019	31/12/2018	01/01/2018
AKTIVA				
AKTIVA - neinvestiční				
Peníze	8.4	100	100	100
Krátkodobá neinvestiční aktiva celkem		100	100	100
Aktiva přiřaditelná k zakladatelským akciím celkem				
		100	100	100
Dlouhodobá aktiva				
Finanční investice	8.1	2 432 774	2 739 873	2 732 349
Obchodní a jiné pohledávky	8.2	-	2	-
Dlouhodobá aktiva celkem		2 432 774	2 739 875	2 732 349
Krátkodobá aktiva				
Obchodní a jiné pohledávky	8.2	12 746	8 795	8 661
Daňové pohledávky	8.3	1 309	-	-
Peníze	8.4	18 090	231 307	8 038
Krátkodobá aktiva celkem		32 145	240 102	16 699
AKTIVA přiřaditelná investičním akciím celkem				
		2 464 919	2 979 977	2 749 048
AKTIVA celkem		2 465 019	2 980 077	2 749 148



VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY

Vlastní kapitál - neinvestiční

Zapísovaný základní kapitál	8.5	100	100	100
Vlastní kapitál – neinvestiční celkem		100	100	100

Vlastní kapitál a závazky přiřaditelné k zakladatelským akciím celkem

		100	100	100
--	--	------------	------------	------------

Dlouhodobé závazky

Obchodní a jiné závazky	8.6	55 860	55 536	54 146
Odložený daňový závazek	9.8	156	208	257
Dlouhodobé závazky celkem		56 016	55 744	54 403

Krátkodobé závazky

Obchodní a jiné závazky	8.6	166	16 960	1 065
Dohadné účty pasivní	8.7	391	121	81
Daňové závazky	8.3	-	11 037	426
Krátkodobé závazky celkem		557	28 118	1 572

Závazky celkem (mimo čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup)

		56 573	83 862	55 975
--	--	---------------	---------------	---------------

Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup

8.8		2 408 346	2 896 115	2 693 073
-----	--	------------------	------------------	------------------

Celkové závazky a čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup

		2 464 919	2 979 977	2 749 048
--	--	------------------	------------------	------------------

Vlastní kapitál a závazky celkem

		2 465 019	2 980 077	2 749 148
--	--	------------------	------------------	------------------



Tourbillon Invest SICAV, a.s.
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
 k 31. prosinci 2019
 (v tisících Kč)

	Poznámky	2019	2018
Tržby z poskytovaných služeb	9.1	32 330	35 266
Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv	9.2	8 894	235 707
Zisk/ztráta ze změny reálné hodnoty finančních aktiv	9.3	-494 276	278
Úrokové výnosy	9.4	11	-
Úrokové náklady	9.4	-1 014	-996
Ostatní finanční náklady	9.5	-45	-296
Ostatní finanční výnosy	9.5	1	-
Zisk/ztráta z devizových operací	9.6	-1 505	-488
Správní náklady	9.7	-3 428	-41 956
Zisk před zdaněním		-459 032	227 515
Daň ze zisku	9.8	-1 204	-11 361
Zisk/Ztráta po zdanění		-460 236	216 154
Ostatní úplný výsledek		-	-
Celkový úplný výsledek za rok		-460 236	216 154
Zvýšení čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií s právem na odkup po zdanění		-460 236	216 154
Zisk připadající na držitele zakladatelských akcií po zdanění		-	-

Hospodářský výsledek byl jak v roce 2019, tak v roce 2018, dosažen pouze investiční činností.



Tourbillon Invest SICAV, a.s.
VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ
 k 31. prosinci 2019
 (v tisících Kč)

	Poznámka	2019	2018
Peněžní tok z provozních činností			
Zisk za období		-	-
Úpravy o:			
Změny hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií s právem na odkup		-460 236	216 154
Daňový náklad	9.8	1 204	11 361
Úrokové náklady	9.4	1 014	996
Úrokové výnosy	9.4	-11	-
Zisk/ztráta z přecenění investičního majetku	9.3	494 276	-278
Čistý peněžní tok z provozních činností před zdaněním a změnami pracovního kapitálu		36 247	228 233
Změna stavu obchodních a jiných pohledávek	8.2	-3 951	-134
Změna stavu obchodních a jiných závazků	8.6	-16 294	17 231
Čistý peněžní tok z provozních činností před zdaněním		16 002	245 330
Zaplacené daně ze zisku	8.3	-13 602	-1 703
Čistý peněžní tok z provozních činností		2 400	243 627
Peněžní toky z investičních činností			
Pořízení nekonsolidovaných dceřiných společností	8.1	-197 229	-1 380 558
Příjmy z prodeje nekonsolidovaných dceřiných společností	9.2	9 135	1 373 312
Přijaté úroky	9.4	11	-
Čistý peníze použité v investičních činnostech		-188 083	-7 246
Peněžní tok z finančních činností			
Emise akcií	8.8	3 000	-
Odkupy akcií	8.8	-30 534	-13 112
Čistý peněžní tok z finančních činností		-27 534	-13 112
Čistá změna peněžních prostředků a ekvivalentů		-213 217	223 269
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	8.4	231 407	8 138
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	8.4	18 190	231 407



Tourbillon Invest SICAV, a.s.

VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESETIČNÍCH AKCIÍ S PRÁVEM NA ODKUP

k 31. prosinci 2019

(v tisících Kč)

	Poznámka	2019	2018	2017
Čistá aktiva připadající na držitele akcií k 1. lednu		2 896 115	2 693 073	-
Příjem z vydaných investičních akcií	8.8	3 000	-	6 571
Splacení investičních akcií	8.8	30 534	13 112	
Změna čistých aktiv z transakcí s investičními akciemi		-27 534	-13 112	6 571
Zvýšení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup po zdanění		-460 235	216 154	2 686 502
Čistá aktiva připadající na držitele akcií k 31. prosinci		2 408 346	2 896 115	2 693 073



Tourbillon Invest SICAV, a.s.
 VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU (neinvestičního)
 k 31. prosinci 2019
 (v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál
Zůstatek k 1.1.2018	100	-	100
Změny v roce 2018			
Rozdělení zisku 2017	-	-	-
Úplný výsledek hospodaření	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2018	100	-	100

V tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál
Zůstatek k 1.1.2019	100	-	100
Změny v roce 2019			
Rozdělení zisku 2018	-	-	-
Úplný výsledek hospodaření	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2019	100	-	100



KOMENTÁŘ K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1 OBECNÉ INFORMACE

Vznik a charakteristika společnosti

Obchodní firma:	Tourbillon Invest SICAV, a.s.
Sídlo společnosti:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Den zápisu do obchodního rejstříku:	6. května 2017
Identifikační číslo:	060 81 436
Právní forma:	akciová společnost s proměnným základním kapitálem
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22472
Předmět podnikání:	činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v účinném znění.
Vykazovací období:	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019

Orgány společnosti k 31. prosinci 2019:

Statutární ředitel:

Statutární ředitel AVANT investiční společnost, a. s., IČO: 275 90 241
Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Den vzniku funkce: 6. května 2017

Při výkonu funkce zastupuje:

Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA, dat. nar. 18. března 1983
Rolnická 56, Pudlov, 735 51 Bohumín

Mgr. Robert Robek, dat. nar. 7. září 1970
Útulná 506/17, Malešice, 108 00 Praha 10

Správní rada:

Člen správní rady Mgr. Barbora Balunová, dat. nar. 7. května 1985
82108 Bratislava, Záhradnícka 4841/75, Slovenská republika
Den vzniku členství: 6. května 2017

Člen správní rady JUDr. Tomáš Lysina, PhD., dat. nar. 13. července 1985
84105 Bratislava, Hany Meličkovej 39, Slovenská republika
Den vzniku členství: 6. května 2017



Člen správní rady	JUDr. Miroslava Zelenáková, dat. nar. 4. března 1989 82108 Bratislava, Jelačičova 10, Slovenská republika Den vzniku členství: 6. května 2017
Člen správní rady	JUDr. Roman Lunter, dat. nar. 25. července 1988 05801 Poprad, Partizánska 3263/14, Slovenská republika Den vzniku členství: 6. května 2017
Člen správní rady	Ing. Stanislav Fuňa, dat. nar. 10. listopadu 1967 90001 Modra, Komenského 6, Slovenská republika Den vzniku funkce: 21. září 2017

Změny v obchodním rejstříku:

V roce 2019 nebyly provedeny změny v Obchodním rejstříku.

Vlastník Fondu k 31. 12. 2019:

Základní kapitál společnosti představuje 100 ks zakladatelských akcií vydaných na jméno s nominální hodnotou 1 000 Kč/ks. K 31. 12. 2019 vlastnil 50 ks zakladatelských akcií Stanislav Fuňa i Tomáš Lysina. Konečnými vlastníky k 31. 12. 2019 jsou:

- Ing. Stanislav Fuňa 50% podíl na základním kapitálu
- JUDr. Tomáš Lysina, PhD. 50% podíl na základním kapitálu

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

V rozhodném období obhospodařovala Tourbillon Invest SICAV, a. s. tato investiční společnost:

AVANT investiční společnost, a.s.
Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8
IČO: 275 90 241

Údaje o společnosti, která je depozitářem fondu

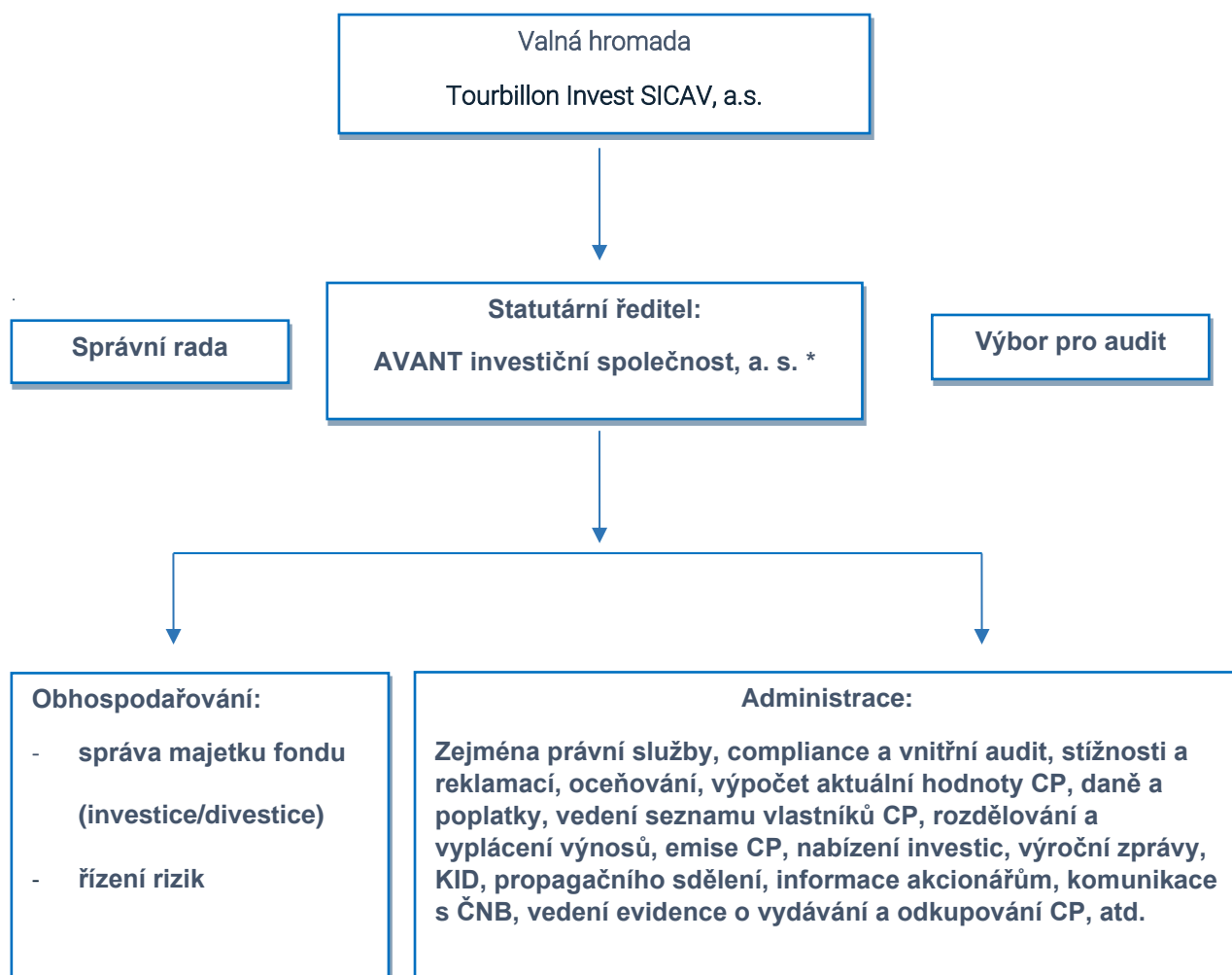
V rozhodném období depozitářem fondu Tourbillon Invest SICAV, a. s. byla tato společnost:

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4
IČO: 452 44 782

Organizační struktura

Fond, jako nesamosprávný investiční fond je plně obhospodařován investiční společností, která realizuje veškeré činnosti fondu svými pracovníky. Organizační strukturu principu obhospodařování lze tedy naznačit následujícím způsobem:





* na základě smlouvy o výkonu funkce ze dne 18. 12. 2017
Fond působí v místě sídla.

2 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato účetní závěrka je nekonsolidovanou individuální účetní závěrkou za období začínající 1. ledna 2019 a končící 31. prosince 2019.

Fond je Investiční jednotou ve smyslu mezinárodních účetních standardů (IFRS 10) a není tedy povinen sestavovat konsolidovanou účetní závěrku. Fond investice do majetkových účastí oceňuje jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Žádná z majetkových účastí Fondu nebo jeho obhospodařovateli neposkytuje služby související s investiční činností Fondu.

Fond naplňuje typické znaky investiční jednotky ve smyslu IFRS 10.28, tj. Fond má:

- více než jednu investici;
- více než jednoho investora;
- investory, kteří nejsou s Fondem propojeni; a
- majetkové účasti ve formě podílu na základním kapitálu.

Výše uvedené charakteristiky byly splněny po dobu trvání celého účetního období.

Účetní závěrka vychází z účetních záznamů upravených tak, aby ve všech významných aspektech odpovídaly IFRS. Uvedené účetní metody byly konzistentně aplikovány pro všechna účetní období uvedená v této účetní závěrce.

Účetní závěrka je v souladu se všemi požadavky IFRS schválenými EU a poskytuje věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2019, výsledku jeho hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2019. Prezentované částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce Kč.

Účetní závěrka byla sestavena na základě předpokladu časově neomezeného trvání podniku. Ke dni schválení neexistují žádné náznaky, že fond nebude moci v dohledné budoucnosti pokračovat ve své činnosti. Toto přesvědčení statutárního ředitele se opírá o širokou škálu informací, které se týkají stávajících i budoucích podmínek včetně prognóz souvisejících se ziskovostí, s peněžními toky a kapitálovými zdroji.

Individuální finanční výkazy, vyjma výkazu o peněžních tocích, jsou připraveny na akruální bázi účetnictví.

Účetní závěrka v souladu s § 118 odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu (dále také „ZISIF“) podléhá povinnému auditu.

2.1 Prohlášení o shodě s účetními pravidly

Účetní závěrka Fondu byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC a IFRIC), (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU).

2.2 Dopad novel a interpretací IFRS na individuální finanční výkazy Fondu

2.2.1 Závazné novely a interpretace IFRS

Následující úpravy IFRS, které jsou přijaté pro použití v EU, se staly závazně účinnými v běžném období. Obecně všechny tyto úpravy IFRS vyžadují plně retrospektivní použití (tj. srovnávací hodnoty musí být re klasifikovány), jen některé z nich vyžadují použití prospektivní.

- **Úpravy standardu IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků (vydaný v říjnu 2017, platný od 1. 1. 2019)**

Tato novelizace upřesňuje použití IFRS 9 na jiné finanční nástroje v přidruženém nebo společném podniku na které se nepoužije ekvivalenční metoda (dlouhodobé účasti).

Dopad na účetní jednotku:

Fond nemá účasti na přidružených ani společných podnicích, proto na vykazování nemá novelizace vliv.

- **IFRS 16 Leasingy (vydaný v lednu 2016, platný od 1. 1. 2019)**

IFRS 16 nahrazuje standard IAS 17 Leasingy a související interpretace. Standard ruší současný dvojitý účetní model pro nájemce a místo toho vyžaduje, aby společnosti většinu nájemních smluv vykazovaly v rozvaze podle jednoho modelu, což eliminuje rozdíl mezi operativním a finančním leasingem. Podle IFRS 16 se smlouva považuje za leasingovou, pokud dává právo rozhodovat o použití daného aktiva v časovém období výměnou za protihodnotu. V případě takových smluv nový model požaduje, aby nájemce vykázal užívané aktivum a závazek z leasingu.

Užívané aktivum je odepisováno a související závazek z leasingu je úročen. To se u většiny leasingů projeví postupně se snižujícím objemem účtovaných nákladů z leasingu po dobu trvání leasingové smlouvy, a to i v případě, kdy nájemce platí konstantní leasingové splátky.



Nový standard zavádí pro nájemce několik výjimek z rozsahu působnosti, které se týkají:

- leasingů s dobou pronájmu 12 měsíců nebo méně bez možnosti odkupu na konci pronájmu
- leasingů, kde podkladové aktivum má nízkou hodnotu

Účetní zachycení leasingu na straně pronajímatele však zůstává do značné míry nezměněno a rozdíl mezi operativním a finančním leasingem bude zachován.

Dopad na účetní jednotku:

Fond nemá leasingové smlouvy, proto aplikace nemá na prezentaci účetní závěrky vliv.

- **Úpravy standardu IFRS 9 Předčasné splacení s negativní kompenzací (vydaný v říjnu 2017, platný od 1. 1. 2019)**

Úpravy IFRS 9 objasňují, že za účelem posouzení, zda prvek předčasného splacení splňuje podmínku SPPI (tj. budoucí smluvní peněžní toky představují výhradně splátky jistiny a platby úroků), může strana, která uplatňuje tuto možnost, zaplatit nebo obdržet přiměřenou náhradu za předčasné splacení bez ohledu na důvod předčasného splacení. Jinými slovy předčasné splacení s negativní kompenzací automaticky neznamená nesplnění podmínky SPPI.

Dopad na účetní jednotku:

Vedení fondu vyhodnotilo dopad nové interpretace a vyhodnotilo, že z novelizace nevyplýval žádný dopad do účetní závěrky za rok 2019.

- **IFRIC 23 Nejistota týkající se daní ze zisku (vydaný v červnu, 2017, platný od 1. 1. 2019)**

Jestliže existuje nejistota ohledně postupů týkajících se daní ze zisku, tato interpretace řeší:

- zda účetní jednotka posuzuje nejisté daňové postupy jednotlivě;
- předpoklady, které účetní jednotka přijímá ohledně kontroly daňových postupů ze strany daňových úřadů;
- jak účetní jednotka určuje zdanitelný zisk (daňovou ztrátu), základy daně, nevyužité daňové ztráty, nevyužité daňové odpočty a sazby daně; a
- jak účetní jednotka zohledňuje změny skutečností a okolností.

Dopad na účetní jednotku:

Účetní jednotka očekává, že tato interpretace nebude mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku, neboť účetní jednotka nepůsobí ve složitém prostředí mezinárodního zdanění/nemá významné nejisté daňové pozice.

- **Úpravy standardu IAS 19 Zaměstnanec požitky (vydaný v únoru 2018, platný od 1. 1. 2019)**

Úpravy objasňují, že náklady na minulé služby (nebo zisk nebo ztráta z vypořádání) se vypočítávají oceněním závazku z definovaných požitků (aktiva) za použití aktualizovaných předpokladů a porovnáním nabízených požitků a aktiv plánu před změnou i po změně plánu (nebo krácení nebo vypořádání), ale bez zohlednění dopadu maximální výše aktiv (která může vzniknout, když je plán definovaných požitků v přebytkové pozici). V IAS 19 je nyní jasně uvedeno, že změna dopadu maximální výše aktiv, která může vyplývat ze změny plánu (nebo krácení nebo vypořádání), je stanovena ve druhém kroku a je vykázána běžným způsobem v ostatním úplném výsledku.

Dále byla upravena ustanovení, která se týkají ocenění nákladů na běžné služby a čistého úroku z čistého závazku (aktiva) z definovaných požitků. Účetní jednotka bude nyní povinna použít aktualizované předpoklady z tohoto přecenění, aby určila náklady na běžné služby a čistý úrok po zbývající část účetního období po změně plánu. V případě čistého úroku ze změn vyplývá, že čistý úrok za období po změně plánu

je vypočten vynásobením čistého závazku (aktiva) ze stanoveného požitku přeceněného podle IAS 19.99 diskontní sazbou použitou při přecenění (při zohlednění dopadu příspěvků a plateb souvisejících s požitky z čistého závazku (aktiva) z definovaných požitků).

Dopad na účetní jednotku:

Fond nevykazuje žádné penzijní plány, proto změna nemá vliv na účetní závěrku.

- **Roční zdokonalení mezinárodních standardů účetního výkaznictví pro cyklus 2015 – 2017 (vydaný v prosinci 2017, platný od 1. 1. 2019)**

Dokument Roční zdokonalení mezinárodních standardů účetního výkaznictví pro cyklus 2015 – 2017 mění standardy IAS 12 Daně ze zisku, IAS 23 Výpůjční náklady, IFRS 3 Podnikové kombinace a IFRS 11 Společná ujednání.

- Úpravy standardu *IAS 12 Daně ze zisku*

Tato úprava upravuje použití splatné a odložené daně ve smyslu IFRS 9, kdy toto opatření je třeba použít již v okamžiku, jakmile vykáže závazek zaplatit dividendu. Účetní jednotka pak musí vykázat daňové důsledky dividend v zisku nebo ztrátě v ostatním úplném výsledku, nebo vlastním kapitálu podle toho, kde daná jednotka původně vykázala tyto transakce.

Dopad na účetní jednotku:

V roce 2019 vedení Fondu nerozhodlo o výplatě dividend, proto změna nemá vliv na účetní závěrku.

- Úpravy standardu *IAS 23 Výpůjční náklady*

Tato novelizace upravuje aktivaci výpůjčních nákladů, které účetní jednotka použije za účelem získání způsobilého aktiva. Míra aktivace je váženým průměrem výpůjčních nákladů vztahujících se k veškerým výpůjčkám dané účetní jednotky, které během daného období zůstávají nesplaceny. Výše aktivovaných výpůjčních nákladů během období nesmí překročit výši výpůjčních nákladů vynaložených během tohoto období.

Dopad na účetní jednotku:

V roce 2019 fond účelově nevyvaloval náklady s výstavbou nebo výrobou způsobilého aktiva, proto změna nemá vliv na účetní závěrku.

- Úpravy standardu *IFRS 3 Podnikové kombinace*

Úpravy IFRS 3 objasňují, že pokud účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který je společnou činností, účetní jednotka uplatňuje požadavky na postupnou podnikovou kombinaci (akvizice po krocích), včetně přecenění svého dříve drženého podílu ve společné činnosti reálnou hodnotou. Dříve držený podíl, který má být přeceněn, zahrnuje veškerá nevykázaná aktiva, závazky a goodwill týkající se společné činnosti.

Dopad na účetní jednotku:

Fond k 31. 12. 2019 neeviduje podnikové kombinace dle IFRS 3, proto úprava standardu nemá vliv na účetní závěrku.



- Úpravy standardu *IFRS 11 Společná ujednání*

Úpravy standardu IFRS 11 objasňují, že pokud strana, která se účastní, ale nemá společnou kontrolu nad společnou činností, která je podnikem, získá společnou kontrolu nad takovou společnou činností, účetní jednotka nepřeceňuje svůj dříve držený podíl ve společné činnosti.

Dopad na účetní jednotku:

Fond k 31. 12. 2019 neeviduje podnikové kombinace dle IFRS 3, proto úprava standardu nemá vliv na účetní závěrku.

2.2.2 Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla Fondem použita

Nové a novelizované IFRS přijaté pro použití v EU, které nejsou závazně účinné pro rok končící 31. prosince 2019, ale mohou být použity dříve

- **Reforma referenčních úrokových sazeb (vydaný v červenci 2014, platný od 1. 1. 2020)**
 - Úprava standardu IFRS 9 Finanční nástroje
 - Úprava standardu IFRS 7 Finanční nástroje
 - Úprava standardu IAS 39 Finanční nástroje

Úpravy byly vydány v reakci na možné důsledky připravované reformy úrokových sazeb na mezibankovním trhu (IBOR) na finanční výkaznictví. Úpravy jsou povinné pro všechny zajišťovací vztahy, které jsou přímo ovlivněny reformou referenčních úrokových sazeb. Upravují specifické požadavky na zajišťovací účetnictví tak, aby účetní jednotky uplatňovaly tyto požadavky na zajišťovací účetnictví za předpokladu, že referenční hodnota úrokové sazby, na které jsou založené zajišťované peněžní toky a peněžní toky ze zajišťovacího nástroje, nebude v důsledku reformy referenčních úrokových sazeb změněna.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **Změny odkazů na koncepční rámec ve standardech (vydaný v březnu 2018, platný od 1. 1. 2020)**

Společně s novelizovaným Koncepčním rámcem, který nabyl účinnosti vydáním dne 29. března 2018, rada IASB vydala také Změny odkazů na koncepční rámec ve standardech IFRS. Dokument obsahuje:

- Úpravy standardu IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky
- Úpravy standardu IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby
- Úpravy standardu IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví, změny v účetních odhadech a chyby
- Úpravy standardu IAS 37 Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky
- Úpravy standardu IAS 38 Nehmotná aktiva
- Úpravy standardu IFRS 2 Úhrady vázané na akcie
- Úpravy standardu IFRS 3 Podnikové kombinace
- Úpravy standardu IFRS 6 Průzkum a vyhodnocování nerostných zdrojů
- Úpravy standardu IFRIC 19 Vypořádání finančních závazků kapitálovými nástroji
- Úpravy standardu IFRIC 20 Náklady na odklizení skryvky v produkční fázi povrchového dolu
- Úpravy standardu IFRIC 22 Cizoměnové transakce a zálohová plnění

Ne všechny úpravy však aktualizují znění s ohledem na odkazy a citace z rámce tak, aby odkazovaly na novelizovaný Koncepční rámec. Některá znění jsou aktualizována pouze tak, aby ukazovala, na kterou verzi Rámce odkazují (Rámec IASC přijatý radou IASB v roce 2001, Rámec IASB z roku 2010 nebo nový

revidovaný Rámec z roku 2018) nebo že definice ve standardu nebyly aktualizovány pomocí nových definic obsažených v novelizovaném Koncepčním rámci.

- **Definice pojmu „významný“ (vydaný v říjnu 2018, platný od 1. 1. 2020)**

- Úpravy standardu IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky

Úpravy mají usnadnit pochopení definice pojmu významný, jejich cílem není změnit základní koncepci významnosti ve standardech IFRS. Součástí nové definice se stal pojem „zastření“ významných informací nevýznamnými informacemi. Hranice významnosti ovlivňující uživatele byla změněna z „mohla by ovlivnit“ na „mohlo by se důvodně očekávat, že ovlivní“.

Rada IASB pro zajištění jednotnosti upravila další standardy a Koncepční rámec, které obsahují definici pojmu významný nebo na termín „významný“ odkazují:

- Úpravy standardu IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby
- Úpravy standardu IAS 10 Události po skončení účetního období
- Úpravy standardu IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví, změny v účetních odhadech a chyby
- Úpravy standardu IAS 37 Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky

- **Úpravy standardu IFRS 3 Podnikové kombinace (vydaný v říjnu 2018, platný od 1. 1. 2020)**

Dle standardu IFRS 3 Podnikové kombinace účetní jednotka rozhodne, zda určitá transakce či jiná událost je podnikovou kombinací, použitím definice obsažené v tomto standardu, která vyžaduje, aby nabytá aktiva a převzaté závazky tvořily podnik. Pokud nabytá aktiva podnik netvoří, účetní jednotka o transakci či jiné události účtuje jako o pořízení aktiva. Úpravy standardu mají vyjasnit definici podniku s cílem usnadnit její praktické provádění.

Dopad na účetní jednotku:

Fond k 31. 12. 2019 neevduje podnikové kombinace dle IFRS 3, proto úprava standardu nemá vliv na účetní závěrku.

Standardy a interpretace vydané Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB), ale dosud nepřijaté EU

K 5. červnu 2020 nebyly schváleny k používání v EU následujících standardy, úpravy stávajících standardů a nové interpretace a nemohou být tedy použity společnostmi sestavujícími svou účetní závěrku dle IFRS ve znění přijatém EU:

- IFRS 17 *Pojistné smlouvy* (vydaný v květnu 2017),
- Úpravy standardu IAS 1 *Prezentace účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé* (vydané v lednu 2020)

Tyto standardy neměly ve sledovaném období žádný dopad na účetní závěrku Fondu.

3 FUNKČNÍ A PREZENTAČNÍ MĚNA

Tato individuální účetní závěrka Fondu je prezentována v českých korunách (Kč), které jsou současně funkční i prezentační měnou Fondu. Všechny finanční informace prezentované v Kč byly zaokrouhleny na celé tisíce.

4 POUŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Důležitá účetní pravidla a metody použité při přípravě této účetní závěrky jsou popsány níže.



4.1 Změny v účetních postupech, odhadech a chyby z předchozích období

Fond změní účetní postup pouze v případě, že změna:

- je vyžadována IFRS, nebo
- vyústí v to, že účetní závěrka poskytuje spolehlivé a více relevantní informace o dopadech transakcí, ostatních událostí nebo skutečností ovlivňujících finanční pozici, finanční výkonnost nebo peněžní toky.

V případě změny v účetních postupech se předpokládá, že nový postup byl vždy používán. Změna výsledných úprav se provádí kapitálově. Pro srovnatelnost účetní jednotka upraví účetní závěrku (srovnávací informace) za nejbližší minulé vykazované období, jako kdyby nový účetní postup byl vždy aplikován, toto se nestane, pokud je neproveditelné stanovit účinky pro dané období nebo kumulativní dopad změny.

Položky účetních výkazů účtované na základě odhadů jsou revidovány, jestliže se změnila okolnosti, na kterých byly založeny, nebo v důsledku nových informací či větších zkušeností.

Oprava významné chyby z předchozího období z neinvestiční činnosti fondu se provádí kapitálově, zatímco z investiční činnosti fondu se oprava provádí upravením počátečního stavu Čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup. Při přípravě účetní závěrky se předpokládá, že chyby byly zachyceny v období, ve kterém vznikly.

Významnou chybou se rozumí taková chyba, která je obhospodařovatelem vyhodnocena tak, že by mohla ovlivnit rozhodnutí uživatelů účetní závěrky.

4.2 Okamžik 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, den zúčtování příkazů fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se fond stane smluvním partnerem operace, resp. v okamžiku, kdy fond převezme kontrolu nad aktivem a je pravděpodobný budoucí prospěch z tohoto aktiva a v okamžiku, kdy fondu vznikne povinnost ze závazku a je očekáván odliv ekonomického prospěchu.

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

Finanční závazek nebo jeho část fond odúčtuje z rozvahy v případě, že je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

4.3 Transakce v cizí měně

Účetní závěrka Fondu je předkládána v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém Fond vyvíjí svoji činnost (funkční měna). Pro účely této účetní závěrky se výsledky a finanční pozice Fondu vyjadřují v českých korunách (Kč), které jsou funkční měnou Fondu a měnou vykazování pro tuto účetní závěrku.

Při sestavování účetní závěrky Fondu se transakce v jiné měně, než je funkční měna Fondu (cizí měna), účtují za použití směnného kurzu vyhlášeného ČNB platného k datu transakce. Ke každému rozvahovému dni se peněžní položky v cizí měně přepočítávají za použití závěrkového směnného kurzu vyhlášeného

ČNB. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se přepočítávají za použití směnného kurzu vyhlášeného ČNB platného k datu určení reálné hodnoty. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách vyjádřených v cizí měně, se nepřepočítávají.

Kurzové zisky a ztráty z přepočtu jsou zahrnuty do výkazu úplného výsledku hospodaření.

4.4 Finanční nástroje

Fond zveřejňuje informace požadované účetním standardem IFRS 7 a rozděluje finanční nástroje a investiční nástroje do následujících kategorií:

tis. Kč	Pohledávky a ostatní aktiva	Finanční aktiva/závazky v reálné hodnotě	Ostatní závazky v naběhlé hodnotě	Celkem
K 31. 12. 2019				
Investice do majetkových účastí	-	2 432 774	-	2 432 774
Obchodní a ostatní pohledávky a zálohy	-	14 055	-	14 055
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	18 090	-	-	18 090
Dlouhodobé obchodní závazky	-	55 860	-	55 860
Obchodní a ostatní závazky a zálohy	-	713	-	713

4.4.1 Finanční nástroje v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

Fond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a na základě charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z těchto finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot. Fond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Z výše uvedeného plyne, že všechny investice fond klasifikuje jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Zásady fondu vyžadují, aby investiční společnost hodnotila informace o těchto finančních aktivech na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

Fond splňuje podmínky investiční jednotky dle mezinárodních účetních standardů a není tedy povinen sestavovat konsolidovanou účetní závěrku a své investice do dceřiných společností oceňuje jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Nákupy a prodeje investic jsou účtovány k datu sjednání obchodu – datu, kdy se fond zaváže k nákupu nebo prodeji investice. Finanční aktiva a finanční závazky vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou prvotně zachycené v reálné hodnotě. Transakční náklady jsou účtovány přímo do nákladů. Finanční aktiva jsou odúčtována, když vypršela práva na obdržení peněžních toků z investic, nebo fond převedl všechna podstatná rizika a užítka z vlastnictví.

Po prvotním zaúčtování jsou všechna finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty oceněna reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty jsou vykazovány ve výkazu úplného výsledku hospodaření v řádku „Zisk/ztráta ze změny reálné hodnoty finančních aktiv“ v období, ve kterém vzniknou.

Výnosy z dividend z finančních aktiv vykazovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou účtovány ve výkazu úplného výsledku hospodaření v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně fondu vznikne nárok.

4.4.2 Obchodní a jiné pohledávky

Obchodní pohledávky jsou částky k úhradě od zákazníků za poskytnuté služby v rámci běžné podnikatelské činnosti. Je-li doba splatnosti kratší než jeden rok (nebo v rámci jednoho provozního cyklu, pokud je delší než jeden rok) jsou klasifikovány jako krátkodobá aktiva. Pokud ne, vykazují se jako dlouhodobá aktiva.

Obchodní pohledávky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány naběhlou hodnotou s použitím metody efektivní úrokové sazby a snížení o opravné položky, která představuje aproximaci jejich reálné hodnoty.

Fond odúčtuje pohledávku, pokud jsou vyčerpána smluvní práva k peněžním tokům plynoucím z pohledávky nebo pokud je pohledávka převedena, prodána na jiný subjekt a tím také většina všech rizik a prospěchů spojených s vlastnictvím pohledávky.

Úvěry a jiné pohledávky s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, které nejsou kótované na aktivním trhu, se klasifikují jako úvěry a pohledávky. Úvěry a pohledávky jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě upravené o transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné jejich vzniku, a následně se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry po zohlednění jakékoli ztráty ze snížení hodnoty (IFRS 9). Výnosové úroky se vykazují pomocí vypočtené efektivní úrokové míry ve výsledku hospodaření s výjimkou krátkodobých pohledávek, u nichž je případný úrokový výnos nevýznamný. Tyto pohledávky jsou poté oceňovány v nominální hodnotě.

4.4.3 Peníze a peněžní ekvivalenty

Za peněžní ekvivalenty se v rámci fondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu.

4.4.4 Obchodní a jiné závazky

Obchodní závazky jsou závazky zaplatit zboží nebo služby odebrané v rámci běžného podnikání od dodavatelů. Závazky jsou klasifikovány jako krátkodobé závazky v případě, že jsou splatné do jednoho roku (nebo v rámci jednoho provozního cyklu, pokud je delší než jeden rok). Pokud ne, vykazují se jako dlouhodobé závazky.

Součástí obchodních závazků jsou závazky za zboží nebo přijaté/poskytnuté služby, které dosud nebyly uhrazeny nebo jinak formálně odsouhlaseny s prodávajícím, a které zejména souvisejí s výstavbou nemovitostí určených k prodeji.

Ačkoliv je někdy nezbytné odhadnout výši časového rozlišení závazků, nejistota je obvykle mnohem menší, než je tomu v případě rezerv.

4.5 Vlastní kapitál

Finanční nástroje emitované Fondem jsou uváděny jako vlastní kapitál pouze v rozsahu, v němž nesplňují definici finančního závazku. Fond vydává následující druhy kusových akcií vykazovaných jako kapitál – zakladatelské akcie.

Zakladatelské akcie Fondu mají podobu listinného cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno. Hodnota akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).



4.6 Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup

Fond na základě práv a povinností spojených s držením investičních akcií klasifikoval Investiční akcie jako finanční závazek a vykazované jako „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup“.

Tato klasifikace byla učiněna především na základě toho, že je s investičními akciemi Fondu dle Statutu čl. 14.14 spojeno právo na jejich odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu. Fond vydává následující druhy kusových akcií klasifikovaných jako závazek – investiční akcie druhu A („růstové“) a investiční akcie druhu B („výnosové“). Akcie Fondu mají podobu listinného cenného papíru (investiční akcie druhu B) a zaknihovaného cenného papíru (investiční akcie druhu A) a jsou vydány ve formě na jméno.

Vydané investiční akcie jsou detailně popsány v bodu 8.8 Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup.

Součástí položky Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup (dále jen „Čistá aktiva investorů“, nebo „ČAI“) jsou:

- Investiční akcie s právem na odkup – vklady investorů
- Ostatní úplný výsledek – nerozdělené zisky a ztráty z minulých a aktuálního období vztahující se k investiční činnosti

Výsledná částka položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup“ je základem pro výpočet hodnoty investičních akcií. Hodnota investičních akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).

4.7 Rezervy

Rezerva je závazek s nejistou časovou dobou splatnosti nebo nejistou výší. Rezervy se zaúčtují, pokud má Fond současný závazek (zákonný nebo smluvní), který je důsledkem minulé události, a je pravděpodobné, že vypořádání závazku povede k odlivu ekonomických prostředků, a navíc je možno spolehlivě kvantifikovat hodnotu závazku.

Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů potřebných k vyrovnání současného závazku vykázaného na konci účetního období po zohlednění rizik a nejistot spojených s daným závazkem. Pokud se rezerva určuje pomocí odhadu peněžních toků potřebných k vypořádání současného závazku, účetní hodnota rezervy se rovná současné hodnotě těchto peněžních toků. Rezervy jsou přezkoumány na konci každého účetního období a upraveny tak, aby odrážely aktuální nejlepší odhad. Na budoucí provozní ztráty se rezervy netvoří.

4.8 Daně ze zisku

Daňové náklady za účetní období zahrnují splatnou a odloženou daň. Daň se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám vykázaným v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu nebo jako součást čisté hodnoty aktiv připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup. V takovém případě se daň vykazuje rovněž v ostatním úplném výsledku nebo ve vlastním kapitálu nebo jako součást čisté hodnoty aktiv připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup.

Daň z příjmů se vypočte v souladu s příslušnými právními předpisy na základě zisku vykázaného ve výkazu o úplném výsledku dle národních účetních standardů po úpravách pro daňové účely. Fond vykáže v běžném účetním období náklad na splatnou daň proti rezervě, pokud ještě není připraveno daňové přiznání. Pokud fond má přiznání připravené, vykáže splatnou daň ve výkazu o finanční situaci jako závazek.

Odložená daň se vypočte na základě závazkové metody ze všech dočasných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Odložené daňové závazky jsou

vykazovány v případě odečitatelných dočasných rozdílů. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobné, že budou v budoucnosti realizovány zdanitelné zisky, proti nimž může být odložená daňová pohledávka uplatněna. Odložená daňová pohledávka je snížena o hodnotu, pro kterou je pravděpodobné, že příslušné daňové využití nebude v budoucnu realizovatelné. Pro výpočet odložené daně z příjmů jsou používány aktuálně platné daňové sazby.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje ze zákona vymahatelné právo kompenzace krátkodobých daňových pohledávek proti krátkodobým daňovým závazkům a pokud se tyto odložené daňové pohledávky a závazky týkají daně z příjmů vyměřené stejným finančním úřadem v případě, že existuje záměr čisté úhrady zůstatků.

4.9 VÝNOSY

Výnosy z investičního majetku (z provozní činnosti) zahrnují tržby, které se vztahují k hlavní činnosti, tj. k činnosti, pro kterou byl fond založen.

Výnosy z prodeje jsou vykázány, pokud lze částku výnosu spolehlivě ocenit, je pravděpodobné, že ekonomické užitky, které jsou s transakcí spojeny, poplynou do fondu a vzniklé náklady nebo náklady, které s ohledem na transakci teprve vzniknou, lze spolehlivě ocenit. Výnosy z prodeje zásob a služeb jsou vykázány v okamžiku, kdy fond převedla významná rizika a prospěch z vlastnictví na kupujícího a fond si neoponechává další manažerskou angažovanost v míře obvykle spojované s vlastnictvím.

Výnosy zahrnují přijaté protiplnění nebo pohledávky za dodání zboží nebo služeb snížené o případné obchodní slevy, výši daně z přidané hodnoty (DPH) atp.

Výnosy jsou oceňovány v reálné hodnotě obdržené nebo nárokové protihodnoty a představují částky nárokové fondem za služby poskytnuté v běžné podnikatelské činnosti. Výnosy jsou sníženy o odhadované slevy, daň z přidané hodnoty a jiné s tržbami související daně.

4.9.1 UZNÁNÍ VÝNOSŮ

Výnosy jsou oceňovány v reálné hodnotě obdržené nebo nárokové protihodnoty a představují částky nárokové Fondem za dodané zboží/výrobky a služby poskytnuté v běžné podnikatelské činnosti. Výnosy jsou sníženy o případné obchodní slevy, výši daně z přidané hodnoty (DPH), atp.

a) Výnosy z poskytnutého ručení

Výnosy z poskytnutého ručení, jsou uznány ve výkazu úplného výsledku v okamžiku, kdy Fondem vznikl nárok na jejich vypořádání.

b) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy jsou uznány v čase a jejich výše stanovena z nesplacené jistiny pomocí efektivní úrokové míry. Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty dluhového nástroje a alokace úrokového výnosu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů po očekávanou dobu trvání dluhového nástroje, na jejich čistou zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání.

Výnosy a náklady se vykazují na základě efektivní úrokové míry dluhových nástrojů, kromě finančních aktiv a závazků klasifikovaných jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

5 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKU A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

Při přípravě individuální účetní závěrky v souladu s IFRS provádí vedení Fondu odhady a určuje předpoklady, které mají vliv na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši aktiv, závazků, výnosů a

nákladů. Tyto odhady a předpoklady jsou založeny na bázi historických zkušeností a dalších faktorech, které jsou považovány za přiměřené za podmínek, při nichž se odhady účetních hodnot aktiv a závazků provádí, a to v situacích, kdy nejsou zcela evidentní z jiných zdrojů. Skutečné výsledky se od odhadů mohou lišit. V případě významných rozhodnutí zakládá vedení Fondu své odhady na názorech nezávislých odborníků.

Změna v účetním odhadu se vykáže prospektivně, tj. nový dohad se uplatní na budoucí transakce a události od data změny tohoto odhadu, a její dopad je obsažen v úplném výsledku:

- účetního období, ve kterém ke změně došlo;
- účetního období, ve kterém ke změně došlo a v nadcházejícím účetním období (pokud se změna týká i nadcházejícího období).

Pokud má změna vliv i na ocenění aktiv, závazků nebo vlastního kapitálu, jsou opraveny i hodnoty těchto položek, a to v účetním období, ve kterém ke změně odhadu došlo.

5.1 Fond jako investiční jednotka

Fond je Investiční jednotou ve smyslu mezinárodních účetních standardů (IFRS 10) a není tedy povinen sestavovat konsolidovanou účetní závěrku. Fond investice do majetkových účastí oceňuje jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Žádná z majetkových účastí Fondu nebo jeho obhospodařovateli neposkytuje služby související s investiční činností Fondu.

Fond naplňuje typické znaky investiční jednotky ve smyslu IFRS 10.28, tj. Fond má:

- více než jednu investici;
- více než jednoho investora;
- investory, kteří nejsou s Fondem propojeni; a
- majetkové účasti ve formě podílu na základním kapitálu.

Výše uvedené charakteristiky byly splněny po dobu trvání celého účetního období.

5.2 Struktura účetních výkazů

Struktura a uspořádání účetních výkazů, v nichž jsou informace o finanční situaci a výkonnosti Fondu prezentovány, vychází ze skutečnosti, že Fond je investičním fondem kvalifikovaných investorů, emitentem investičních akcií, který podléhá regulaci České národní banky (ČNB) a současně podléhá určitým požadavkům ZISIF.

Vzhledem k tomu, že fond je povinen z nařízení ZISIF rozlišovat aktiva a závazky přiřaditelná držitelům zakladatelských akcií (neinvestiční část fondu) a aktiva a závazky přiřaditelná držitelům investičních akcií s právem na odkup (investiční část fondu), je v tomto ohledu rozlišen i výkaz finanční situace.

5.3 Klasifikace emitovaných investičních akcií

Fond na základě práv a povinností spojených s držením investičních akcií klasifikoval investiční akcie jako finanční závazek a vykazované jako „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup“.

Tato klasifikace byla učiněna především na základě toho, že je s investičními akciemi Fondu dle Statutu čl. 14.14 spojeno právo na jejich odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu. Fond vydává následující druhy kusových akcií klasifikovaných jako závazek – investiční akcie druhu A („růstové“) a investiční akcie druhu B („výnosové“). Akcie Fondu mají podobu listinného cenného papíru (investiční akcie druhu B) a zaknihovaného cenného papíru (investiční akcie druhu A) a jsou vydány ve formě na jméno.



Důsledkem je odchýlení ekonomického a účetního zobrazení investičních akcií od právního pojetí, neboť z pohledu české legislativy se jedná o složku vlastního kapitálu, zatímco v této účetní závěrce investiční akcie představují závazek. Na tuto klasifikaci je navázáno účetní zachycení případných dividend, které jsou finančním nákladem fondu.

5.4 Ukazatel zisku na akcii

S ohledem na výše uvedené v bodu „Klasifikace emitovaných investičních akcií“ Fond neprezentuje ve výkazu výsledku a ostatního úplného výsledku ukazatel zisku na akcii (základní a zředěný) a v komentářích není obsaženo související zveřejnění. Se zakladatelskými (ve své podstatě v kontextu IAS 33 kmenovými) akciemi není obchodováno. S investičními akciemi je obchodováno, ale jsou klasifikovány jako finanční závazek a současně výsledek za období je vnímám jako přírůstek (úbytek) čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií.

5.5 Ocenění finančních aktiv reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty

Fond splňuje podmínky Investiční jednotky dle IFRS a není tedy povinen sestavovat konsolidovanou účetní závěrka a své investice do dceřiných společností oceňuje jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Tato investice se v momentu pořízení oceňuje na úrovni svých pořizovacích nákladů. Investice se v souladu se statutem fondu přecení na reálnou hodnotu, a to vždy ke konci každého kalendářního roku, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu pro období od posledního dne kalendářního roku do dne předcházejícímu dni dalšího stanovení reálné hodnoty, nebo v případě mimořádného ocenění. Mimořádné ocenění se zpracuje v případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu Účastí v majetku fondu a na žádost akcionářů provede administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku fondu.

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku (**úroveň 1** hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do **úrovně 2**.

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjistitelné, je nástroj klasifikován v rámci **úrovně 2** hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na **úrovni 2** obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovni 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení administrátora.



Aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjistitelné. Mezi aktiva, která jsou oceňována reálnou hodnotou v rámci úrovně 3, se řadí ostatní dlouhodobá finanční aktiva a pasiva.

Majetkové účasti a ostatní investiční aktiva, pohledávky a pasiva oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjistitelná.

Pro stanovení reálné hodnoty byla použita substituční metoda ocenění. Jedná se o ocenění jednotlivých složek majetku a dluhů společnosti. Hodnota společnosti se získá jako součet hodnot všeho jejího majetku, od něhož se odečte hodnota dluhů.

6 PRVNÍ PŘIJETÍ IFRS

Účetní závěrka za rok 2019 je první účetní závěrkou Fondu sestavená v souladu s IFRS.

Účetní jednotka zveřejnila srovnatelné údaje vykázané v této účetní závěre za rok 2017 a při sestavování počáteční rozvahy podle IFRS k 1. lednu 2018.

Při přípravě počáteční rozvahy podle IFRS upravila společnost částky původně vykázané v účetní závěre sestavené v souladu se všeobecně uznávanými účetními zásadami platnými v České republice (CZ GAAP).

Rozhodnutí učiněná při prvním uplatnění přijetí IFRS:

Možnost výjimek při prvním uplatnění IFRS:

Dobrovolné výjimky Fond neuplatnil

Povinné výjimky z IFRS:

Odhady podle IFRS k 1. lednu 2017 jsou stejné jako odhady provedené k tomuto datu v souladu s CZ GAAP.

Sesouhlasení CZ GAAP s IFRS

Sesouhlasení vlastního kapitálu Fondu:

	K 31. prosinci 2018	K 1. lednu 2018
Vlastní kapitál dle CZ GAAP z investiční činnosti	2 892 145	2 688 191
Oceňovací rozdíl z přecenění investic do obchodních podílů k 1. 1. 2018	-	-
- Oceňovací rozdíl	-2 668 972	-2 668 972
- Hospodářský výsledek	2 668 972	2 668 972
Oceňovací rozdíl z přecenění investic do obchodních podílů k 31. 12. 2019	-	-
- Oceňovací rozdíl	12 851	
- Hospodářský výsledek	-12 851	
Diskontovaný dlouhodobý závazek k 1. 1. 2018	4 882	4 882
Diskontovaný dlouhodobý závazek k 31. 12. 2018	-912	0
Čistá aktiva přiřaditelná držitelům investičních akcií s právem na odkup	2 896 115	2 693 073

Sesouhlasení Úplného hospodářského výsledku po zdanění za rok 2018:

	2018
Hospodářský výsledek za účetní období po zdanění dle CZ GAAP	216 788
Oceňovací rozdíl z přecenění investic do obchodních podílů k 31. 12. 2019	278
Diskontovaný dlouhodobý závazek k 31. 12. 2018	-912
- Nákladový úrok z diskontovaného závazku	-996
- Zisk z devizových operací	36
- Odložená daň z přechodných rozdílů	48
Úplný hospodářský výsledek za účetní období po zdanění	216 154

Sesouhlasení Výkazu peněžních toků za rok 2018:

Přechod z CZ GAAP na IFRS neměl žádný dopad na vykazované peněžní toky generované Fondem. Položky odsouhlasení mezi výkazy podle CZ GAAP a výkazy podle IFRS nemají žádný čistý dopad na generované peněžní toky.

Komentář k sesouhlasení CZ GAAP a IFRS

Investice do obchodních společností

Fond své investice do obchodních společností přeceňuje na reálnou hodnotou. CZ GAAP umožňuje účtovat přecenění investic do obchodních společností do vlastního kapitálu Fondu. V rámci IFRS je však tato investice zařazena do Finančních aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu do zisku nebo ztráty. Z tohoto důvodu došlo k reklasifikaci přecenění k 1. lednu 2018 z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty.

Dlouhodobé závazky

Dlouhodobé bezúročné závazky dle IFRS musejí být oceněny na jejich současnou hodnotu. Tuto povinnost CZ GAAP nestanovuje a z tohoto důvodu byla k 1. lednu 2018 stanovena současná hodnota dlouhodobého závazku za společností PATRIA INVEST, a. s. Dlouhodobý závazek činí 2 321 tis. EUR a byl diskontován na současnou hodnotu při diskontní sazbě 1,83 %. Úroková sazba pro výpočet diskontní sazby byla stanovena ke dni podpisu ze statistických dat ARAD.

Čistá aktiva přiřaditelná investičním akciím s právem na odkup

Fond na základě práv a povinností spojených s držením investičních akcií klasifikoval podle IFRS investiční akcie jako finanční závazek vykazovaný jako „Čistá aktiva připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup“. V rámci CZ GAAP jsou emitované investiční akcie vykazovány jako vlastní kapitál. Z tohoto důvodu došlo k re-klasifikaci vlastního kapitálu na finanční závazek.

Současně ztráta/zisk na držitele dosud nevydaných akcií byla dle CZ GAAP vykazována jako snížení/zvýšení vlastního kapitálu. Vzhledem k tomu, že jsou dle IFRS investiční akcie vykázány jako závazek, došlo k re-klasifikaci ztráty/zisku do zisku nebo ztráty.

7 VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ

Provozní segmenty jsou vykazovány způsobem konzistentním s interním výkaznictvím předkládaným vedoucí osobě s rozhodovací pravomocí. Za vedoucí osobu s rozhodovací pravomocí, která odpovídá za alokaci zdrojů a hodnocení výkonnosti provozních segmentů, je považován Statutární ředitel Společnosti, které přijímá strategická rozhodnutí.



Fond vykazuje informace o segmentech prvotně podle geografického členění, a to na následující geografické celky:

- Slovensko
- Česká republika

	Česká republika	Slovensko	CLEKEM
AKTIVA			
Finanční investice	6 473	2 426 301	2 432 774
Obchodní a jiné pohledávky	-	12 746	12 746
Daňové pohledávky	1 309	-	1 309
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	14 861	3 329	18 190
Aktiva celkem	22 642	2 442 376	2 465 019
Procentní podíl	1 %	99 %	100 %
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Zapisovaný základní kapitál	-	100	100
Obchodní a jiné závazky	166	55 860	56 026
Odložený daňový závazek	156	-	156
Dohadné účty pasivní	391	-	391
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup	-	2 408 346	2 408 346
Vlastní kapitál a závazky celkem	713	2 464 306	2 465 019
Procentní podíl	0 %	100 %	100 %

8 Komentáře k výkazu o finanční pozici

8.1 Finanční investice

<i>v tis. Kč</i>	Hlavní místo podnikání	IČO	Vlastnický podíl v %	31/12/2019	31/12/2018
Game Bet a.s.	Slovensko	460 98 232	100	37 138	45 713
En-Invest, a.s.	Slovensko	449 50 535	100	1 872 077	2 091 357
DG-energy, a.s.	Slovensko	446 63 382	100	443 944	570 931
SE Development, a.s.	Slovensko	459 41 050	100	17 565	10 876
Bio-Energo Slovakia, a.s.	Slovensko	368 60 191	100	43 757	13 936
Tourbillon East Europe 1, s.r.o.	Česká republika	070 75 693	100	6 377	114
Tourbillon East Europe 2, s.r.o.	Česká republika	064 29 882	100	96	53
Tourbillon Asset Bratislava s.r.o.	Slovensko	517 76 600	100	6 633	6 764
Tourbillon ART Support, s.r.o.	Slovensko	522 01 821	100	5 187	129
Celkem finanční investice				2 432 774	2 739 873

Fond splňuje podmínky Investiční jednotky dle mezinárodních účetních standardů a není tedy povinen sestavovat konsolidovanou účetní závěrku a své investice do dceřiných společností oceňuje jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

V roce 2019 došlo k poskytnutí příplatků mimo základní kapitál společností Tourbillon ART Support, s.r.o. ve výši 200 tis. EUR, Tourbillon East Europe 2, s.r.o. ve výši 100 tis. Kč, Bio-Energo Slovakia, a.s. ve výši 3 000 tis. EUR a DG-energy, a.s. ve výši 4 125 tis. EUR.

8.2 Obchodní a jiné pohledávky

Dlouhodobé

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2019	31/12/2018	1/1/2018
Poskytnuté zálohy	-	2	-
Obchodní a jiné pohledávky celkem	-	2	-

K 31. 12. 2019 Fond neneviduje žádné dlouhodobé obchodní ani jiné pohledávky.

Krátkodobé

<i>v tis. Kč</i>	31/12/2019	31/12/2018	1/1/2018
<i>Krátkodobé</i>			
Obchodní pohledávky ke spřízněným stranám	7 435	8 795	8 661
Pohledávky vůči akcionářům	5 311	-	-
Obchodní a jiné pohledávky celkem	12 746	8 795	8 661

Obchodní pohledávky ke spřízněným stranám představují zejména pohledávky za výnosy za ručení k úvěrům, které byly uhrazeny po konci období.

V prosinci 2019 byly podány žádosti o odkup investičních akcií v celkové výši 220 tis. EUR. Na základě těchto žádostí došlo k výplatě záloh na odkup investičních akcií ve výši 95 % z celkové odkoupené částky. K vypořádání záloh dojde po stanovení počtu investičních akcií na základě jejich hodnoty k 31. 12. 2019.

Pohledávky za státem představují uhrazené zálohy na daň z příjmů právnických osob, které budou vypořádány v rámci daňového přiznání za rok 2019.

8.3 Daňové pohledávky/závazky

V roce 2019 Fond uhradil zálohy na daň z příjmů právnických osob ve výši 3 136 tis. Kč. Zaplacené zálohy byly poníženy o vytvořenou rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 1 827 tis. Kč. Vzhledem k tomu, že zálohy převyšují daňovou povinnost byla ve výkazu o finanční situaci vykázána pohledávka za Finančním úřadem. V minulých letech Fond evidoval daňové závazky z titulu daně z příjmů právnických osob.

8.4 Peníze

Společnost neeviduje žádné peněžní ekvivalenty a všechny finanční prostředky jsou drženy na běžných bankovních účtech, přičemž zůstatek je plně disponibilní pro využití Fondem, vyjma účtu určeného k neinvestiční činnosti Fondu. Tento kryje zapisovaný základní kapitál Fondu ve výši 100 tis. Kč.

Fond je za účelem zajištění svého vnitřního provozu povinen držet minimální likvidní prostředky ve výši alespoň 300 tis. Kč s možností dočasného snížení této výše až do vypořádání konkrétního obchodního případu.

8.5 Zapisovaný základní kapitál

K 31. 12. 2019 vykazuje Společnost registrovaný a splacený základní kapitál ve výši 100 tis. Kč, který je složen ze 100 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě. Zakladatelské akcie jsou plně splacené, omezeně převoditelné a nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.

8.6 Obchodní a jiné závazky**Dlouhodobé**

<i>v tis. Kč</i>	30/12/2019	31/12/2018	1/1/2018
Obchodní dlouhodobé závazky	55 860	55 536	54 146
Dlouhodobé obchodní závazky celkem	55 860	55 536	54 146

V rámci dlouhodobých obchodních závazků je evidována položka ze smlouvy o převzetí dluhu se společností PATRIA INVEST, a.s. ve výši 2 321 tis. €, která je přeceňována jak aktuálním kurzem € ČNB,



tak diskontována na současnou hodnotu. Závazek je bezúročný a splatný 31. 12. 2022. Úroková sazba pro výpočet diskontní sazby byla stanovena ke dni podpisu ze statistických dat ARAD na hodnotu 1,83 %.

Krátkodobé

v tis. Kč	31/12/2019	31/12/2018	1/1/2018
Dodavatelé	166	173	444
Závazky za akcionáři	-	16 173	-
Ostatní závazky	-	614	621
Krátkodobé obchodní a jiné závazky celkem	166	16 960	1 065

Ostatní závazky v roce 2018 představují závazky ze smlouvy o koupi cenných papírů, které byly v roce 2019 vypořádány. Závazky za akcionáři představovaly závazky vyplývající z úpisu investičních akcií ve výši 3 000 tis. Kč a závazek vyplývající z odkupu investičních akcií ve výši 13 173 tis. Kč. Závazky z úpisu investičních akcií byly v roce 2019 vypořádány emisí akcií.

8.7 Dohadné účty pasivní

v tis. Kč	31/12/2019	31/12/2018	1/1/2018
Dohadné účty pasivní	391	121	81
Dohadné účty pasivní celkem	391	121	81

Dohadné účty pasivní představují vytvořené odhady nákladů na audit, depozitáře, úschovu cenných papírů a znalecké posudky, které náležejí do roku 2019, ale jejich fakturace bude provedena v roce 2020.

8.8 Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup

Fond vydává dva druhy investičních akcií – investiční akcie A („růstové“) a investiční akcie B („výnosové“). Investiční akcie jsou vydávány na jméno a jsou v listinné podobě (výnosové) nebo zaknihované (růstové). Investiční akcie A jsou od 5. 2. 2018 obchodovatelné na evropském regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. pod názvem TOURB.INV.SICAV A.

Fond vydává investiční akcie za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných upisovatelem na účet fondu zřízený pro tento účel depozitářem fondu.

Investiční akcie představují stejné podíly na fondovém kapitálu, podle ZISIF, Fondu připadajícím na investiční akcie Fondu.

Vlastníci investičních akcií mají zejména:

- právo na podíl na zisku Fondu z investiční činnosti (dividenda), schválený valnou hromadou Fondu k rozdělení,
- právo být informováni o aktuální hodnotě investiční akcie Fondu,
- právo na odkoupení investičních akcií na účet Fondu za podmínek stanovených statutem Fondu,
- právo účastnit se valné hromady Fondu, za podmínek stanovených Zákonem a stanovami na ni hlasovat, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu,
- právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem investiční akcie Fondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji investiční akcie Fondu předkupní právo k investičním akciím jiného akcionářů,
- právo požadovat výměnu hromadné investiční akcie v listinné podobě,



- právo na podíl na likvidačním zůstatku na majetku Fondu připadajícím na investiční akcie při zrušení Fondu s likvidací,
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

<i>V celých Kč</i>	2019	2018
Hodnota investiční akcie A	371,92	443,86
Hodnota investiční akcie B	371,92	443,86
Počet zakladatelských akcií na začátku období	100	100
Počet emitovaných zakladatelských akcií v období	0	0
Počet odkoupených zakladatelských akcií v období	0	0
Počet přeměněných zakladatelských akcií na investiční	0	0
Počet zakladatelských akcií na konci období	100	100
Počet investičních akcií A na začátku období	5 489 849	5 489 849
Počet emitovaných investičních akcií A v období	6 786	0
Počet odkoupených investičních akcií A v období	72 462	0
Počet investičních akcií A na konci období	5 424 173	5 489 849
Počet investičních akcií B na začátku období	1 051 300	1 051 300
Počet emitovaných investičních akcií B v období	0	0
Počet odkoupených investičních akcií B v období	0	0
Počet investičních akcií B na konci období	1 051 300	1 051 300

Fond neevduje k 31. 12. 2019 žádné úpisy na nevydané investiční akcie. Fond evidoval k 31. 12. 2019 dvě žádosti o odkup investičních akcií A v celkové hodnotě 220 tis. €.

Fond neevduje žádné nesplacené akcie. Žádné vlastní akcie nejsou v držení fondu, ani jménem fondu a ani v držení jeho dceřiné společnosti.

9 Komentáře k výkazu o úplném výsledku

9.1 Tržby z poskytovaných služeb

<i>v tis. Kč</i>	2019	2018
Výnosy z poskytnutého ručení	32 330	35 266
Tržby celkem	32 330	35 266

Fond poskytuje ručení za dluhy společnosti DG-energy, a. s. a společnosti En-Invest, a. s., což představuje pro fond určité finanční riziko a z tohoto důvodu náleží fondu odměna za poskytnuté ručení.

9.2 Zisk/ztráta z prodeje/převodu účastí

<i>v tis. Kč</i>	2019	2018
Tržby z prodeje/převodu účastí	9 135	1 373 312
Náklady na prodej/převod účastí	- 241	1 137 605
Tržby celkem	8 894	235 707

Částka 9 135 tis. Kč je doplatkem prodejní ceny společnosti Posion Energia Oy, kdy prodej společnosti byl proveden v prosinci 2018. Výnos z prodaných účastí k 31. 12. 2019 činil 235 708 tis. Kč. Dodatečně byly také účtovány náklady auditu společnosti Posion Energia Oy ve výši 7 818 € + 21 % DPH, po přepočtu 241 tis. Kč. Tyto náklady auditu se vztahovaly k prodeji, fond se k jejich úhradě zavázal, ale celková částka byla vyčíslena až v červnu 2019.



Celkový zisk z prodeje společnosti Posion Energia Ov činil 244 601 tis. Kč.

9.3 Zisk/ztráta ze změny reálné hodnoty finančních aktiv

<i>v tis. Kč</i>	2019	2018
Game Bet a.s.	-8 576	-52
En-Invest, a.s.	-219 280	-79 543
DG-energy, a.s.	-232 627	108 657
SE Development, a.s.	6 689	-1 670
Bio-Energo Slovakia, a.s.	-46 484	-26 928
Tourbillon East Europe 1, s.r.o.	6 263	-86
Tourbillon East Europe 2, s.r.o.	-57	-37
Tourbillon Asset Bratislava s.r.o.	-131	-63
Tourbillon ART Support, s.r.o.	-73	0
Celkem zisk/ztráta ze změny reálné hodnoty finančních aktiv	-494 276	278

9.4 Úrokové výnosy a náklady

<i>v tis. Kč</i>	2019	2018
Úrokové náklady	-1 014	-996
Úrokové výnosy	11	-
Celkem	-1 003	-996

Úrokové náklady představují naběhlé úroky z diskontovaného závazku na současnou hodnotu ke společnosti PATRIA INVEST, a.s. Úrokové výnosy představují přijaté úroky naběhlé na vkladového účtu fondu.

9.5 Ostatní finanční náklady a výnosy

<i>v tis. Kč</i>	2019	2018
Bankovní poplatky	-45	-296
Ostatní finanční náklady celkem	-45	-296
Výnosy z emise cenných papírů	1	-
Ostatní finanční výnosy celkem	1	-

Výnosy z emise cenných papírů představují rozdíl z došlé částky na základě úpisu investičních akcií a peněžní částkou za kterou byli emitovány investiční akcie a již nelze za tuto částku nakoupit celou investiční akcii.



9.6 Zisk/ztráta z devizových operací

v tis. Kč	2019	2018
Náklady z devizových operací	-8 324	-6 830
Výnosy z devizových operací	6 819	6 342
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 505	-488

Transakce v jiné měně, než je funkční měna Fondu (cizí měna), účtují za použití směnného kurzu vyhlášeného ČNB platného k datu transakce. Vzniklé rozdíly z přepočtu pohledávek a závazků jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku jako zisk nebo ztráta z devizových operací.

9.7 Správní náklady

OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

v tis. Kč	2019	2018
Náklady na odměny statutárního auditu	219	83
z toho:		
Náklady na povinný audit účetní závěrky	219	83
Právní a notářské služby	-	4
Odměna za výkon obhospodařování/administrace	1 902	1 884
Služby depozitáře	609	348
Daňové poradenství	-	42
Znalecké posudky	427	213
Poradenství a konzultace	15	66
Ostatní správní náklady	256	39 268
Celkem	3 428	41 908

Ostatní správní náklady k 31. 12. 2019 představují především náklady za vedení a emisi cenných papírů a poplatků za obchodování na burze cenných papírů. Ostatní správní náklady k 31. 12. 2018 představují především náklady za vedení a emisi cenných papírů, náklady na propagaci, poplatků za obchodování na burze cenných papírů a provizi za garanci (38 790 tis. Kč).

NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE

Fond v roce 2018 a 2019 nemá žádné zaměstnance. V roce 2019 eviduje fond pouze odměny za výkon funkce výboru pro audit v celkové výši 48 tis. Kč (2018: 48 tis. Kč)



9.8 Daně ze zisku

Splatná a odložená daň je kalkulována z daňového zisku Fondu, který je zdaňován daňovou sazbou 5 %, s ohledem na statut veřejně obchodovaného investičního fondu.

Splatná daň běžného roku

v tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Zisk před zdanění dle IFRS	-459 031	227 515
Úprava o rozdíl mezi IFRS a CAS hospodářským výsledkem	495 331	683
Zisk před zdaněním dle CAS	36 300	228 198
Úprava daňového základu – částky zvyšující VH	241	-
Daňový základ	36 541	228 198
Uplatněná daňová ztráta	-	-
Daňový základ po odečtu ztráty	36 541	228 198
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	1 827	11 410
Daň z příjmů	1 827	11 410

Pohyby vedoucí k odložené dani k 31. 12. 2019

v tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Diskont dlouhodobého závazku na současnou hodnotu	3 123	4 178
Základ pro výpočet odložené daně	3 123	4 178
Odložená daň 5 %	-156	-208
Celkem odložená daň	-156	-208
Zůstatek odložené daně z minulého roku	-208	-257
Odložená daň k zaúčtování do nákladů aktuálního roku	52	49

V tis. Kč	31/12/2019	30/09/2018
Daň ze zisku vykázaná ve výsledku hospodaření		
Splatná daň běžného roku zúčtovaná do nákladů	-1 827	-11 410
Splatná daň minulého roku zúčtovaná do nákladů	571	-
Odložená daň zaúčtovaná do nákladů v běžném roce	52	49
Celkem	-1 204	-11 361

10 Transakce se spřízněnými osobami

Spojená osoba	Pohledávky k 31/12/2019	Závazky k 31/12/2019	Vztah k emitentovi	Popis transakce	Hodnota transakce
DG-energy, a. s. IČO: 44 663 382	8 tis. EUR 213 tis. Kč	-	dceřiný podnik účetní jednotky	Dohoda o podmínkách poskytnutých o ručení k přijatému úvěru od MKP SICAV, a. s. ze dne 26. 9. 2017	Tourbillon SICAV, a. s. v roce 2019 jako poskytovatel ručení obdržel od DG-energy, a. s. odměnu za poskytnuté ručení v celkové výši 49 tis. EUR.
DG-energy, a. s. IČO: 44 663 382	33 tis. EUR 851 tis. Kč	-	dceřiný podnik účetní jednotky	Dohoda o podmínkách poskytnutých o ručení k přijatému	Tourbillon SICAV, a. s. v roce 2019 jako poskytovatel ručení obdržel od DG-energy, a. s. odměnu za

				úvěru od ZMJ SICAV, a.s. ze dne 26. 9. 2017	poskytnuté ručení v celkové výši 195 tis. EUR.
En-Invest, a. s. IČO: 44 950 535	50 tis. EUR 1 273 tis. Kč	-	dceřiný podnik účetní jednotky	Dohoda o podmínkách poskytnutých o ručení k přijatému úvěru od MKP SICAV, a. s. ze dne 26. 9. 2017	Tourbillon SICAV, a. s. v roce 2019 jako poskytovatel ručení obdržel od En-Invest, a. s. odměnu za poskytnuté ručení v celkové výši 203 tis. EUR.
En-Invest, a. s. IČO: 44 950 535	201 tis. EUR 5 098 tis. Kč	-	dceřiný podnik účetní jednotky	Dohoda o podmínkách poskytnutých o ručení k přijatému úvěru od ZMJ SICAV, a.s. ze dne 26. 9. 2017	Tourbillon SICAV, a. s. v roce 2019 jako poskytovatel ručení obdržel od En-Invest, a. s. odměnu za poskytnuté ručení v celkové výši 815 tis. EUR.
Tourbillon ART Support, s. r. o. IČO: 52 201 821	-	-	dceřiný podnik účetní jednotky	Rozhodnutí jediného společníka ze dne 17. 4. 2019	Příspěvek společníka, Tourbillon SICAV, a.s., do fondového kapitálu společnosti ve výši 200 tis. EUR.
Tourbillon East Europe 2, s. r. o. IČO: 064 29 882	-	-	dceřiný podnik účetní jednotky	Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku mimo základní kapitál ze dne 16. 5. 2019	Poskytnutí peněžitého příplatku mimo základní kapitál do společnosti Tourbillon East Europe 2, s. r. o. ve výši 100 tis. Kč
Bio-Energo Slovakia, a. s. IČO: 36 860 191	-	-	dceřiný podnik účetní jednotky	Rozhodnutí jediného společníka ze dne 27. 6. 2019	Příspěvek akcionáře, Tourbillon SICAV, a.s., do ostatního fondového kapitálu společnosti ve výši 3 000 tis. EUR.
DG-energy, a. s. IČO: 44 663 382	-	-	dceřiný podnik účetní jednotky	Rozhodnutí jediného společníka ze dne 29. 7. 2019	Příspěvek akcionáře, Tourbillon SICAV, a.s., do ostatního fondového kapitálu společnosti ve výši 4 125 tis. EUR.

11 Odměny klíčového vedení

Společnost nemá žádné kmenové zaměstnance.

V prezentovaném období nebyly vyplaceny žádné odměny či jiné výhody členům orgánů společnosti – statutárními řediteli a správní radě s výjimkou úplaty statutárnímu řediteli (Investiční společnosti), jemuž v souladu se statutem fondu a smlouvou o výkonu funkce náleží za obhospodařování majetku fondu a jeho administraci měsíčně fixní odměna ve výši 158 tis. Kč za každý započatý kalendářní měsíc.

12 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. Rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve Statutu Fondu. 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:

12.1 Typy podstupovaných rizik

Tržní riziko

Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Kapitálový trh, trh nemovitostí a ostatní tržní prostředí podléhají změnám makroekonomických veličin, politických změn apod. Dané změny jsou do značné míry nepředvídatelné a mají vliv i na hodnotu jednotlivých aktiv v portfoliu Fondu. Portfolio Fondu je složeno z různých typů investic, jejichž časový vývoj není shodný. Vzhledem k zaměření Fondu (koncentrace investic v trzích, regionech, sektorech, aktivech a měnách) jsou možnosti diverzifikace z pohledu snížení volatility omezené a dochází k zvýšení rizika koncentrace. Mezi významná tržní rizika patří:

Riziko úrokové, spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou výše úrokových sazeb či změnou spotové bezrizikové výnosové křivky určité měny. Jedná se o dopad na hodnotu úrokově citlivých aktiv a pasiv společnosti.

Riziko měnové, spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu.

Nejvýznamnější podstupované tržní riziko je riziko ceny obchodních podílů. Riziko považujeme za střední.

Kreditní riziko

Kreditní riziko spočívající v nedodržení závazku protistranou obchodu (např. dlužníkem, finanční institucí, dodavatelem služby) nebo emitentem investičního nástroje. Fond řídí toto riziko komplexní analýzou a selekcí protistran obchodu a emitentů. Výsledkem této činnosti je maximalizace výnosů ve vztahu k podstupovanému kreditnímu riziku.

Kreditní riziko je vzhledem k výši prostředků na běžných účtech minimální.

Likviditní riziko

Je schopnost fondu dostát svým závazkům čili splatit závazky v den splatnosti, vyplatit hodnotu odkupovaných investičních akcií, resp. provést platbu z účtu při vypořádání finančních transakcí. Likviditní riziko fond řídí tak, že na straně aktiv vytváří takové portfolio, kde by byl dostatek likvidních prostředků na

straně pasiv mít takové instrumenty, pomocí kterých fond získá likvidní prostředky, aby byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje závazky. Fond řídí likviditu také na základě limitu minimálního zůstatku na běžném účtu.

Likviditní riziko bylo vyhodnoceno vzhledem k výši prostředků na běžných účtech jako minimální.

Operační, právní a ostatní rizika

Řízení operačních, právních a ostatních rizik je upraveno Statutem Fondu a vnitřními předpisy Fondu. Vzhledem k povaze podnikání, kterou je činnost kvalifikovaných investorů dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, musí být veškeré investice Fondu realizovány v souladu s platných Statutem Fondu a podléhají kontrole ze strany depozitáře Fondu.

12.2 Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

typ expozice	typ rizika	protistrana	hodnota	koncentrace
obchodní podíly	tržní	Podíl GameBet a.s.	37 138	1,51%
obchodní podíly	tržní	Podíl SE Development, a.s.	17 565	0,71%
obchodní podíly	tržní	Podíl Bio-Energo Slovakia, a.s.	43 757	1,78%
obchodní podíly	tržní	Podíl En-Invest, a.s.	1 872 077	75,95%
obchodní podíly	tržní	Podíl DG-energy, a.s.	443 944	18,01%
obchodní podíly	tržní	Podíl Tourbillon East Europe 1, s.r.o.	6 377	0,26%
obchodní podíly	tržní	Podíl Tourbillon East Europe 2, s.r.o.	96	0,00%
obchodní podíly	tržní	Podíl Tourbillon Asset Bratislava s.r.o.	6 633	0,27%
obchodní podíly	tržní	Podíl Tourbillon ART Support, s.r.o.	5 187	0,21%
Peníze	kreditní, tržní	J a T	5	0,00%
Peníze	kreditní, tržní	Všeobecná úverová banka a.s.	14 201	0,58%
Peníze	kreditní, tržní	Česká spořitelna	3 329	0,14%
Peníze	kreditní, tržní	Slovenská sporiteľňa	22	0,00%
Peníze	kreditní	Česká spořitelna	533	0,02%
Ostatní aktiva	kreditní		1 309	0,05%
Obchodní a jiné pohledávky	kreditní		7 435	0,30%
Poskytnuté zálohy	kreditní		5 311	0,22%
			2 464 919	100,00%

12.3 Kreditní riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

	Úvěry	Pohledávky	Běžné účty	Celkem
Standartní		14 055	18 090	32 145
Po splatnosti				
Přesmlouvané				
Ztrátové				
Celkem		14 055	18 090	32 145

12.4 Likviditní riziko – splatnost pasiv

Bez finančních derivátů v tis. Kč

	<1 Y	1 – 5 Y	>5 Y	Celkem
Pevný kupon	557	56 016	0	56 573
Plovoucí kupon	0	0	0	0

Finanční deriváty v tis. Kč

	<1 Y	1 – 5 Y	>5 Y	Celkem
Pevný kupon	0	0	0	0
Plovoucí kupon	0	0	0	0

Fond nemá vydané dluhopisy.

12.5 Tržní riziko – analýza citlivosti v tis. Kč

	Hodnota*parametr	Zisk a ztráta	Vlastní kapitál
obchodní podíly	2 432 774*15 %	364 916	-

Analýza citlivosti zobrazuje potenciální vliv změny tržních podmínek na hodnoty obhospodařovaného majetku a dopad na výkazy zisku a ztráty a hodnotu vlastního kapitálu.

Hodnota (majetku) znamená expozici podléhající tržnímu riziku a ukazuje míru kvantitativního dopadu.

Parametr je odhad potenciální roční změny na trhu a ukazuje míru potenciálního kvalitativního dopadu.

hodnota * parametr = potenciální dopad tržního rizika

riziko ceny obchodních podílů – parametr je vyjádřený v % a znamená přecenění směrem dolů

13 Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Společnost nevede žádné právní spory, z nichž by pro ni plynuly podmíněné závazky, případně podmíněná aktiva. Nejsou evidovány ani další skutečnosti, které by naplňovaly podmínky pro zveřejnění podmíněných závazků.

14 Události po rozvahovém dni

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. Fond je ve vynikající ekonomické kondici, nečerpá vysoké úvěry od bankovního sektoru a k financování své činnosti využívá zejména vlastní zdroje a zdroje akcionářů. Výsledky za uplynulé období roku 2020 jsou srovnatelné s výsledky roku 2019. I přes tuto skutečnost jsou přijímána opatření související s ochranou před COVID-19. Byly pozastaveny na přechodnou dobu nové investice a též nebudou čerpány žádné nové úvěry, které v současné době za stávající situace nejsou ani potřeba. Protože se situace neustále vyvíjí, obhospodařovatel není v současné době schopné spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na fond a jeho dceřiné společnosti. Přesnější dopady COVID-19 na bude možné identifikovat až ve druhé polovině roku 2020, a to především jako důsledky státních zásahů vyplývajících z nouzového stavu. Jakýkoliv negativní vliv, respektive ztráty, zahrne fond do účetní závěrky v roce 2020.

S ohledem i na výše uvedené obhospodařovatel zvažil potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání podniku. 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 fondu.

Žádné další významné události po datu účetní závěrky nenastaly.

V Praze dne 5. 6. 2020



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



Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období

(ust. § 82 ZOK)

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

Osoba ovládaná

Ovládaná osoba: Tourbillon Invest SICAV, a.s.
 IČO: 060 81 436
 Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

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

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle ust. § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování investiční strategie určené ve statutu ovládané osoby. Fond je obhospodařovaný společností AVANT IS ve smyslu ust. § 9 odst. 1 ZISIF.

Osoby ovládající

Osoba ovládající: JUDr. Tomáš Lysina
 Bydliště: 84105 Bratislava, Hany Meličkovej 39, Slovenská republika
 Nar.: 13. 7. 1985
 Způsob ovládaní: 50% podíl na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

Osoba ovládající: Ing. Stanislav Fuňa
 Bydliště: Komenského 6, 90001 Modra, Slovenská republika
 Nar.: 10. 11. 1967
 Způsob ovládaní: 50% podíl na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Nejsou.

c) Způsob a prostředky ovládaní

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládaní, tj. ovládaní skrze majetkový podíl na ovládané osobě prostřednictvím valné hromady, čímž přímo uplatňuje rozhodující vliv na ovládanou osobu.

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

V Účetním období nebyla učiněna žádná jednání učiněna na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK).

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

V Účetním období došlo k uzavření žádných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK).

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
DG-energy, a. s.	Dohoda o podmínkách poskytnutého ručení k přijatému úvěru od MKP SICAV, a.s.	26. 9. 2017	ručení za úvěr	odměna za poskytnutí ručení
DG-energy, a. s.	Dohoda o podmínkách poskytnutého ručení k přijatému úvěru od ZMJ SICAV, a.s.	26. 9. 2017	ručení za úvěr	odměna za poskytnutí ručení
En-Invest, a. s.	Dohoda o podmínkách poskytnutého ručení k přijatému úvěru od MKP SICAV, a.s.	26. 9. 2017	ručení za úvěr	odměna za poskytnutí ručení
En-Invest, a. s.	Dohoda o podmínkách poskytnutého ručení k přijatému úvěru od ZMJ SICAV, a.s.	26. 9. 2017	ručení za úvěr	odměna za poskytnutí ručení
Tourbillon ART Support, s. r. o.	Rozhodnutí jediného společníka o příspěvku do fondového kapitálu společnosti	17. 4. 2019	příplatek mimo základní kapitál	N/A
Tourbillon East Europe 2, s. r. o.	Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku mimo základní kapitál	16. 5. 2019	příplatek mimo základní kapitál	N/A
Bio-Energo Slovakia, a. s.	Rozhodnutí jediného akcionáře o příspěvku do ostatního fondového kapitálu společnosti	27. 6. 2019	příplatek mimo základní kapitál	N/A
DG-energy, a. s.	Rozhodnutí jediného akcionáře o příspěvku do ostatního fondového kapitálu společnosti	29. 7. 2019	příplatek mimo základní kapitál	N/A

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

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

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

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu ust. § 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 Fondu tímto prohlašuje, že:

- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti statutárního orgánu ovládané osoby nebo které si statutární orgán ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů nebo od jiných osob; a
- statutárnímu orgánu 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, CFA

Funkce: pověřený zmocněnec statutárního ředitele společnosti
AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 29. 3. 2020

Podpis:



Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Identifikace majetku	Pořizovací hodnota (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2019 (v tis. CZK)
Game Bet a.s.	868	37 138
En-Invest, a.s.	731	1 872 077
DG-energy, a.s.	106 372	443 944
SE Development, a.s.	715	17 565
Bio-Energo Slovakia, a.s.	136 822	43 757

Příloha č. 5 – Informace o společnostech, ve kterých byli členové správních, řídicích a dozorčích orgánů Fondu a rovněž členové jeho vrcholového vedení členy správních, řídicích a dozorčích orgánů nebo jejich společníky v předešlých pěti letech a stejné informace o bývalých členech správních, řídicích a dozorčích orgánů Fondu či vrcholového vedení Fondu, kteří byli členy orgánů Fondu alespoň po určitou část Účetního období

AVANT IS je ve smyslu § 9 ZISIF individuálním statutárním orgánem investičních fondů, které obhospodařuje. Jejich aktuální seznam je uveden na internetových stránkách ČNB a internetových stránkách avantfunds.cz.

Informace o společnostech, ve kterých byl **Mgr. Robert Robek** členem správních, řídicích, dozorčích orgánů nebo jejich společníkem kdykoliv v předešlých pěti letech:

Společnost	Funkce	Trvání angažmá
Convenio, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 247 51 448	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
LaVILLA luxusní reality, s.r.o. IČO: 290 56 128	Člen statutárního orgánu	Ano
PILSENINVEST SICAV, a.s. IČO: 285 50 536	Společník	Ano
	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
AVANT investiční společnost, a.s. IČO: 275 90 241	Člen statutárního orgánu	Ano
Budějovická investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 242 61 386	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Natland rezidenční investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 241 30 249	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Good Value Investments SICAV, a.s. IČO: 024 31 491	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s. IČO: 242 23 824	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
NetBroker s.r.o. IČO: 257 99 592	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
TUTAMEN SICAV, a.s. IČO: 059 79 528	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
RSBC Českomoravský nemovitostní fond SICAV, a.s. IČO: 058 70 160	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
CZECH DEVELOPMENT GROUP investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 058 15 533	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Cornerstone Investments SICAV, a.s. IČO: 061 80 337	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Tourbillon Invest SICAV, a.s. IČO: 060 81 436	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
SEMPER SICAV, a.s. IČO: 062 96 921	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano

Českomoravský fond SICAV, a.s. IČO: 064 09 768	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Český Hrad SICAV, a.s. IČO: 065 05 694	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Československý nemovitostní fond SICAV, a.s. IČO: 065 61 705	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
EnCor Funds SICAV, a.s. IČO: 067 60 295	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Na Dubovci 6, s.r.o. IČO: 066 76 383	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
ARETE INVEST investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 035 32 534	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
PREVALENT SICAV, a.s. IČO: 036 09 260	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 036 48 630	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
BOHEMIA investiční fond, a.s. IČO: 037 54 774	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
ENGINE CLASSIC CARS SICAV, a.s. IČO: 037 60 073	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
FQI TRUST investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 042 03 241	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
AVANT Private Equity investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 043 53 447	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 046 22 669	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
GROWWS SICAV a.s. IČO: 067 11 235	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
TOLAR SICAV a. s. IČO: 066 97 615	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
AVANT Finance SICAV a. s. IČO: 066 97 674	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Fond Českého Bydlení SICAV, a.s. IČO: 068 72 778	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
4 Gimel Investments SICAV, a.s. IČO: 069 61 126	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
REIT-CZ investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 071 96 555	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Forte investiční fond SICAV, a.s. IČO: 071 52 906	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
r2p invest SICAV, a.s. IČO: 073 15 899	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
SPIILBERK investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 051 94 148	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Czech Capital RE Fund SICAV, a.s. IČO: 052 12 634	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 053 43 038	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano

CORE CAPITAL SICAV, a.s. IČO: 049 95 589	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
GARTAL Investment fund SICAV a.s. IČO: 054 79 819	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
DOMOPLAN investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 056 70 047	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
VALOUR investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 055 74 005	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
BIDLI investiční fond SICAV, a.s. IČO: 075 25 869	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
STRL Group SICAV, a.s. IČO: 077 48 914	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
SKGT Fund investiční fond SICAV, a.s. IČO: 077 42 797	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
TREBITSCH investiční fond SICAV, a.s. IČO: 078 21 158	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Vihorev.Capital SICAV, a.s. IČO: 076 70 184	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
RESIDENTO SICAV, a.s. IČO: 076 69 429	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
NemoMix Fund SICAV a.s. IČO: 081 07 238	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
ARETE INDUSTRIAL SICAV a.s. IČO: 080 31 444	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
PROPERITY FUND SICAV, a.s. IČO: 085 31 641	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
NWT FUND SICAV, a.s. IČO: 082 79 306	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Společenství vlastníků k Chlumu 243, 244, Dýšina, IČO: 263 31 853	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
CRUIYFF a.s. IČO: 242 87 172	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
DRFG Invest IV. a.s. IČO: 060 38 697	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
APE Development, a.s. IČO: 062 41 310	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
Ibara Investment a.s. IČO: 039 30 505	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
Land Value Holding, a.s. IČO: 069 98 674	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
FQI Supreme, a.s. IČO: 071 76 368	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
CFH investiční fond SICAV, a.s. IČO: 073 17 930	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
NatEn, a.s. IČO: 042 60 732	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
Startec Ventures SICAV a.s. IČO: 051 75 925	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
FAMILY ACE s.r.o. IČO: 052 98 296	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
BHS REAL ESTATE FUND SICAV, a.s. IČO: 055 04 643	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s. IČO: 055 04 660	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne

Clean Future Battery a.s.
IČO: 079 90 189

Zastoupení právnické osoby
ve statutárním orgánu

Ne

Informace o společnostech, ve kterých byl **Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA**, členem správních, řídicích, dozorčích orgánů nebo jejich společníkem kdykoliv v předešlých pěti letech:

Společnost	Funkce	Trvání angažmá
4 Gimel Investments SICAV, a.s. IČO: 069 61 126	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Aendi International s.r.o. IČO: 277 82 247	Společník	Ano
AMAP Private Equity Fund SICAV a.s. IČO: 086 13 893	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
ARETE INDUSTRIAL SICAV a.s. IČO: 080 31 444	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
ARETE INVEST investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 035 32 534	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
AVANT Finance SICAV a. s. IČO: 066 97 674	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
AVANT investiční společnost, a.s. IČO: 275 90 241	Člen statutárního orgánu	Ano
AVANT Private Equity investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 043 53 447	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
BIDLI investiční fond SICAV, a.s. IČO: 075 25 869	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
BOHEMIA investiční fond, a.s. IČO: 037 54 774	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Budějovická investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 242 61 386	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
CFH investiční fond SICAV, a.s. IČO: 073 17 930	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Convenio, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 247 51 448	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
CORE CAPITAL SICAV, a.s. IČO: 049 95 589	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
CORFINA CZ s.r.o. IČO: 623 01 845	Člen statutárního orgánu	Ano
Cornerstone Investments SICAV, a.s. IČO: 061 80 337	Společník	Ano
Czech Capital RE Fund SICAV, a.s. IČO: 052 12 634	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
CZECH DEVELOPMENT GROUP investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 058 15 533	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Českomoravský fond SICAV, a.s. IČO: 064 09 768	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Československý nemovitostní fond SICAV, a.s. IČO: 065 61 705	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Český Hrad SICAV, a.s. IČO: 065 05 694	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
DOMOPLAN investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 056 70 047	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano

EnCor Funds SICAV, a.s. IČO: 067 60 295	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Farma Český les s.r.o. IČO: 041 57 524	Člen statutárního orgánu	Ano
Farma Haná s.r.o. IČO: 042 48 546	Člen statutárního orgánu	Ano
Farma Litoměřice s.r.o. IČO: 043 40 612	Člen statutárního orgánu	Ano
Farma Svitavy s.r.o. IČO: 042 03 763	Člen statutárního orgánu	Ano
Fond Českého Bydlení SICAV, a.s. IČO: 068 72 778	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Forte investiční fond SICAV, a.s. IČO: 071 52 906	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
FQI TRUST investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 042 03 241	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
GARTAL Investment fund SICAV a.s. IČO: 054 79 819	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
GROWWS SICAV a.s. IČO: 067 11 235	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 036 48 630	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s. IČO: 242 23 824	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Natland rezidenční investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 241 30 249	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 046 22 669	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
NemoMix Fund SICAV a.s. IČO: 081 07 238	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
NWT FUND SICAV, a.s. IČO: 082 79 306	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
PILSENINVEST SICAV, a.s. IČO: 285 50 536	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
PREVALENT SICAV, a.s. IČO: 036 09 260	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
PROPERITY FUND SICAV, a.s. IČO: 085 31 641	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
r2p invest SICAV, a.s. IČO: 073 15 899	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
REIT-CZ investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 071 96 555	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
RENDIT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 044 72 411	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
RESIDENTO SICAV, a.s. IČO: 076 69 429	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
RSBC Českomoravský nemovitostní fond SICAV, a.s. IČO: 058 70 160	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano

SEMPER SICAV, a.s. IČO: 062 96 921	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
SKGT Fund investiční fond SICAV, a.s. IČO: 077 42 797	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
SPILBERK investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 051 94 148	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 053 43 038	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
TOLAR SICAV a. s. IČO: 066 97 615	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Tourbillon Invest SICAV, a.s. IČO: 060 81 436	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
TREBITSCH investiční fond SICAV, a.s. IČO: 078 21 158	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
TUTAMEN SICAV, a.s. IČO: 059 79 528	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
VALOUR investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 055 74 005	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Vihorev.Capital SICAV, a.s. IČO: 076 70 184	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
ZDD pozemková a.s. IČO: 062 44 742	Člen dozorčí rady	Ano
AE ACQUISITION I, a.s. IČO: 051 88 636	Člen statutárního orgánu	Ne
APE Development, a.s. IČO: 062 41 310	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
BHS REAL ESTATE FUND SICAV, a.s. IČO: 055 04 643	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
Clean Future Battery a.s. IČO: 079 90 189	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
DRFG Invest IV. a.s. IČO: 060 38 697	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
ENGINE CLASSIC CARS SICAV, a.s. IČO: 037 60 073	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
FAMILY ACE, a.s. IČO: 052 98 296	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
FQI CAPITAL, a.s. IČO: 041 77 967	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
FQI Supreme, a.s. IČO: 071 76 368	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
Ibara Investment a.s. IČO: 039 30 505	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
K-INVEST uzavřený investiční fond, a.s. IČO: 242 49 319	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
Land Value Holding, a.s. IČO: 069 98 674	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
NatEn, a.s. IČO: 042 60 732	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
NC Červené vršky s.r.o. IČO: 057 65 633	Člen statutárního orgánu	Ne
NWD SICAV a.s. IČO: 052 85 437	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
Richfox Capital Funds SICAV, a.s. IČO: 056 41 497	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne

Startec Ventures SICAV a.s. IČO: 051 75 925	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
STRL Group SICAV, a.s. IČO: 077 48 914	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
Use It Up a.s. IČO: 053 60 978	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne

Informace o společnostech, ve kterých byla **Mgr. Barbora Balunová** členem správních, řídicích, dozorčích orgánů nebo jejich společníkem kdykoliv v předešlých pěti letech:

Společnost	Funkce	Trvání angažmá
ICEBERGHILL s.r.o. IČO: 46 993 860	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
MUDr. Rút Šuleková, s.r.o. IČO: 36 645 257	Člen statutárního orgánu	Ano
Tourbillon Invest SICAV, a.s. IČO: 060 81 436	Člen dozorčího orgánu	Ano
AGRO-ŠULEK s.r.o. IČO: 47 604 841	Člen statutárního orgánu	Ne
	Společník	Ne
Cortina Invest a.s. IČO: 50 368 010	Člen statutárního orgánu	Ne
L/P Advisory s.r.o. IČO: 52 735 354	Člen statutárního orgánu	Ne
	Společník	Ne

Informace o společnostech, ve kterých byl **JUDr. Tomáš Lysina, PhD.**, členem správních, řídicích, dozorčích orgánů nebo jejich společníkem kdykoliv v předešlých pěti letech:

Společnost	Funkce	Trvání angažmá
Bio-Energo Slovakia, a. s. IČO: 36 860 191	Člen dozorčího orgánu	Ano
DG-energy, a. s. IČO: 44 663 382	Člen statutárního orgánu	Ano
En-Invest, a. s. IČO: 44 950 535	Člen dozorčího orgánu	Ano
GameBet a. s. IČO: 46 098 232	Člen dozorčího orgánu	Ano
L/P Projektová spoločnosť s. r. o. IČO: 47 865 873	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
L/P Advisory s.r.o. IČO: 52 735 354	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
Lunen design s.r.o. IČO: 042 81 853	Společník	Ano
NOVAGASTRADE a.s. IČO: 47 029 641	Člen dozorčího orgánu	Ano
PEGALL PRO, s.r.o. IČO: 35 967 846	Člen statutárního orgánu	Ano

R/I/D Slovakia, a. s. IČO: 50 815 741	Člen statutárního orgánu	Ano
Reality Modra, a. s. IČO: 50 886 967	Člen statutárního orgánu	Ano
Rovinka Property, a. s. IČO: 51 865 742	Člen statutárního orgánu	Ano
RPR Lake Side s. r. o. IČO: 51 733 277	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
SE Development, a.s. IČO: 45 941 050	Člen statutárního orgánu	Ano
Slovenská ľudová majolika, a. s. IČO: 50 258 737	Člen dozorčího orgánu	Ano
Slovenská ľudová majolika, ľudovomelecké výrobné družstvo IČO: 00 167 975	Člen statutárního orgánu	Ano
Tourbillon Advisory a.s. IČO: 51 799 952	Člen statutárního orgánu	Ano
Tourbillon Asset Bratislava s. r. o. IČO: 51 776 600	Člen statutárního orgánu	Ano
Tourbillon East Europe 1, s.r.o. IČO: 070 75 693	Člen statutárního orgánu	Ano
Tourbillon East Europe 2, s.r.o. IČO: 064 29 882	Člen statutárního orgánu	Ano
Tourbillon Invest SICAV, a.s. IČO: 060 81 436	Člen dozorčího orgánu	Ano
VOLANT a. s. IČO: 50 858 823	Člen statutárního orgánu	Ano
ALBERTUS a. s. IČO: 47 078 715	Člen dozorčího orgánu	Ne
Alter Energo, a.s. IČO: 44 974 701	Člen dozorčího orgánu	Ne
ANDEX, a.s. IČO: 35 782 561	Člen dozorčího orgánu	Ne
E-Group Global, a. s. IČO: 47 240 199	Člen dozorčího orgánu	Ne
E-GROUP International, a. s. IČO: 50 147 285	Člen dozorčího orgánu	Ne
E-Group, a. s. IČO: 44 183 453	Člen dozorčího orgánu	Ne
ETC – TRADING a. s. IČO: 46 024 344	Člen dozorčího orgánu	Ne
Eterms a.s. IČO: 45 891 061	Člen dozorčího orgánu	Ne
MUNTILA SLOVAKIA SE IČO: 48 067 474	Člen dozorčího orgánu	Ne
PATRIA REALITY, a. s. IČO: 50 027 921	Člen dozorčího orgánu	Ne
POSIO SLOVAKIA a.s. IČO: 47 993 294	Člen dozorčího orgánu	Ne
Prudency a.s. IČO: 46 994 424	Člen dozorčího orgánu	Ne
ROS Energy 1, a. s. IČO: 47 247 011	Člen dozorčího orgánu	Ne
ROS Energy 2, a. s. IČO: 47 246 987	Člen dozorčího orgánu	Ne

ROS Energy 3, a. s. IČO: 47 247 002	Člen dozorčího orgánu	Ne
Tourbillon projektová společnost 1, a. s. IČO: 50 894 846	Člen dozorčího orgánu	Ne
Tourbillon projektová společnost 2, a. s. IČO: 50 896 598	Člen statutárního orgánu	Ne
VUPEX a.s. IČO: 31 322 891	Člen statutárního orgánu	Ne

Informace o společnostech, ve kterých byla **JUDr. Miroslava Zelenáková** členem správních, řídicích, dozorčích orgánů nebo jejich společníkem kdykoliv v předešlých pěti letech:

Společnost	Funkce	Trvání angažmá
Advokátska kancelária Mira Iuris, s.r.o. IČO: 52 142 132	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
Bio-Energo Slovakia, a. s. IČO: 36 860 191	Člen dozorčího orgánu	Ano
DG-energy, a. s. IČO: 44 663 382	Člen dozorčího orgánu	Ano
En-Invest, a. s. IČO: 44 950 535	Člen dozorčího orgánu	Ano
R/I/D Slovakia, a. s. IČO: 50 815 741	Člen dozorčího orgánu	Ano
Tourbillon Advisory a.s. IČO: 51 799 952	Člen dozorčího orgánu	Ano
Tourbillon Invest SICAV, a.s. IČO: 060 81 436	Člen dozorčího orgánu	Ano
VOLANT a. s. IČO: 50 858 823	Člen dozorčího orgánu	Ano
Hydro PP, a. s. IČO: 46 558 578	Člen dozorčího orgánu	Ne
SE Development, a.s. IČO: 45 941 050	Člen dozorčího orgánu	Ne
Tourbillon projektová společnost 1, a. s. IČO: 50 894 846	Člen dozorčího orgánu	Ne
	Společník	Ne
Tourbillon projektová společnost 2, a. s. IČO: 50 896 598	Člen dozorčího orgánu	Ne
	Společník	Ne

Informace o společnostech, ve kterých byl **JUDr. Roman Lunter** členem správních, řídicích, dozorčích orgánů nebo jejich společníkem kdykoliv v předešlých pěti letech:

Společnost	Funkce	Trvání angažmá
Bio-Energo Slovakia, a. s. IČO: 36 860 191	Člen dozorčího orgánu	Ano
En-Invest, a. s. IČO: 44 950 535	Člen dozorčího orgánu	Ano
GameBet a. s. IČO: 46 098 232	Člen dozorčího orgánu	Ano
R/I/D Slovakia, a. s. IČO: 50 815 741	Člen dozorčího orgánu	Ano

Tourbillon Advisory a.s. IČO: 51 799 952	Člen dozorčího orgánu	Ano
Tourbillon Invest SICAV, a.s. IČO: 060 81 436	Člen dozorčího orgánu	Ano
Tourbillon projektová společnost 1, a. s. IČO: 50 894 846	Člen dozorčího orgánu	Ne
Tourbillon projektová společnost 2, a. s. IČO: 50 896 598	Člen dozorčího orgánu	Ne

Informace o společnostech, ve kterých byl Ing. Stanislav Fuňa členem správních, řídicích, dozorčích orgánů nebo jejich společníkem kdykoliv v předešlých pěti letech:

Společnost	Funkce	Trvání angažmá
Art Site, a. s. IČO: 50 816 969	Člen statutárního orgánu	Ano
Bio-Energo Slovakia, a. s. IČO: 36 860 191	Člen statutárního orgánu	Ano
DG-energy, a. s. IČO: 44 663 382	Člen dozorčího orgánu	Ano
En-Invest, a. s. IČO: 44 950 535	Člen statutárního orgánu	Ano
GameBet a. s. IČO: 46 098 232	Člen dozorčího orgánu	Ano
Ljvramento s.r.o. IČO: 039 88 252	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
NOVAGASTRADE a.s. IČO: 47 029 641	Člen dozorčího orgánu	Ano
R/I/D Slovakia, a. s. IČO: 50 815 741	Člen statutárního orgánu	Ano
Reality Modra, a. s. IČO: 50 886 967	Člen statutárního orgánu	Ano
SLM Trade s.r.o. IČO: 51 655 268	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
Slovenská ľudová majolika, a. s. IČO: 50 258 737	Člen dozorčího orgánu	Ano
Slovenská ľudová majolika, ľudovumelecké výrobné družstvo IČO: 00 167 975	Člen statutárního orgánu	Ano
TEHELNÉ POLE, a.s. IČO: 36 361 666	Člen statutárního orgánu	Ano
Tourbillon Asset Bratislava s. r. o. IČO: 51 776 600	Člen statutárního orgánu	Ano
Tourbillon East Europe 1, s.r.o. IČO: 070 75 693	Člen statutárního orgánu	Ano
Tourbillon East Europe 2, s.r.o. IČO: 064 29 882	Člen statutárního orgánu	Ano
Tourbillon Invest SICAV, a.s. IČO: 060 81 436	Člen dozorčího orgánu	Ano
Alter Energo, a.s. IČO: 44 974 701	Člen statutárního orgánu	Ne
ANDEX, a.s. IČO: 35 782 561	Člen statutárního orgánu	Ne
E-Group Global, a. s. IČO: 47 240 199	Člen statutárního orgánu	Ne
E-GROUP International, a. s. IČO: 50 147 285	Člen statutárního orgánu	Ne
E-Group, a. s. IČO: 44 183 453	Člen statutárního orgánu	Ne
ETC – TRADING a. s. IČO: 46 024 344	Člen statutárního orgánu	Ne
MUNTILA SLOVAKIA SE IČO: 48 067 474	Člen statutárního orgánu	Ne

PATRIA REALITY, a. s. IČO: 50 027 921	Člen statutárního orgánu	Ne
POSIO SLOVAKIA a.s. IČO: 47 993 294	Člen statutárního orgánu	Ne
Pow-en a. s. IČO: 43 860 125	Člen statutárního orgánu	Ne
Pow – en, a.s., odštěpný závod IČO: 053 80 553	Člen statutárního orgánu	Ne
Prudency a.s. IČO: 46 994 424	Člen dozorčího orgánu	Ne
RO INVEST, a. s. IČO: 46 433 350	Člen statutárního orgánu	Ne
ROS Energy 3, a. s. IČO: 47 247 002	Člen statutárního orgánu	Ne
Rozvoj vidieka, a. s. IČO: 47 240 253	Člen statutárního orgánu	Ne
Tourbillon projektová společnost 1, a. s. IČO: 50 894 846	Člen statutárního orgánu	Ne
Tourbillon projektová společnost 2, a. s. IČO: 50 896 598	Člen dozorčího orgánu	Ne
Tr – Solar a. s. IČO: 46 043 616	Člen statutárního orgánu	Ne