

Výroční zpráva fondu včetně podfondu

TUTAMEN SICAV, a.s.

za účetní období

od 1. dubna 2017 do 31. prosince 2017

TUTAMEN SICAV, a.s.

TUTAMEN podfond MASTER

za účetní období

od 13. dubna 2017 do 31. prosince 2017

Obsah

ÚVODNÍ SLOVO	5
1) Základní údaje o fondu, podfondu a účetním období	6
2) Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku fondu a podfondu (§436 odst. 2 ZOK) 6	
3) Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ).....	7
4) Informace o předpokládaném vývoji fondu a podfondu (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)	7
5) Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu a podfondu v účetním období (§234 odst. 1 písm. b) ZISIF)	7
6) Údaje o podstatných změnách statutu fondu a statutu podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF)	7
7) Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF).....	7
a) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem fondu celkem.....	7
b) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem fondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu celkem.	8
8) Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF)	8
9) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) podfondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) VoBÚP)	8
10) Identifikační údaje depozitáře fondu a podfondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP)	8
11) Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP).....	9
12) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP).....	9
13) Identifikace majetku fondu a podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP).....	9
14) Vývoj hodnoty investičních akcií podfondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP).....	9
15) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem nebo podfondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období (Příloha č. 2 písm. g) VoBÚP)	10
16) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP).....	10
17) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech. (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP)	11
18) Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)	11

Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce fondu	1
Příloha č. 2 – Účetní závěrka fondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)	1
Příloha č. 3 – Účetní závěrka TUTAMEN podfond MASTER ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)	1
Příloha č. 4 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK).....	1
1) Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)	1
2) Přehled jednání učiněných v účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. d) ZOK)	2
3) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK).....	2
4) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (§ 82 odst. 2 písm. f) ZOK)	2
5) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK).....	2
Příloha č. 5 – Identifikace majetku podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku podfondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP).....	1

Použité zkratky:

VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví

ÚVODNÍ SLOVO

Rok 2017 byl pro naši společnost prvním rokem činnosti od jejího založení. Museli jsme se vyrovnat s mnoha, často nelehkými a neočekávanými situacemi. I přesto si troufneme říci, že jsme, především díky velkému nasazení a úsilí, uspěli.

Finanční trhy již několik let za sebou rostou a nesou se na pozitivní vlně a sentimentu. Stejně tak tomu bylo i v roce 2017. Objevovaly se sice obavy z korekce trhů, ale akciové indexy opětovně trhaly rekordy. Firmy dosahovaly vysokých zisků, což se promítlo i do rostoucích mezd zaměstnanců. Společnost a lidé dále bohatli, díky čemuž významně rostl i segment klientů, kteří investují do fondů kvalifikovaných investorů.

Trh fondů kvalifikovaných investorů prožíval v roce 2017 boom. Vzniklo více než 30 nových fondů, převážně specializovaných na alternativní způsoby investování. Celkový objem majetku, spravovaného těmito fondy, vzrostl o 30 mld. na 130 mld. Kč. V porovnání se tradičním segmentem retailových fondů, které v absolutním čísle vzrostly o 50 mld. Kč, se jednalo o nejúspěšnější rok pro fondy kvalifikovaných investorů v jejich historii. Jsme rádi, že se i náš fond mohl podílet na tomto růstu celého segmentu.

K 31. 12. 2017 jsme spravovali klientský majetek v celkovém objemu 56,8 mil. Kč. Příliv nového kapitálu byl bohužel částečně zbrzděn v listopadu a prosinci díky velmi náročné přípravě na novou legislativu v oblasti investičních trhů, platnou od ledna 2018. Jako nezanedbatelný úspěch bychom rádi zmínili, že i přes prvotní a nemalé náklady spojené s rozběhem fondu, hodnota akcie fondu nikdy nepoklesla pod emisní kurs při založení fondu a má neustále rostoucí trend. V prosinci měřená výkonnost fondu od založení činila 1,81 % p.a.

První investici fondu jsme zrealizovali v měsíci červnu 2017, tedy v 2. měsíci po zahájení činnosti. Investicí byl developersky specializovaný fond Convenio společnosti Sekyra. Následoval nákup tříletého dluhopisu společnosti ZOOT (www.zoot.cz) s kupónovým výnosem 6,5 % p.a. Poté jsme realizovali prozatím největší investice fondu, kdy jsme společně s hlavní financující bankou poskytli zajištěný úvěr na realitní developerský projekt s výnosem 7,25 % p.a. Od měsíce listopadu byl náš fond již plně zainvestovaný, bylo dokončeno 5 investic, mezi něž patří i investice do produktů z dílen investičních skupin Sekyra, BHS, J&T a PPF.

Co se týče výhledu pro rok 2018, předpokládáme, že i tento rok bude pokračovat v dosavadním rostoucím trendu. Prozatím se neobjevují známky blížící se recese, základní úroková sazba stanovovaná ČNB by se mohla blížit k 1 %, inflace by se měla pohybovat mírně nad 2 % a růst českého HDP by mohl přesáhnout 3,5 %. V tomto prostředí bychom se rádi zaměřili na masivnější raising klientského kapitálu, a to jak prostřednictvím vlastní akvizice, tak i za spolupráce vybraných externích poradců.

Na straně druhé bychom investicemi chtěli naplnit třídivovou diversifikaci tak, aby jednotlivé třídy odpovídaly plánovanému procentuálnímu podílu v portfoliu. Tuto strategii bychom chtěli dále pečlivě udržovat. Spolu s investiční společností máme předschválenou skupinu více jak 10 partnerských specializovaných fondů kvalifikovaných investorů, do kterých postupně investiční prostředky rozdělujeme tak, abychom zajistili maximální diversifikaci. I nadále budeme sledovat zajímavé přímé investiční příležitosti, kterými postupně s růstem aktiv budeme doplňovat i třídu dluhopisů či úvěrů.

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

1) Základní údaje o fondu, podfondu a účetním období

Název fondu:	TUTAMEN SICAV, a.s.
IČO:	059 79 528
Sídlo:	Václavské náměstí 834/17, Nové Město, 110 00 Praha 1
Typ fondu:	Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Podfond:	TUTAMEN SICAV, a.s., TUTAMEN podfond MASTER
Obhospodařovatel:	AVANT investiční společnost, a.s.
IČO:	275 90 241
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8, Česká republika
Poznámka:	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.
Účetní období:	1. 4. 2017 – 31. 12. 2017

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

Dne 24. 3. 2017 zapsala ČNB fond TUTAMEN SICAV, a.s. do seznamu investičních fondů s právní osobností a dne 1. 4. 2017 byla společnost zapsána do obchodního rejstříku.

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

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

Bilanční suma Podfondu MASTER dosáhla ke dni 31. 12. 2017 částky ve výši 57,7 mil. Kč.

Podfond ve sledovaném období investoval celkem 53 mil. Kč, a to do akcií, podílových listů, dluhopisů a formou poskytnutí úvěru.

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

Po 31. 12. 2017 nenastaly žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

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

Aktivita fondu se v roce 2018 zaměří především na naplnění růstové strategie podfondu MASTER.

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

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

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

Ve sledovaném období nedošlo k žádným podstatným změnám statutu fondu ani podfondu.

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

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

Pevná složka odměn:	131 152 CZK
Pohyblivá složka odměn:	0 CZK
Počet příjemců:	44
Odměny za zhodnocení kapitálu:	0 CZK

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

Odměny vedoucích osob:	11 923 CZK
Počet příjemců:	4
Odměny ostatních zaměstnanců:	119 229 CZK
Počet příjemců:	40

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

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

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

Jméno a příjmení:	Martin Šatánek
Další identifikační údaje:	Datum narození 26.4.1979, RČ: 790426/5886, bytem Husova 1165, 75701 Valašské Meziříčí

Výkon činnosti portfolio manažera pro TUTAMEN podfond MASTER: celé účetní období

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera

Inženýrský titul získal na Podnikatelské fakultě - Vysoké učení technické v Brně, obor Řízení a ekonomika podniku. Tři roky zkušeností se správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na nemovitosti, pohledávky a majetkové účasti a cenné papíry.

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

Název:	Česká spořitelna, a.s.
IČO:	45 24 47 82
Sídlo:	Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00
Výkon činnosti depozitáře pro fond:	celé účetní období

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

V účetním obdobím nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

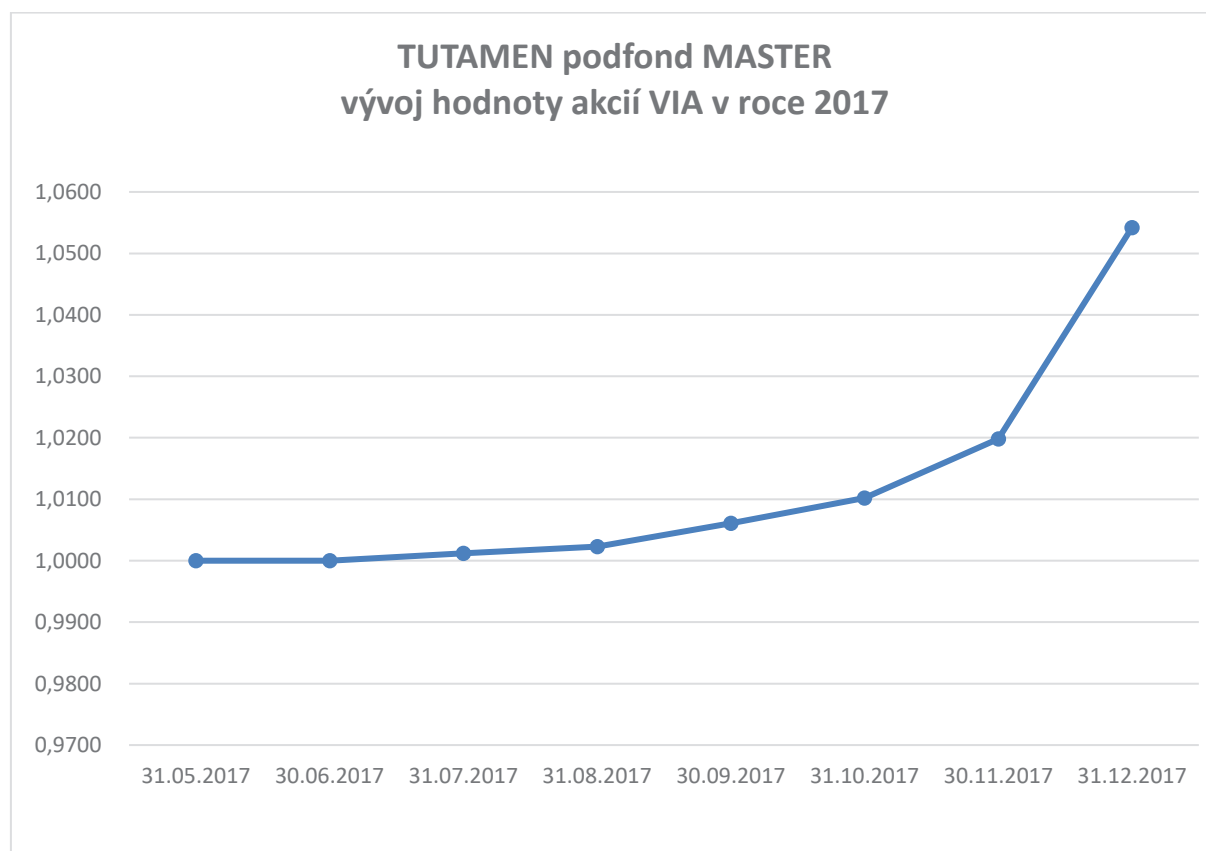
12) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP)

Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

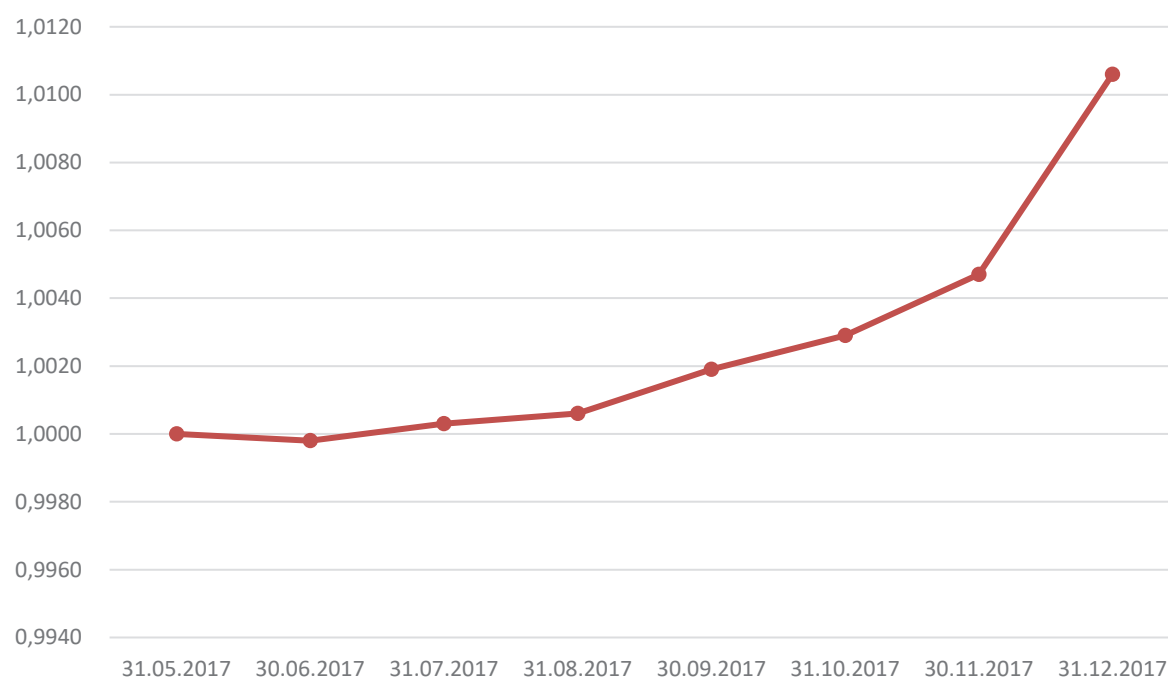
13) Identifikace majetku fondu a podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 5 této výroční zprávy.

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



TUTAMEN podfond MASTER
vývoj hodnoty akcií PIA v roce 2017



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

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

Fond neeviduje žádné soudní nebo rozhodčí spory.

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

V rozhodném období nedošlo k žádným výplatám podílu na zisku.

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

Fond

Odměna obhospodařovateli: 270 000 CZK

Úplata depozitáři: 100 700 CZK

Odměna auditora: 36 300 CZK

Údaje o dalších nákladech:

Právní a notářské služby 22 536 CZK

Nájemné a související náklady 59 656 CZK

Reklama 300 000 CZK

Ostatní správní náklady 13 000 CZK

TUTAMEN podfond MASTER

Odměna obhospodařovateli: 0 CZK

Úplata depozitáři: 0 CZK

Odměna auditora: 78 650 CZK

Údaje o dalších nákladech:

Ostatní správní náklady 8 394 CZK

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

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Fond nemá zaměstnance a není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Zpracoval: Mgr. Ing. Ondřej Pieran

Funkce: pověřený zmocněnec statutárního ředitele

Dne: 11. dubna 2018



Podpis:

Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce fondu a podfondu



Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům TUTAMEN SICAV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti TUTAMEN SICAV, a.s., se sídlem Václavské náměstí 834/17, Praha 1, identifikační číslo 059 79 528, (dále také společnost) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 4. 2017 do 31. 12. 2017 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti TUTAMEN SICAV, a.s. k 31. 12. 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 4. 2017 do 31. 12. 2017, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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 společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných 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, 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 ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

Odpovědnost statutárního ředitele a správní rady společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá správní rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než

riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární ředitel společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním ředitelem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

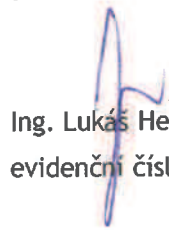
Naší povinností je informovat statutárního ředitele a správní radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 27. 4. 2018

Auditorská společnost:


BDO Audit s. r. o.
evidenční číslo 018

Statutární auditor:


Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům TUTAMEN podfond MASTER

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti TUTAMEN podfond MASTER, se sídlem Václavské náměstí 834/17, Praha 1, identifikační číslo 751 60 170, (dále také společnost) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 4. 2017 do 31. 12. 2017 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti TUTAMEN podfond MASTER k 31. 12. 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 4. 2017 do 31. 12. 2017, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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 společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných 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, 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 ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

Odpovědnost statutárního ředitele a správní rady společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá správní rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než

riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární ředitel společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním ředitelem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 27. 4. 2018

Auditorská společnost:


BDO Audit s. r. o.
evidenční číslo 018

Statutární auditor:


Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

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



Subjekt: **TUTAMEN SICAV a.s.**

Sídlo: Václavské nám. 834/17, 110 00 Praha 1

Identifikační číslo: **05979528**

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za období od 1.4.2017 do 31.12.2017

v tis. Kč

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce rozhodného období
			<u>INVESTIČNÍ</u>	<u>NEINVESTIČNÍ</u>	<u>CELKEM FOND</u>
4	Výnosy z poplatků a provizí	4.2.		396	396
5	Náklady na poplatky a provize	4.2.		460	460
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	4.3.		-1	-1
9	Správní náklady (Σ)	4.5.b		802	802
	b) ostatní správní náklady	4.5.b		802	802
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	4.48.		-867	-867
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	4.28.		-867	-867

Sestaveno dne:	10.4.2018	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Ondřej Pieran, pověřený zmocněnec
Sestavil: Jana Havranová		
		

Subjekt: TUTAMEN SICAV a.s.
 Sídlo: Václavské nám. 834/17, 110 00 Praha 1
 Identifikační číslo: 05979528
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech
 vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2017

ROZVAHA

k 31.12.2017

v tis. Kč

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období (brutto)	Korekce	Poslední den rozhodného období (netto)	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období
			INVESTIČNÍ	INVESTIČNÍ	INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND
	Aktiva celkem (Σ)					249	249
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	4.10.				140	140
	v tom: a) splatné na požádání				0	140	140
11	Ostatní aktiva	4.17.				109	109

	PASIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období		Poslední den rozhodného období
			<u>INVESTIČNÍ</u>	<u>NEINVESTIČNÍ</u>	<u>CELKEM FOND</u>
	Pasiva celkem (Σ)			249	249
4	Ostatní pasiva	4.22.		106	106
8	Základní kapitál (Σ)	4.34.		10	10
	z toho: a) splacený základní kapitál			10	10
12	Kapitálové fondy	4.29.		1 000	1 000
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	4.28.		-867	-867
16	Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)	6.		143	143
			počet ZA počet IA	10 000 v podfondu	ks / 1,- Kč

Sestaveno dne:	10.4.2018	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Ondřej Pieran, pověřený zmocněnec
Sestavil:		

Subjekt: TUTAMEN SICAV a.s.
 Sídlo: Václavské nám. 834/17, 110 00 Praha 1
 Identifikační číslo: **05979528**
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013
 Sb., o investičních společnostech a
 fondech vykonávaná na základě
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2017

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31.12.2017

v tis. Kč

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
1	Poskytnuté přísliby a záruky			
2	Poskytnuté zástavy			
3	Pohledávky ze spotových operací			
4	Pohledávky z pevných termínových operací			
5	Pohledávky z opcí			
6	Odepsané pohledávky			
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení			
8	Hodnoty předané k obhospodařování		249	10
9	Přijaté přísliby a záruky			
10	Přijaté zástavy a zajištění			
11	Závazky ze spotových operací			
12	Závazky z pevných termínových operací			
13	Závazky z opcí			
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování			

Sestaveno dne:	10.4.2018	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Ondřej Pieran, pověřený zmocněnec
Sestavil: Jana Havranová		

TUTAMEN

Subjekt: SICAV a.s.

Sídlo: Václavské nám. 834/17, 110 00 Praha 1

Identifikační číslo: 05979528

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2017

Rozhodné období - rok: 2017

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za období od 1.4.2017 do 31.12.2017

údaje v tis. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2017	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období							-867	-867
Emise akcií					1 000			1 000
Snížení základního kapitálu	10							10
Zůstatek k 31.12.2017	10	0	0	0	1 000	0	-867	143

Sestaveno dne:	10.4.2018	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Ondřej Pieran, pověřený zmocněnec
Sestavil: Jana Havranová		
		

Obsah

1.	OBECNÉ INFORMACE	2
2.	VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	4
3.	DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY	4
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	9
4.1	ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS	9
4.2	VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE	9
4.3	ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ	10
4.4	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY	10
4.5	SPRÁVNÍ NÁKLADY	10
4.6	VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ	11
4.7	PŮJČKY A ÚVĚRY POSKYTNUTÉ ZÁRUKY A OSTATNÍ PLNĚNÍ (V PENĚŽITÉ I NATURÁLNÍ FORMĚ) ČLENŮM ŘÍDÍCÍCH A KONTROLNÍCH ORGÁNŮ Z DŮVODU JEJICH FUNKCE.....	11
4.8	MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY	11
4.9	POKLADNA.....	11
4.10	POHLEDÁVKY ZA BANKAMI	11
4.11	POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY	11
4.12	DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY	11
4.13	AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY	11
4.14	ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM	12
4.15	DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK.....	12
4.16	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	12
4.17	OSTATNÍ AKTIVA	12
4.18	NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ	12
4.19	ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM	12
4.20	ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY	12
4.21	ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ	13
4.22	OSTATNÍ PASIVA	13
4.23	VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ.....	13
4.24	REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY	13
4.25	PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY	13
4.26	ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM	13
4.27	ZÁVAZKY A POHLEDÁVKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE.....	13
4.28	NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU	13
4.29	KAPITÁLOVÉ FONDY.....	14
4.30	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	14
4.31	SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ	14
4.32	ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA.....	14
4.33	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ.....	14
4.34	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	15
5.	NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY	15
6.	VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2017	15
7.	ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD	15
8.	IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU	15
9.	VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI.....	17
10.	UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ.....	17
11.	OPRAVY CHYB MINULÝCH LET A VLIV TĚCHTO OPRAV NA VLASTNÍ KAPITÁL	18

TUTAMEN SICAV, a.s.

IČO: 05979528

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2017

(v celých tis. Kč)

1. OBECNÉ INFORMACE

TUTAMEN SICAV, a.s. („Investiční Fond“ nebo „Fond“ nebo „Společnost“) byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Investiční fond byl dne 24.3.2017 na základě § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF.

Investiční Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 1. 4. 2017.

Předmět podnikání Společnosti

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

Obhospodařovatelem Investičního fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a administrátorem Investičního fondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je od 1.4.2017 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241. AVANT investiční společnost, a.s. byla na základě rozhodnutí zakladatelů Investičního fondu ze dne 16.3.2017 jmenována individuálním statutárním orgánem Investičního fondu, tj. Investiční fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

Sídlo Investičního Fondu:

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

Členové statutárního orgánu a správní rady Fondu k 31. Prosinci 2017:

Statutární orgán:

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

Správní rada:

Člen správní rady	Ing. Jan Krejsa	od 1. dubna 2017
Člen správní rady	Luboš Vídenský	od 1. dubna 2017
Člen správní rady	Vojtěch Vojáček	od 1. dubna 2017

TUTAMEN SICAV, a.s.

IČO: 05979528

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2017

(v celých tis. Kč)

Člen správní rady	Mgr. Pavel Němec	od 5. října 2017
Člen správní rady	Vlasta Jiranová	od 1. dubna 2017

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Pověřený zástupce statutárního ředitele:

Pověřený zmocněnec	Ing. Zdeněk Hauzer	od 1.4.2017 do 31.7.2017
--------------------	--------------------	--------------------------

Správní rada:

Člen správní rady	Alena Ráčková	od 1.4.2017 do 5.10.2017
-------------------	---------------	--------------------------

Investiční strategie Fondu

Akcie Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

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

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

V průběhu roku 2017 Fond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

Depozitář

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

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Předkládaná účetní závěrka Fondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2017, za účetní období od 01. 04. 2017 do 31. 12. 2017. Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Zároveň byla při sestavování roční účetní závěrky respektována speciální úprava týkající se přecenění majetku, a to vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty investičního fondu a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech cenných papírů, derivátů, majetkových účastí a poskytnutých úvěrů – obecně majetku jako investiční příležitost - na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Akciová společnost s proměnným základním kapitálem, která nevytváří podfondy dle § 164 ZISIF účtne a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za účetní období od 01. 04. 2017 do 31. 12. 2017 (dále též „účetní období“).

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Pro zpracování účetní závěrky za období od 01. 04. 2017 do 31. 12. 2017 použil Fond následujících účetních metod, způsobů oceňování a způsobů odepisování.

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

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

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

Při pořízení jsou dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

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

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

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

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

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového Fondu, pokud se jedná o podílové listy a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

(c) Majetek jako Investiční příležitost

ca) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek je tvořen stanovenými majetkovými položkami s dobou použitelnosti delší než jeden rok a v ocenění převyšujícím 60 tis. Kč. Oceňuje se v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu, za kterou byl majetek pořízen a náklady s jeho pořízením související.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku nad 40 tis. Kč zvyšují jeho pořizovací cenu.

Nehmotný majetek v ocenění do 60 tis. Kč a dobou použitelnosti delší než 1 rok je evidován jako drobný (jiný) dlouhodobý nehmotný majetek.

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

cb) Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek je tvořen stanovenými majetkovými položkami s dobou použitelnosti delší než jeden rok a v ocenění převyšujícím 40 tis. Kč.

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu, za kterou byl majetek pořízen a náklady s jeho pořízením související. Majetek vytvořený vlastní činností se oceňuje vlastními náklady.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku nad 40 tis. Kč zvyšují jeho pořizovací cenu. Běžné opravy a údržba se účtují do nákladů.

Samostatné movité věci s dobou použitelnosti delší než jeden rok se zahrnují do dlouhodobého hmotného majetku, pokud jejich ocenění přesáhne částku 40 tis. Kč.

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

Úroky z úvěrů a půjček přijatých na pořízení dlouhodobého hmotného majetku jsou součástí finančních nákladů a nezvyšují pořizovací cenu majetku.

Způsob sestavení odpisového plánu:

V případě, že majetek není oceňován reálnou hodnotou, je jeho netto hodnota postupně snižována odpisy. Odpisy jsou vypočteny z ceny, ve které je majetek oceněn v účetnictví, a to na základě předpokládané doby životnosti.

Dlouhodobý nehmotný majetek je odpisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti jednotlivých položek majetku, nejdéle do 60 měsíců.

Nehmotný majetek v ocenění do 60 tis. Kč a dobou použitelnosti delší než 1 rok je evidován jako drobný (jiný) dlouhodobý nehmotný majetek a je odepisován rovnoměrně do nákladů po dobu 24 měsíců od data pořízení.

Dlouhodobý hmotný majetek je odpisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti jednotlivých položek majetku.

Konkrétně pak dlouhodobý hmotný majetek v ocenění převyšujícím 40 tis. Kč je odepisován rovnoměrnými měsíčními odpisy do nákladů po dobu 36 měsíců.

cc) Majetek jako investiční příležitost

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

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

Fond investuje do nemovitostí následujícího typu:

- Nemovitost za účelem dlouhodobého kapitálového zhodnocení
- Nemovitost za účelem dosažení zisku z pronájmu nebo prodeje
- Pohledávek, zápůjček a úvěru za účelem dosažení úrokového výnosu

Investice do nemovitosti se vykazuje jako aktivum tehdy, pokud:

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

Počáteční ocenění

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

Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- K rozvahovému dni
- Z důvodu trvalého snížení hodnoty

Oceňování je řešeno § 68a), vyhlášky 501/2002 Sb., který stanoví Oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku a dále dle Vyhlášky 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

(1) Investiční společnosti za jimi obhospodařované podílové Fondy, Investiční Fondy a penzijní Fondy oceňují neprovozní dlouhodobý hmotný majetek reálnou hodnotou podle zvláštního právního předpisu.

Změny ocenění tohoto majetku se evidují v příslušné položce pasiv. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

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

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

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

(d) Ostatní aktiva

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, které jsou po splatnosti

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

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo, nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

(e) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

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

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

- a) plně vymožitelné, se sníží o 0 %,

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

Pokud nelze jednotlivé pohledávky k investování rozčlenit, zpracuje se pro zjištění reálné hodnoty znalecký posudek.

(f) Cenné papíry vydávané fondem

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

Investiční akcie

Akcie Fondu, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie. S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu.

Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy.

Investiční akcie představují podíl akcionáře na Fondovém kapitálu připadající na investiční akcie.

Nabývání investičních akcií Fondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování investičních akcií jsou uvedeny ve Statutu Fondu.

(g) Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

(h) Zachycení operací v cizích měnách

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

(i) Zdanění

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

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

(j) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž pravděpodobně znamená pravděpodobnost vyšší, než 50%
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

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

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

Společnost patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků vložených akcionáři do společnosti, konkrétně pak zejména přímými investicemi do nemovitostí, a to jak na území České republiky, tak i v rámci Evropské unie, případně v jejím sousedství.

(l) Regulační požadavky

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

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY**4.1 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS**

Fond ve sledovaném období neevidoval výnosy ani náklady z úroku.

4.2 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2017
Výnosy z poplatků a provizí	
za zprostředkovatelkou činnost	396
Náklady na poplatky a provize	
za zprostředkovatelkou činnost	451
ostatní	9
Celkem	-64

Fond ve sledovaném účetním období realizoval náklady za zprostředkovatelskou činnost a náklady na bankovní poplatky z vedení běžných účtů.

Fond dále realizoval výnosy z poplatků za emise investičních akcií podfondu.

4.3 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2017
Zisk/ztráta z devizových operací	-1
Celkem	-1

4.4 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Fond ve sledovaném období neevidoval ostatní provozní náklady a výnosy.

4.5 SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

a) Náklady na zaměstnance

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

b) Správní náklady

tis. Kč	2017
Náklady na odměny statutárního auditu	36
z toho:	
- náklady na povinný audit účetní závěrky	36
Právní a notářské služby	22
Odměna za výkon obhospodařování/administrace	270
Služby depozitáře	101
Ostatní správní náklady	373
Celkem	802

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

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

Ostatní správní náklady fondu tvoří zejména náklady na propagaci, nájemné a správní poplatky.

4.6 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Fond ve sledovaném období neevidoval výnosy z akcií a podílů.

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

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

4.8 MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond neeviduje mimořádné náklady a výnosy.

4.9 POKLADNA

Fond nemá žádný zůstatek v pokladně.

4.10 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2017
Zůstatky na běžných účtech- neinvestiční	130
Zůstatky na kapitálových účtech- neinvestiční	10
Celkem	140

4.11 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond ve sledovaném účetním období neeviduje pohledávky za nebankovními subjekty.

4.12 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond ve sledovaném období neeviduje dluhové cenné papíry.

4.13 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Fond ve sledovaném období neeviduje akcie, podílové listy a ostatní podíly.

4.14 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval ve svém majetku žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

4.15 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval ve svém majetku žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

4.16 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval ve svém majetku dlouhodobý hmotný majetek pro provozní činnost a ani dlouhodobý majetek pro investiční činnost.

4.17 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2017
Pohledávky vůči podfondu	103
Poskytnuté zálohy	6
Celkem	109

Ostatní aktiva představují pohledávku za podfondem a poskytnutou zálohu na provoz kanceláří.

4.18 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond ve sledovaném období neeviduje náklady ani příjmy příštích období.

4.19 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond ve sledovaném účetním období nepřijal žádné bankovní úvěry.

4.20 ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond ve sledovaném účetním období nepřijal žádné úvěry či zápůjčky.

4.21 ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval závazky z dluhových cenných papírů.

4.22 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2017
Závazky za dodavateli	45
Dohadné položky pasivní	60
Ostatní závazky	1
Celkem	106

4.23 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval výnosy a výdaje příštích období

4.24 REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval rezervy a opravné položky

4.25 PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval žádné podřízené závazky.

4.26 ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval závazky kryté zástavním právem.

4.27 ZÁVAZKY A POHLEDÁVKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval závazky a pohledávky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze.

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

Fond eviduje ztrátu za sledované účetní období ve výši 867 tis. Kč.

4.29 KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond ve sledovaném účetním období evidoval na kapitálových fondech příplatek mimo základní kapitál ve výši 1 000 tis. Kč.

4.30 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond za sledované účetní období neúčtoval o oceňovacích rozdílech.

4.31 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmu - daňová analýza

tis. Kč	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-867
Přičitatelné položky	0
Odčitatelné položky	0
Základ daně	0
Základ daně po úpravě	0
Daň z příjmů ve výši 19%	0
Zahraniční dividendy	0
Daň ze zahraničních dividend 15%	0
Daň celkem	0
Dodatečné zúčtování daně	
Srážková daň	
Daň celkem	0

Fondu za sledované účetní období nebyly vyměřeny žádné doměrky daní.

4.32 ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

O odložené dani se ve sledovaném období neúčtovalo, nicméně byla vyčíslená odložená daňová pohledávka ve výši 165 tis. Kč.

4.33 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2017
Aktiva	249
Celkem	249

TUTAMEN SICAV, a.s.**IČO: 05979528****Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2017**

(v celých tis. Kč)

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

4.34 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

tis. Kč	2017
Splacený základní kapitál	10
Celkem	10

5. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

O vypořádání ztráty za účetní období rozhodne valná hromada, která by měla proběhnout v termínu do 30. 6. 2018.

6. VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2017

V tis. Kč	Základní Kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk/ ztráta	Celkem
Zůstatek k								
01. 01. 2017	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-867	-867
Emise akcií	10	0	0	0	1 000	0	0	1 010
Zůstatek k								
31. 12. 2017	10	0	0	0	1 000	0	-867	143

7. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Společností se během účetního období nezměnily.

8. IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU**Tržní riziko**

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

Tržní riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

Tržní rizika jsou ve Společnosti řízena v souladu s následujícími principy, které podléhají souhlasu představenstva Společnosti:

- Veškerá rizika jsou systematicky a pravidelně sledována a jsou předmětem reportingu nezávislého na obchodních složkách (obchodní oddělení a oddělení obhospodařování fondů).
- Metody měření rizika a kontrolní postupy jsou definovány a schvalovány představenstvem Společnosti.
- Společnost postupuje v souladu s aktuálním statutem fondu, v tomto smyslu zejména článků o limitech pro omezení a rozložení rizika.
- Veškeré požadavky regulatorních orgánů jsou plně dodržovány.
- Majetek a závazky fondů se oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota nemovitostí a majetkových účastí v majetku Fondu je stanovována minimálně jedenkrát ročně znaleckým oceněním, a to ke dni 31. 12. každého kalendářního roku. Způsob stanovení reálné hodnoty ostatního majetku a závazků fondů, a způsob stanovení aktuální hodnoty akcie fondů stanoví prováděcí právní předpis. Znalecké ocenění reálné hodnoty nemovitostí a účastí v majetku fondů provede Společnost k tomu oprávněnými osobami.

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

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

Úvěrové riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

Riziko je řízeno na podkladě ratingů cenných papírů a bonity dlužníků. Rating/bonita udává výši úvěrového rizika na stupnici A až E. Rating/bonita posuzuje schopnost emitenta/dlužníka dostát všem závazkům. Podkladem jsou zprávy o daných emitentech z internetu nebo informačních systémů Reuters, Bloomberg, z tisku, účetních výkazů dlužníků, z analýz Společnosti i z jiných zdrojů.

Riziko měnové

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

Riziko nedostatečné likvidity

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

Ve sledovaném období fond evidoval zůstatek na běžných účtech ve výši 140 tis. Kč, což činí 56% majetku fondu.

Řízení rizik likvidity se zaměřuje především na schopnost beze zbytku plnit splatné závazky. To zahrnuje především udržování dostatečných objemů likvidních prostředků, zejména v podobě, zůstatků na účtech obhospodařovaného fondu. Tohoto základního cíle je dosahováno řízeným pokrýváním očekávaného odlivu finančních prostředků, které je prováděno s dostatečnou mírou spolehlivosti během dostatečně dlouhého budoucího období v závislosti na charakteru a likvidity aktiv a investičního profilu fondů (jeden rok). Společnost dostatečně s předstihem investičního procesu, nebo procesu předcházejícímu odkupů akcií nebo podílových listů a odlivu finančních prostředků z fondu, vyhodnocuje dopady těchto kroků do likvidity fondu.

Riziko vypořádání

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

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

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

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

Riziko zrušení Fondu

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

- i. rozhodnutí o přeměně Fondu;
- ii. odnětí povolení k činnosti Fondu, např. v případě, jestliže do jednoho roku ode dne udělení povolení k činnosti Fondu vlastní kapitál Fondu nedosáhl výše 1.250.000 EUR; resp. v případě, že Fond má po dobu delší než 6 měsíců jen jednoho akcionáře;
- iii. žádosti o odnětí povolení, zrušení Investiční společnosti s likvidací nebo rozhodnutím soudu.

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

Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře

Rozsah kontroly Fondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Kontrolou, zda výpočet aktuální hodnoty akcie Fondu, zda použití výnosu z majetku Fondu, zda nabývání a zcizování majetku Fondu a zda postup při oceňování majetku Fondu jsou v souladu se Zákonem a tímto Statutem, jakož i kontrolou, zda pokyny oprávněné osoby nejsou v rozporu se Zákonem nebo tímto Statutem, není pověřen depozitář. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo Investiční společností pomocí interních kontrolních mechanismů.

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

9. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Fond neposkytl úvěry osobám ovládaným.

10. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Ve Fondu neproběhly žádné události s podstatným významem nebo dopadem na akcionáře Fondu.

TUTAMEN SICAV, a.s.

IČO: 05979528

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2017

(v celých tis. Kč)

11. OPRAVY CHYB MINULÝCH LET A VLIV TĚCHTO OPRAV NA VLASTNÍ KAPITÁL

Ve sledovaném období Fond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.

Sestaveno dne: 10. dubna 2018

Podpis statutárního zástupce:



.....
Mgr. Ing. Ondřej Pieran
Pověřený zmocněnec

**Příloha č. 3 – Účetní závěrka TUTAMEN podfond MASTER
ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)**



Subjekt: **TUTAMEN podfond MASTER**

Sídlo: Václavské nám. 834/17, 110 00 Praha 1

Daňové identifikační číslo: 684193096

Předmět podnikání: činnost fondů kvalifikovaných investorů podle ustanovení §95 odst.1 písm.a) zákona 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2017

Rozhodné období - rok: 2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za období od 13.4.2017 do 31.12.2017

v tis. Kč

	pozn.	č.ř.	Od začátku do konce rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)		1	406
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	4.12.	2	108
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	4.2.	3	298
Výnosy z poplatků a provizí	4.2.	8	193
Náklady na poplatky a provize	4.2.	9	289
Správní náklady (Σ)	4.5.b	13	87
Ostatní správní náklady	4.5.b	18	87
Zisk nebo ztráta za úč.období z běžné činnosti před zdaněním	4.31.	29	223
Daň z příjmu	4.31.	33	11
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	4.28.	34	212

Sestaveno dne:	10.4.2018	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Ondřej Pieran, pověřený zmocněnec 
Sestavil: Jana Havranová		

Subjekt: **TUTAMEN podfond MASTER**

Sídlo: Václavské nám. 834/17, 110 00 Praha 1

Daňové identifikační číslo: 684193096

Předmět podnikání: činnost fondů kvalifikovaných investorů podle ustanovení §95 odst.1 písm.a)
zákona 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2017

Rozhodné období - rok: 2017

ROZVAHA

k 31.12.2017

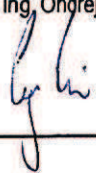
v tis. Kč

AKTIVA	pozn.	č.ř.	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto
Aktiva celkem (Σ)		1	57 688		57 688
Pohledávky za bankami (Σ)	4.10.	3	3 934		3 934
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4.10.	4	3 934		3 934
Pohledávky na nebankovními subjekty (Σ)	4.11.	6	20 298		20 298
Pohledávky na nebankovními subjekty splatné na požádání	4.11.	7	20 298		20 298
Dluhové cenné papíry (Σ)	4.12.	9	5 108		5 108
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	4.12.	11	5 108		5 108
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	4.13.	12	28 346		28 346
Akcie	4.13.	13	8 312		8 312
Podílové listy	4.13.	14	20 034		20 034
Ostatní aktiva	4.17.	24	2		2

PASIVA			Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem (Σ)		1	57 688
Ostatní pasiva	4.22.	8	4 047
Emisní ažio	4.29.	18	0
Kapitálové fondy	4.29.	24	53 100
Oceňovací rozdíly (Σ)	4.30.	25	329
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	4.30.	28	346
Ostatní oceňovací rozdíly	4.30.	29	-17
Zisk nebo ztráta za účetní období	4.28.	32	212
Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)	6.	-	53 641

počet ZA	X	X
počet IA		53 029 795
hodnota akcie Prioritní:	1,01060 Kč	52 029 795
hodnota akcie Výkonnostní:	1,05420 Kč	1 000 000

Sestaveno dne:	10.4.2018	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Ondřej Pieran, pověřený zmocněnec
Sestavil: Jana Havranová		



Subjekt: TUTAMEN podfond MASTER
Sídlo: Václavské nám. 834/17, 110 00 Praha 1
Daňové identifikační číslo: 684193096
Předmět podnikání: činnost fondů kvalifikovaných investorů podle ustanovení
§95 odst.1 písm.a) zákona 240/2013 Sb. o investičních
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2017
Rozhodné období - rok: 2017

SPECIFIKACE PODROZVAHOVÝCH AKTIV PASIV

za období od 13.4.2017 do 31.12.2017

v tis. Kč

	č.ř.	Poslední den rozhodného období	
Hodnoty předané k obhospodařování	8	57 688	
Přijaté zástavy a zajištění	10	20 000	

Sestaveno dne:	10.4.2018	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Ondřej Pieran, pověřený zmocněnec
Sestavil: Jana Havranová		

Subjekt: **TUTAMEN podfond MASTER**

Sídlo: Václavské nám. 834/17, 110 00 Praha 1

Daňové identifikační číslo: 684193096

Předmět podnikání: činnost podle ustanovení § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování,
vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2017

Rozhodné období - rok: 2017

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za období od 13.4.2017 do 31.12.2017

údaje v tis. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2017	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období							212	212
Emise akcií					53 100			53 100
Ostatní změny						329		329
Zůstatek k 31.12.2017	0	0	0	0	53 100	329	212	53 641

Sestaveno dne:	10.4.2018	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Ondřej Pieran, pověřený zmocněnec
Sestavil: Jana Havranová		

Obsah

1.	OBECNÉ INFORMACE	2
2.	VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	4
3.	DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY	4
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	9
4.1	ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS	9
4.2	VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE	10
4.3	ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ	10
4.4	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY	10
4.5	SPRÁVNÍ NÁKLADY	10
4.6	VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ	11
4.7	PŮJČKY A ÚVĚRY POSKYTNUTÉ ZÁRUKY A OSTATNÍ PLNĚNÍ (V PENĚŽITÉ I NATURÁLNÍ FORMĚ) ČLENŮM ŘÍDÍCÍCH A KONTROLNÍCH ORGÁNŮ Z DŮVODU JEJICH FUNKCE.....	11
4.8	MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY	11
4.9	POKLADNA.....	11
4.10	POHLEDÁVKY ZA BANKAMI	11
4.11	POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY	11
4.12	DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY	12
4.13	AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY	12
4.14	ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM	12
4.15	DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK.....	12
4.16	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	12
4.17	OSTATNÍ AKTIVA	13
4.18	NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ	13
4.19	ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM.....	13
4.20	ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY	13
4.21	ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ	13
4.22	OSTATNÍ PASIVA	13
4.23	VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ.....	14
4.24	REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY	14
4.25	PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY	14
4.26	ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM	14
4.27	ZÁVAZKY A POHLEDÁVKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE.....	14
4.28	NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU	14
4.29	KAPITÁLOVÉ FONDY	14
4.30	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	15
4.31	SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ	15
4.32	ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA	15
4.33	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ.....	16
4.34	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	16
5.	NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY	16
6.	VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2017	16
7.	ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD	16
8.	IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU	16
9.	VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI.....	18
10.	UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ	18
11.	OPRAVY CHYB MINULÝCH LET A VLIV TĚCHTO OPRAV NA VLASTNÍ KAPITÁL	19

1. OBECNÉ INFORMACE

TUTAMEN podfond MASTER („Podfond“) je podfond investičního fondu TUTAMEN SICAV a.s. („Společnost“ anebo „Fond“) byl vytvořen v souladu se stanovami Fondu a zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“)

Fond byl dne 24.3.2017 na základě § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF.

Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 1.4.2017.

Údaje o Podfondech byly k zápisu Fondu v seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF zapsány dne 13.4.2017.

Předmět podnikání Fondu

- Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a administrátorem Fondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je od 1.4.2017 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241.

AVANT investiční společnost, a.s. byla na základě rozhodnutí zakladatelů Fondu ze dne 16.3.2017 jmenována individuálním statutárním orgánem Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

Obhospodařování Fondu zahrnuje ve smyslu § 6 odst. 2 ZISIF i obhospodařování Podfondech.

Administrace Fondu zahrnuje ve smyslu § 38 odst. 4 ZISIF i administraci Podfondech.

Sídlo Fondu:

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

Členové statutárního orgánu a správní rady Fondu k 31. Prosinci 2017:

Statutární orgán:

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

TUTAMEN SICAV, a.s.
TUTAMEN podfond MASTER
IČO: 05979528
Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2017
(v celých tis. Kč)

Správní rada:

Člen správní rady	Ing. Jan Krejsa	od 1. dubna 2017
Člen správní rady	Luboš Vídenský	od 1. dubna 2017
Člen správní rady	Vojtěch Vojáček	od 1. dubna 2017
Člen správní rady	Mgr. Pavel Němec	od 5. října 2017
Člen správní rady	Vlasta Jiranová	od 1. dubna 2017

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Pověřený zástupce statutárního ředitele:

Pověřený zmocněnec	Ing. Zdeněk Hauzer	od 1.4.2017 do 31.7.2017
--------------------	--------------------	--------------------------

Správní rada:

Člen správní rady	Alena Ráčková	od 1.4.2017 do 5.10.2017
-------------------	---------------	--------------------------

Investiční strategie Podfondu

Akcie Fondu vydané k Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

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

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

V průběhu roku 2017 Podfond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

Depozitář

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

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Předkládaná účetní závěrka Podfondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2017, za účetní období od 01. 04. 2017 do 31. 12. 2017. Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Zároveň byla při sestavování roční účetní závěrky respektována speciální úprava týkající se přecenění majetku, a to vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty investičního fondu a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech cenných papírů, derivátů, majetkových účastí a poskytnutých úvěrů – obecně majetku jako investiční příležitosti - na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za účetní období od 01. 04. 2017 do 31. 12. 2017 (dále též „účetní období“).

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Pro zpracování účetní závěrky za období od 01. 04. 2017 do 31. 12. 2017 použil Podfond následujících účetních metod, způsobů oceňování a způsobů odepisování.

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

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

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

Při pořízení jsou dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

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

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

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

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

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového Podfondu, pokud se jedná o podílové listy a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

(c) Majetek jako Investiční příležitost

- ca) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek je tvořen stanovenými majetkovými položkami s dobou použitelnosti delší než jeden rok a v ocenění převyšujícím 60 tis. Kč. Oceňuje se v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu, za kterou byl majetek pořízen a náklady s jeho pořízením související.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku nad 40 tis. Kč zvyšují jeho pořizovací cenu.

Nehmotný majetek v ocenění do 60 tis. Kč a dobou použitelnosti delší než 1 rok je evidován jako drobný (jiný) dlouhodobý nehmotný majetek.

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

cb) Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek je tvořen stanovenými majetkovými položkami s dobou použitelnosti delší než jeden rok a v ocenění převyšujícím 40 tis. Kč.

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu, za kterou byl majetek pořízen a náklady s jeho pořízením související. Majetek vytvořený vlastní činností se oceňuje vlastními náklady.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku nad 40 tis. Kč zvyšují jeho pořizovací cenu. Běžné opravy a údržba se účtují do nákladů.

Samostatné movité věci s dobou použitelnosti delší než jeden rok se zahrnují do dlouhodobého hmotného majetku, pokud jejich ocenění přesáhne částku 40 tis. Kč.

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

Úroky z úvěrů a půjček přijatých na pořízení dlouhodobého hmotného majetku jsou součástí finančních nákladů a nezvyšují pořizovací cenu majetku.

Způsob sestavení odpisového plánu:

V případě, že majetek není oceňován reálnou hodnotou, je jeho netto hodnota postupně snižována odpisy. Odpisy jsou vypočteny z ceny, ve které je majetek oceněn v účetnictví, a to na základě předpokládané doby životnosti.

Dlouhodobý nehmotný majetek je odpisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti jednotlivých položek majetku, nejdéle do 60 měsíců.

Nehmotný majetek v ocenění do 60 tis. Kč a dobou použitelnosti delší než 1 rok je evidován jako drobný (jiný) dlouhodobý nehmotný majetek a je odepisován rovnoměrně do nákladů po dobu 24 měsíců od data pořízení.

Dlouhodobý hmotný majetek je odpisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti jednotlivých položek majetku.

Konkrétně pak dlouhodobý hmotný majetek v ocenění převyšujícím 40 tis. Kč je odepisován rovnoměrnými měsíčními odpisy do nákladů po dobu 36 měsíců.

cc) Majetek jako investiční příležitost

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

Prvotní ocenění investice je na základě pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. Pro ocenění k datu účetní závěrky je zvolena metoda stanovení reálné hodnoty, tj. investice je v rozvaze vykázána

v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty v době mezi jednotlivými rozvahami jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu

Podfond investuje do nemovitostí následujícího typu:

- Nemovitost za účelem dlouhodobého kapitálového zhodnocení
- Nemovitost za účelem dosažení zisku z pronájmu nebo prodeje
- Pohledávek, zápůjček a úvěru za účelem dosažení úrokového výnosu

Investice do nemovitosti se vykazuje jako aktivum tehdy, pokud:

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

Počáteční ocenění

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

Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- K rozvahovému dni
- Z důvodu trvalého snížení hodnoty

Oceňování je řešeno § 68a), vyhlášky 501/2002 Sb., který stanoví Oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku a dále dle Vyhlášky 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

(1) Investiční společnosti za jimi obhospodařované podílové Fondy, Investiční Fondy a penzijní Fondy oceňují neprovozní dlouhodobý hmotný majetek reálnou hodnotou podle zvláštního právního předpisu.

Změny ocenění tohoto majetku se evidují v příslušné položce pasiv. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

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

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

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

(d) Ostatní aktiva

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, které jsou po splatnosti

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

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo, nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

(e) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

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

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

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

Pokud nelze jednotlivé pohledávky k investování rozčlenit, zpracuje se pro zjištění reálné hodnoty znalecký posudek.

(f) Cenné papíry vydávané Podfondem

Podfond vydává dva druhy kusových akcií – zakladatelské akcie a investiční akcie. Akcie Podfondu mají podobu cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno.

Investiční akcie

Akcie Podfondu, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie. S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Podfondu.

Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy.

Investiční akcie představují podíl akcionáře na Podfondovém kapitálu připadající na investiční akcie.

Nabývání investičních akcií Podfondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování investičních akcií jsou uvedeny ve Statutu Podfondu.

(g) Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

(h) Zachycení operací v cizích měnách

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

(i) Zdanění

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

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

(j) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž pravděpodobně znamená pravděpodobnost vyšší, než 50%
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

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

V průběhu účetního období nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let. Společnost patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků vložených akcionáři do společnosti, konkrétně pak zejména přímými investicemi do nemovitostí, a to jak na území České republiky, tak i v rámci Evropské unie, případně v jejím sousedství.

(l) Regulační požadavky

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

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

4.1 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

Podfond ve sledovaném období neevidoval výnosy ani náklady z úroku.

4.2 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2017
Výnosy z poplatků a provizí	
Výnosové úroků z úvěru	298
Výnosy z poplatků a provizí	193
Náklady na poplatky a provize	
Náklady na poplatky a provize	282
ostatní	7
Celkem	200

Podfond ve sledovaném účetním období realizoval výnosy z úroků z úvěru, výnosy z poplatků za emise investičních akcií, náklady na provize a náklady na bankovní poplatky z vedení běžných účtů.

4.3 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Podfond ve sledovaném období nerealizoval zisk nebo ztrátu z finančních operací.

4.4 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Podfond ve sledovaném období neevidoval ostatní provozní náklady a výnosy.

4.5 SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

a) Náklady na zaměstnance

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

b) Správní náklady

tis. Kč	2017
Náklady na odměny statutárního auditu	79
z toho:	
- náklady na povinný audit účetní závěrky	79
Ostatní správní náklady	8
Celkem	87

4.6 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Podfond ve sledovaném období neevidoval výnosy z akcií a podílů.

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

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

4.8 MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Podfond neeviduje mimořádné náklady a výnosy.

4.9 POKLADNA

Podfond nemá žádný zůstatek v pokladně.

4.10 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2017
Zůstatky na běžných účtech	3 934
Celkem	3 934

4.11 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	2017
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	20 298
z toho:	
Splatné od 1 roku do 5 let	20 298
Celkem	20 298

Podfond ve sledovaném účetním období poskytl úvěr společnosti Košíře office park a.s. ve výši 20 000 tis. Kč na základě Smlouvy o úvěru ze dne 13.10.2017 se splatností 30.9.2022. Výše úroku z úvěru je k 31.12.2017 298 tis. Kč.

4.12 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	2017
Dluhopisy ZOOT II 6,50/21 5 000 ks	5 000
AÚV - dluhopisy	108
Celkem	5 108

Podfond ve sledovaném období pořídil 5 000 ks dluhopisů ZOOT II 6,50/21, datum emise 1.9.2017 a se splatností 1.9.2021.

4.13 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	2017
Akcie realizovatelné	8 312
Ostatní podíly	20 034
Celkem	28 346

Podfond ve sledovaném období pořídil 4 876 ks investičních akcií fondu BHS Private Equity za pořizovací cenu 4 999 tis. Kč, 3 000 ks investičních akcií fondu Convenio, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. za pořizovací cenu 3 000 tis. Kč.
Dále podfond pořídil 13 997 030 ks cenných papírů J&T High Yield Money Market CZK za pořizovací cenu 20 000 tis. Kč.

4.14 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval ve svém majetku žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

4.15 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval ve svém majetku žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

4.16 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval ve svém majetku dlouhodobý hmotný majetek pro provozní činnost a ani dlouhodobý majetek pro investiční činnost.

4.17 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2017
Ostatní aktiva	2
Celkem	2

Ostatní aktiva představují vložené prostředky na klientský bankovní účet.

4.18 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Podfond ve sledovaném období neeviduje náklady ani příjmy příštích období.

4.19 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Podfond ve sledovaném účetním období nepřijal žádné bankovní úvěry.

4.20 ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Podfond ve sledovaném účetním období nepřijal žádné úvěry či zápůjčky.

4.21 ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval závazky z dluhových cenných papírů.

4.22 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2017
Závazky za dodavatele	148
Dohadné položky pasivní	80
Závazky vůči fondu	91
Odložený daňový závazek	17
Splatná daň	11
Závazky z upsání investičních akcií	3 700
Celkem	4 047

Podfond eviduje závazky vůči dodavateli zejména za provizi investičního zprostředkovatele a správu a úschovu investičních nástrojů, dále eviduje dohadné položky pasivní na náklady za služby auditora.

4.23 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval výnosy a výdaje příštích období

4.24 REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval rezervy a opravné položky

4.25 PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval žádné podřízené závazky.

4.26 ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval závazky kryté zástavním právem.

4.27 ZÁVAZKY A POHLEDÁVKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE

Podfond ve sledovaném účetním období eviduje pohledávky v podrozvaze a to zástavu pozemku k úvěru pro Košíře office park a.s. ve výši 20 000 tis. Kč

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

Podfond eviduje zisk za sledované účetní období ve výši 212 tis. Kč.

4.29 KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Vydávání investičních akcií Podfondu bylo zahájeno dne 1.5.2017. K prvnímu úpisu investičních akcií došlo v měsíci květen 2017. Podfond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 53 100 tis. Kč.

4.30 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní
Zůstatek k 1. lednu 2017	0	0	0	0	0
Snížení	-	-	-	-	-17
Zvýšení	-	346	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2017	0	346	0	0	-17

Rozdíl mezi pořizovací cenou investičních akcií a cenou stanovenou k 31. 12. 2017 ve výši 346 tis. Kč je vykázán jako oceňovací rozdíl. Z tohoto rozdílu je vypočtena odložená daň ve výši 17 tis. Kč a je vykázána jako ostatní oceňovací rozdíl.

4.31 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmu - daňová analýza

tis. Kč	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	223
Přičitatelné položky	0
Základ daně	223
Základ daně po úpravě	223
Daň z příjmů ve výši 5%	11
Daň celkem	11

Podfondu za sledované účetní období nebyly vyměřeny žádné doměrky daní.

4.32 ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

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

Podfond ve sledovaném období účtoval o odložené dani a to ve výši 17 tis. Kč.

4.33 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2017
Aktiva	57 688
Celkem	57 688

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

4.34 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Podfond ve sledovaném období neevidoval základní kapitál.

5. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

O rozdělení zisku za sledované období rozhodne Valná hromada v průběhu roku 2018.

6. VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2017

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 01.01. 2017	0	0	0	0	0	0	0	0
Oceňovací rozdíly	0	0	0	0	0	329	0	329
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	212	212
Emise akcií	0	0	0	0	53 100	0	0	53 100
Zůstatek k 31. 12. 2017	0	0	0	0	53 100	329	212	53 641

7. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Společností se během účetního období nezměnily.

8. IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

Tržní riziko

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

Tržní riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

Tržní rizika jsou ve Společnosti řízena v souladu s následujícími principy, které podléhají souhlasu představenstva Společnosti:

- Veškerá rizika jsou systematicky a pravidelně sledována a jsou předmětem reportingu nezávislého na obchodních složkách (obchodní oddělení a oddělení obhospodařování Podfondů).
- Metody měření rizika a kontrolní postupy jsou definovány a schvalovány představenstvem Společnosti.
- Společnost postupuje v souladu s aktuálním statutem Podfondu, v tomto smyslu zejména článků o limitech pro omezení a rozložení rizika.
- Veškeré požadavky regulatorních orgánů jsou plně dodržovány.
- Majetek a závazky Podfondů se oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota nemovitostí a majetkových účastí v majetku Podfondu je stanovována minimálně jedenkrát ročně znaleckým oceněním, a to ke dni 31. 12. každého kalendářního roku. Způsob stanovení reálné hodnoty ostatního majetku a závazků Podfondů, a způsob stanovení aktuální hodnoty akcie Podfondů stanoví prováděcí právní předpis. Znalecké ocenění reálné hodnoty nemovitostí a účastí v majetku Podfondů provede Společnost k tomu oprávněnými osobami.

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

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

V sledovaném období Podfond evidoval úvěrovou expozici ve výši 20 mio Kč, což činí 35 % majetku Podfondu. Úvěrové riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

Riziko je řízeno na podkladě ratingů cenných papírů a bonity dlužníků. Rating/bonita udává výši úvěrového rizika na stupnici A až E. Rating/bonita posuzuje schopnost emitenta/dlužníka dostát všem závazkům. Podkladem jsou zprávy o daných emitentech z internetu nebo informačních systémů Reuters, Bloomberg, z tisku, účetních výkazů dlužníků, z analýz Společnosti i z jiných zdrojů.

Riziko měnové

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

Riziko nedostatečné likvidity

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

Ve sledovaném období Podfond evidoval zůstatek na běžných účtech ve výši 3 934 tis. Kč, což činí 7% majetku Podfondu. Riziko likvidity bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

Řízení rizik likvidity se zaměřuje především na schopnost beze zbytku plnit splatné závazky. To zahrnuje především udržování dostatečných objemů likvidních prostředků, zejména v podobě zůstatků na účtech obhospodařovaného Podfondu. Tohoto základního cíle je dosahováno řízeným pokrýváním očekávaného odlivu finančních prostředků, které je prováděno s dostatečnou mírou spolehlivosti během dostatečně dlouhého budoucího období v závislosti na charakteru a likvidity aktiv a investičního profilu Podfondů (jeden rok). Společnost dostatečně s předstihem investičního procesu, nebo procesu předcházejícímu odkupů akcií nebo podílových listů a odlivu finančních prostředků z Podfondu, vyhodnocuje dopady těchto kroků do likvidity Podfondu.

Riziko vypořádání

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

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

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

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

Riziko zrušení Podfondu

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

- i. rozhodnutí o přeměně Podfondu;
- ii. odnětí povolení k činnosti Podfondu, např. v případě, jestliže do jednoho roku ode dne udělení povolení k činnosti Podfondu vlastní kapitál Podfondu nedosáhl výše 1.250.000 EUR; resp. v případě, že Podfond má po dobu delší než 6 měsíců jen jednoho akcionáře;
- iii. žádosti o odnětí povolení, zrušení Investiční společnosti s likvidací nebo rozhodnutím soudu.

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

Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře

Rozsah kontroly Podfondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Kontrolou, zda výpočet aktuální hodnoty akcie Podfondu, zda použití výnosu z majetku Podfondu, zda nabývání a zcizování majetku Podfondu a zda postup při oceňování majetku Podfondu jsou v souladu se Zákonem a tímto Statutem, jakož i kontrolou, zda pokyny oprávněné osoby nejsou v rozporu se Zákonem nebo tímto Statutem, není pověřen depozitář. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo Investiční společností pomocí interních kontrolních mechanismů.

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

9. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Podfond neposkytl úvěry osobám ovládaným.

10. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Ve Podfondu neproběhly žádné události s podstatným významem nebo dopadem na akcionáře Podfondu.

11. OPRAVY CHYB MINULÝCH LET A VLIV TĚCHTO OPRAV NA VLASTNÍ KAPITÁL

Ve sledovaném období Podfond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.

Sestaveno dne: 10. dubna 2018

Podpis statutárního zástupce:



.....
Mgr. Ing. Ondřej Pieran
Pověřený zmocněnec

Příloha č. 4 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK)**Zpráva o vztazích za účetní období
od 1. 4. 2017 do 31. 12. 2017****1) Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)****Osoba ovládaná**

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

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

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

Osoby ovládající

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

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

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



Osoby ovládané stejnou ovládající osobou, se vztahem k ovládané osobě

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

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené	Fond/Podfond
I. česká makléřská, s.r.o.	Provizní smlouva	1.5.2017	Služby	Odměna	Fond

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

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

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

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

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

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán společnosti tímto prohlašuje, že:

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

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

Funkce: **pověřený zmocněnec statutárního ředitele**

Dne: **31. března 2018**



Podpis:



Příloha č. 5 – Identifikace majetku podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku podfondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)

Identifikace majetku TUTAMEN podfond MASTER	Pořizovací hodnota (tis. CZK)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. CZK)
Peněžní prostředky	3.934	3.934
Úvěry	20.000	20.298
Dluhové cenné papíry	5.000	5.108
Akcie	8.000	8.078
Podílové listy	20.000	20.034

