



Výroční zpráva fondu

Tourbillon Invest SICAV, a.s.
za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

Obsah

Použité zkratky	5
1. Základní údaje o Fondu	7
a) Základní kapitál Fondu	7
b) Údaje o cenných papírech	7
2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období	9
a) Přehled investiční činnosti	9
b) Finanční přehled	11
c) Přehled portfolia	11
d) Významné majetkové účasti	11
e) Přehled výsledků Fondu	13
f) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů	13
g) Zdroje kapitálu	14
h) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP)	15
i) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ)	15
j) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)	15
k) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)	16
l) Vliv ruské agrese vůči Ukrajině	17
m) Vliv pandemie COVID-19	17
3. Textová část Výroční zprávy	20
a) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)	20
b) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ)	20
c) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)	20
d) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF)	20
e) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP)	20
f) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP)	20
g) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP)	21
h) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP)	21
i) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)	21

j)	Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)	21
k)	Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP)	21
l)	Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)	22
m)	Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)	22
n)	Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF)	22
o)	Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)	23
4.	Další informace o emitentovi	24
a)	Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení	24
b)	Informace o odměnách účtovaných za Účetní období auditory v členění za jednotlivé druhy služeb, a to zvlášť za Fond a zvlášť za konsolidovaný celek (§ 118 odst. 4 písm. k) ZPKT)	26
c)	Organizační struktura	26
d)	Hlavní akcionáři	27
e)	Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na Fondu, a to alespoň odkazem na zákon upravující právní poměry obchodních společností a družstev a stanovy Fondu, pokud se jedná o druh akcie, nebo na srovnatelný zahraniční právní předpis a stanovám obdobný dokument Fondu, pokud se jedná o druh obdobného cenného papíru představujícího podíl na Fondu (§ 118 odst. 4 písm. d) ZPKT)	28
f)	Dividendová politika	29
g)	Regulační prostředí	29
h)	Zaměstnanci	29
i)	Významné smlouvy	30
j)	Regulované trhy	30
k)	Rating	30
l)	Alternativní výkonnostní ukazatele	30
5.	Samostatná část Výroční zprávy	31
a)	Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu Fondu a jeho konsolidačního celku k rizikům, kterým Fond a jeho konsolidační celek je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví (§ 118 odst. 4 písm. b) ZPKT)	31
b)	Popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčí rady či jiného výkonného nebo kontrolního orgánu Fondu a, jsou-li zřízeny, také jejich výborů (§ 118 odst. 4 písm. c) ZPKT)	31
c)	Zvláštní pravidla určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu Fondu (§ 118 odst. 5 písm. g) ZPKT)	32

d)	Zvláštní působnost statutárního orgánu nebo správní rady podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev (§ 118 odst. 5 písm. h) ZPKT)	32
e)	Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady Fondu nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na Fondu (§ 118 odst. 4 písm. e) ZPKT)	33
f)	Informace o kodexech řízení a správy Fondu, které jsou pro něj závazné, nebo které dobrovolně dodržuje (§ 118 odst. 4 písm. j) ZPKT).....	33
g)	Popis, jak Fond naplňuje kodex řízení a správy společnosti, který je pro něj závazný nebo který dobrovolně dodržuje, a to zejména ve vztahu k tématům, která mají podle jeho odůvodněné úvahy pro společníky největší význam (§ 118 odst. 6 ZPKT).....	33
h)	Politika rozmanitosti (§ 118 odst. 4 písm. l) ZPKT)	33
i)	Struktura vlastního kapitálu Fondu (§ 118 odst. 5 písm. a) ZPKT)	34
j)	Omezení převoditelnosti cenných papírů (§ 118 odst. 5 písm. b) ZPKT).....	34
k)	Významné přímé a nepřímé podíly na hlasovacích právech Fondu (§ 118 odst. 5 písm. c) ZPKT)	35
l)	Vlastníci cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv (§ 118 odst. 5 písm. d) ZPKT).....	35
m)	Omezení hlasovacích práv (§ 118 odst. 5 písm. e) ZPKT).....	35
n)	Smlouvy mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představující podíl na Fondu, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Fondu nebo hlasovacích práv, pokud jsou Fondu známy (§ 118 odst. 5 písm. f) ZPKT).....	35
o)	Významné smlouvy, ve kterých je Fond smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnutí Fondu v důsledku nabídky převzetí, a účinky z nich vyplývající, s výjimkou takových smluv, jejichž uveřejnění by bylo pro Fond vážně poškozující (§ 118 odst. 5 písm. i) ZPKT)	35
p)	Smlouvy mezi Fondem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je Fond zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí (§ 118 odst. 5 písm. j) ZPKT)	36
q)	Programy, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu Fondu umožněno nabývat účastnické cenné papíry Fondu, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána (§ 118 odst. 5 písm. k) ZPKT).....	36
6.	Prohlášení oprávněných osob Fondu	37
7.	Přílohy	38
	Příloha č. 1 – Zpráva auditora	
	Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem	
	Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období	
	Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)	
	Příloha č. 5 – Informace o společnostech, ve kterých byli členové správních, řídicích a dozorčích orgánů Fondu a rovněž členové jeho vrcholového vedení členy správních, řídicích a dozorčích orgánů nebo jejich společníky v předešlých pěti letech a stejné informace o bývalých členech správních, řídicích a dozorčích orgánů Fondu či vrcholového vedení Fondu, kteří byli členy orgánů Fondu alespoň po určitou část Účetního období.....	

Použité zkratky

AIFMR	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů
AVANT IS	AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
BCPP	Burza cenných papírů Praha, a.s.
ČNB	Česká národní banka
Fond	Tourbillon Invest SICAV, a.s., IČO: 060 81 436, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
IAS/IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie
Investiční fondový kapitál	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF
ISIN	Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů
LEI	Legal Entity Identifier (blíže viz https://www.gleif.org/en a https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei)
Nařízení o prospektu	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004
Nařízení o zneužití trhu	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 o zneužívání trhu, ve znění pozdějších předpisů
Ostatní jmění	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF
OZ	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů
Transparenční směrnice	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004 o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES, ve znění pozdějších předpisů
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška o ochraně trhu	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů
Výroční zpráva	Tato výroční zpráva

Účetní období	Období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZoA	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

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

Srovnávacím obdobím ve výkazu o finanční pozici, ve výkazu úplného výsledku, ve výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu peněžních toků je období končící posledním dnem předchozího Účetního období.

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

Výroční zpráva je nekonsolidovaná a je auditovaná.

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

1. Základní údaje o Fondu

Název Fondu	Tourbillon Invest SICAV, a.s.
Sídlo	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
IČO	060 81 436
LEI	315700Z8TCPO1WC89I85
Místo registrace	zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 22472
Vznik Fondu	6. 5. 2017
Doba trvání Fondu	doba neurčitá
Typ Fondu a jeho právní forma	Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Právní režim	Fond se při své činnosti řídí právními předpisy všeobecně závaznými v České republice
Země sídla Fondu	Česká republika
Telefonní číslo a webové stránky	+420 267 997 795, avantfunds.cz
Obhospodařovatel	AVANT IS
Poznámka	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF.

a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu:	2 273 365 tis. Kč (k poslednímu dni Účetního období)
z toho neinvestiční fondový kapitál:	100 tis. Kč
(z toho 100 tis. Kč zapisovaný základní kapitál)	
z toho Investiční fondový kapitál:	2 273 265 tis. Kč

b) Údaje o cenných papírech

Zakladatelské akcie

Podoba	listinný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	nebylo přiděleno
Počet akcií ke konci Účetního období	100 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč

Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč
-----------	-------------------------

Investiční akcie A („růstové“)

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s.
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	od 5. 2. 2018 jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. jako instrument s označením TOURB. INV.SICAV A
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008042975
Počet akcií ke konci Účetního období	6 824 837 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	1 537 073 ks v objemu 630.161 tis. Kč
Nově vydané dosud neemitované	3 798 536 ks v objemu 1 263 153 tis. Kč
Odkoupené	45 118 ks v objemu 18 324 tis. Kč
Nově odkoupené dosud neemitované (odhad)	34 334 ks v objemu 14 133 tis. Kč

2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období

(ust. § 34 odst. 2 písm. a) ZISIF)

a) Přehled investiční činnosti

Předmětem podnikatelské činnosti Fondu je a nadále bude kolektivní investování peněžních prostředků vložených kvalifikovanými investory. V průběhu Účetního období Fond vykonával běžné činnosti v souladu se svým statutem. Investiční strategie Fondu je zaměřená zejména na investice do majetkových účastí a poskytování úvěrů těmto dceřiným společnostem, a to především v České republice a Slovenské republice.

Na základě rozhodnutí statutárního orgánu Fondu a výzvy pokračoval úpis investičních akcií Fondu coby primárního finančního zdroje pro realizaci investiční strategie Fondu. Fond byl nadále emitentem dluhopisů.

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

Klimatické změny mohou mít na ekonomickou aktivitu Fondu jak pozitivní, tak negativní efekt. Jelikož Fond je aktuálně z největší části exponován vůči energetickému sektoru ve Slovenské republice, ochlazení Evropy v souvislosti s globálním oteplováním povede k větší poptávce po elektrické energii. Zároveň povede k větším nárokům na energetickou infrastrukturu a je tak větší pravděpodobnost, že bude větší zájem o služby poskytované dceřinými společnostmi. Na druhou stranu teplotní výkyvy budou mít negativní vliv i na infrastrukturu dceřiných společností a úkolem těchto společností bude zvládnout udržet provozuschopnost i s možnými dodatečnými náklady na údržbu.

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

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

V průběhu Účetního období se Fond při nových investicích geograficky zaměřil na příležitosti na Slovensku.

Fond tak úspěšně naplňuje svoje cíle stanovené ve statutu. Cílem fondu je nadále pokračovat ve vyhledávání příležitostí především v energetickém sektoru se zaměřením na distressed assets, kde je klíčovým faktorem v úspěchu Fondu naše know-how v této oblasti podnikání.

Hospodaření s Ostatním jměním spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie.

Hospodaření s Ostatním jměním skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 0 tis. Kč před zdaněním.

Hlavními zdroji příjmů Fondu v Účetním období tak byly příjmy z poskytnutých úvěrů.

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

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

Od 5. 2. 2018 jsou investiční akcie druhu A „růstové“ Fondu coby emitenta přijaty k obchodování na regulovaném trhu BCPP. Smyslem listingu investičních akcií Fondu na regulovaném trhu BCPP je zejména větší atraktivita a likvidita investičních akcií pro nové potenciální investory. Dalším důvodem je také

možnost rychlejší a flexibilnější likvidity investičních akcií nad rámec pravidel odkupu investičních akcií Fondem a zároveň bez negativního dopadu na peněžní likviditu Fondu pro stávající investory.

Fond v podobě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, jehož investiční akcie jsou veřejně obchodovatelné, představuje vhodný nástroj pro shromažďování finančních prostředků od třetích osob, a to prostřednictvím jednorázového veřejného úpisu investičních akcií na regulovaném trhu nebo kontinuálním úpisem investičních akcií u samotného fondu. Právo akcionářů na odkup investičních akcií v určitých termínech a splatnostech ze zdrojů Fondu však představuje u investic do majetkových účastí v kapitálových obchodních společnostech, které jsou obvykle realizovány s delším investičním horizontem, a tudíž nejsou rychle likvidní, potenciální riziko nedostatečné likvidity Fondu, pokud právo na odkup využije větší akcionář nebo větší skupina akcionářů v jednom okamžiku. Stanovy a statut sice lze upravit tak, aby využití práva na odkup bylo časově a finančně motivováno k dodržení delšího investičního horizontu (např. obdobím bez odkupu na 5 let, splatností odkupu do 2 let a výstupními srážkami), ale na druhou stranu, takto nastavená investiční akcie by nemusela být dostatečně atraktivní pro potenciální investory.

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

Fond představuje jednu z forem nepřímého investování kapitálu, kdy investoři vkládají své volné peněžní prostředky do profesionálně spravovaného fondu za účelem dosažení zisku na základě principu diverzifikace rizika. Přitom sami jednotliví investoři o konkrétních investicích Fondu nerozhodují.

Fond není oprávněn k jiné než investiční činnosti a v rámci investiční politiky se zavázal investovat pouze do aktiv způsobilých přinášet buď dlouhodobý výnos, nebo zisk z prodeje.

Fond má otevřený charakter umožňující investorům do Fondu průběžně vstupovat i případně Fond opouštět s tím, že Fond má povinnost jím vydávané investiční akcie zpětně odkoupit. Z toho důvodu nemá Fond v úmyslu držet své investice po dobu neomezenou, ale pouze po dobu korespondující zájmu investorů ve Fondu setrvat a/nebo po dobu, není-li v rámci investiční činnosti nalezeno jiné, vzhledem k investičnímu a rizikovému profilu Fondu vhodnější, investiční aktivum. Struktura investic se pak mění i s přihlédnutím k investiční strategii Fondu, rizikovému profilu Fondu a obecně aktuální tržní situaci.

Fond je prostřednictvím výstupních strategií ukončení svých jednotlivých investic rovněž řízen tak, aby profit investorů z realizované a ukončené investice byl maximalizován právě v investičním horizontu uvedeném ve statutu Fondu.

Fond provede částečný nebo celkový exit z investice do majetkové účasti (exitová strategie) ve chvíli, kdy na trhu najde protistranu obchodu s nabídkou zajišťující investorům Fondu ve středně až dlouhodobém horizontu adekvátní zhodnocení investic. V situaci, kdy by vnější ekonomické prostředí neskytalo možnost prodeje majetkové účasti se ziskem a další držba jednotlivé majetkové SPV by se nejevila jako ekonomicky rentabilní, může Fond zahájit exit z investice prodejem za cenu na trhu dostupnou nebo u jednotlivé majetkové účasti rozhodnout z titulu vlastníka o její likvidaci. Úvěrové pohledávky poskytnuté z majetku Fondu jsou drženy zpravidla do splatnosti vč. možnosti jejího prodloužení, pokud se s ohledem na vývoj investice nejeví jako účelné je kapitalizovat do majetkové účasti, případně je postoupit za tržních podmínek na třetí stranu (Exitová strategie).

b) Finanční přehled

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

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Dlouhodobá aktiva	3 649 959	-
Krátkodobá aktiva	101 941	100
Aktiva celkem	3 751 900	100

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Vlastní kapitál (ČAI)	2 271 273	100
Dlouhodobé závazky	226 669	0
Krátkodobé závazky	1 253 958	0
Pasiva celkem	3 751 900	100

c) Přehled portfolia

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

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	% podíl	změna v %
Celková aktiva Fondu	3 877 706	3 752 000	100 %	-3,24 %
Peněžní prostředky	81 612	48 091	1,28 %	-41,07 %
Majetkové účasti	3 716 517	2 435 444	64,91 %	-34,47 %
Poskytnuté úvěry	70 150	1 259 981	33,58 %	1696,12 %
Ostatní aktiva	9 427	8 484	0,23 %	-10,00 %

Komentář k přehledu portfolia

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

V průběhu Účetního období se nevyskytly žádné faktory, rizika či nejistoty, které by měly vliv na výsledky hospodaření Fondu.

d) Významné majetkové účasti

Fond po celé Účetní období držel v majetku portfolio společností ve Slovenské a České republice:

GameBet a.s. – 100%

- Držení od 20. 6. 2017.
- Charakteristika investice: Společnost drží investiční podíly ve více společnostech v SR, hlavním zdrojem jejich příjmů jsou výnosy z půjček dceřiným společnostem a dividendy.

- Specifikace majetkových účastí:
 - **SE 2010, a.s.:** podíl 30 % (výroba elektřiny ve fotovoltaické elektrárně Kútniky – Blažov I – instalovaný výkon - 3,2 MW, FVE v provozu od 12/2010).
 - **N.O.S. Construction, s.r.o.:** podíl 33,33 % (výroba elektřiny v fotovoltaické elektrárně Kútniky – Blažov II s instalovaný výkon 3,2 MW, FVE v provozu od 12/2010).
 - **INDUSTRIAL ZONE KÚTNIKY, a.s.:** podíl 30 % (výroba elektřiny ve fotovoltaické elektrárně Kútniky – Blažov III s instalovaný výkon 3,2 MW, FVE bola v provozu od 12/2010).

SE Development, a.s. – 100 %

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

Bio-Energo Slovakia, a.s. – 100 %

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

En-Invest, a. s. – 100 %

- Společnost je vlastníkem technologického zřízení, jehož provozem je možné zajistit terciární regulaci elektrické rozvodné sítě (TRV). Jde o technické zařízení poskytující podpůrné služby pro státního provozovatele energetické přenosové soustavy (zabezpečení terciální regulace činného výkonu).
- Společnost drží investiční podíl v SR:
 - DG-energy, a. s. – 51 %
 - Společnost je nájemcem a provozovatelem zařízení a poskytovatelem služeb v oblasti TRV, která též zajišťuje servisování zařízení. Coby zdroj slouží diesel-generátory (jako pohonná jednotka jsou použity 16válcové dieselové motory) o celkovém trvalém instalovaném výkonu 96 MW. Tento výkon je instalovaný ve třech lokalitách SR, přičemž na každé je nainstalováno 16 kontejnerů s celkovým instalovaným výkonem 32 MW. Výkon z jednotlivých zdrojů je vyvedený do elektrizační soustavy. Celkový design řešení technologického seskupení a jeho provoz v předmětném energetickém prostředí zabezpečuje vysokou kredibilitu z pohledu provozovatele přenosové soustavy.

Tourbillon East Europe 1, s.r.o. – 100 %

- Držení od 20. 6. 2018
- Charakteristika investice: Společnost drží 50% investiční podíl ve spol. **PORT SOLAR LIMITED LIABILITY COMPANY (Ukrajina):** hlavním zdrojem jejích příjmů jsou výnosy z půjček dceřiné společnosti PORT SOLAR, která provozuje fotovoltaickou elektrárnu s instalovaným výkonem 8,6 MW v lokalitě Izmajil na Ukrajině, FVE v provozu od 10/2019.

Přesná identifikace a hodnota všech majetkových účastí Fondu je dále rozvedena v komentáři k účetním výkazům, který je součástí Výroční zprávy (bod 7.5 Finanční investice).

e) Přehled výsledků Fondu

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

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Výnosy z poskytnutých ručení	24 290	-
Výnosy z převodu účastí (zisk)	-	-
Výnosy z poskytnutých úroků	7 604	-
Výnosy z devizových operací	729	-
Výnosy z přecenění majetku	-	-
Ostatní výnosy	8 634	-
Výnosy celkem	41 257	-
Správní náklady	4 313	-
Náklady z převodu účastí (ztráta)	1 350	-
Náklady z přijatých úvěrů	9 072	-
Náklady z devizových operací	2 949	-
Náklady z přecenění majetku	590 001	-
Ostatní náklady	468	-
Náklady celkem	608 153	-
HV po zdanění	-566 896	-

Komentář k přehledu výsledků

Ve sledovaném období vykazoval Fond výnosy z poskytnutých ručení ve výši 24 290 tis. Kč a výnosy z dividend ve výši 0 tis. Kč.

Fond nadále předpokládá stabilní výnosy z majetkových účastí, ať už příjmem v dividend či z prodeje majetkových účastí.

f) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů

Hlavní finanční ukazatelé

Následující údaje jsou uvedeny v tis. Kč:

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni účetního období	Změna v %
NAV Fondu (ČAI)	2 665 050	2 271 373	-14,77 %
Ostatní jmění	100	100	-

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	Změna v %
Pákový efekt metodou hrubé hodnoty aktiv	142 %	163 %	14 %
Pákový efekt dle standardní závazkové metody	146 %	165 %	14 %
Nové investice	69 549	1 239 475	1782,16 %
Ukončené investice	547	52 428	9584,64 %
Čistý zisk	291 730	-566 896	-119,43 %
Hodnota investiční akcie A (v Kč)	417,45	332,80	-20,28 %
Hodnota investiční akcie B (v Kč)	417,45	-	N/A

Komentář k hlavním finančním ukazatelům

Způsob výpočtu/stanovení vybraných ukazatelů je uveden v části 4 písm. o) Výroční zprávy.

Komentář k hlavním finančním ukazatelům

Celkové NAV Fondu (jmění z investiční činnosti) je ze 100 % přiřazeno investorům investujícím do investičních akcií A („růstových“). Míra využití pákového efektu je relativně nízká, maximální míra je dle statutu Fondu stanovena na 500 %.

g) Zdroje kapitálu

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

Dlouhodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Investiční část	Neinvestiční část
Vlastní kapitál (ČAI)	2 271 273	100
Dlouhodobé závazky	226 669	-

Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Investiční část	Neinvestiční část
Krátkodobé závazky	1 253 958	100

Komentář ke zdrojům financování

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

Vysvětlení a rozbor peněžních toků

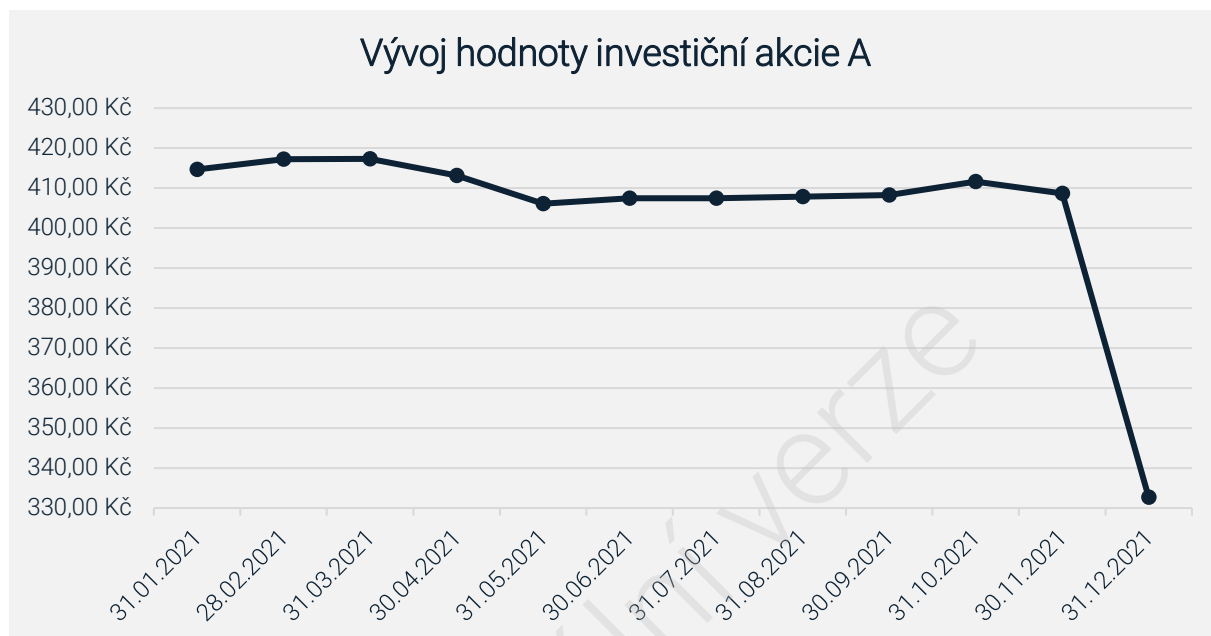
Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 2 Výroční zprávy.

Ostatní pohledávky jsou tvořeny pohledávkami za ručením za úvěry dceřiných společností Fondu vůči třetím osobám. Odměna činí 2 % z hodnoty nesplacené jistiny. Ručení bylo ukončeno k 30.12.2021.

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

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

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



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

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

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

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

Změny v obchodní rejstříku:

V souladu s novelou zákona o obchodních korporacích a navazující novelou zákona o investičních společnostech a investičních fondech došlo s účinností od 1. ledna 2021 ke změně vnitřní struktury fondu z monistické na strukturu dualistickou.

K 1. 1. 2021 došlo tedy k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Statutární orgán:

Statutární ředitel	AVANT investiční společnost, a.s.	vymazáno 1. 1. 2021
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA	vymazáno 1. 1. 2021
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Robert Robek	vymazáno 1. 1. 2021

Při výkonu funkce zastupuje	JUDr. Petr Krátký	vymazáno 1. 1. 2021
Při výkonu funkce zastupuje	Ing. Zdeněk Hauzer	vymazáno 1. 1. 2021

Kontrolní orgán:**Správní rada**

Člen správní rady	Mgr. Barbora Balunová	vymazáno 11. 1. 2021
Člen správní rady	Mgr. Tomáš Lysina	vymazáno 11. 1. 2021
Člen správní rady	JUDr. Roman Lunter	vymazáno 11. 1. 2021
Člen správní rady	Ing. Stanislav Fuňa	vymazáno 11. 1. 2021

Statutární orgán:**Představenstvo**

Člen představenstva	AVANT investiční společnost, a.s.	od 11. 1. 2021
Při výkonu funkce zastupuje	JUDr. Petr Krátký	od 11. 1. 2021

Kontrolní orgán:**Dozorčí rada**

Člen dozorčí rady	Mgr. Barbora Balunová	od 11. 1. 2021
Člen dozorčí rady	Mgr. Tomáš Lysina	od 11. 1. 2021
Člen dozorčí rady	JUDr. Roman Lunter	od 11. 1. 2021
Člen dozorčí rady	Ing. Stanislav Fuňa	od 11. 1. 2021

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

V průběhu účetního období bude Fond dále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu formou selekce titulů vhodných k investování a aktivního řízení portfolia Fondu poskytováním středně a dlouhodobých úvěrů, poskytováním ručení, případně nákupem majetkových účastí v kapitálových společnostech a cenných papírů. Fond bude nadále analyzovat tržní příležitosti v oblasti distressed assets, spravovat současné portfolio a disponibilní výnosy budou z větší části dále reinvestovány.

Fond nadále plánuje upisovat primárně investiční akcie druhu A „růstové“, které budou veřejně obchodovány. V rámci dividendové politiky Fond neplánuje v roce 2022 výplatu dividendy ve vztahu k žádnému druhu akcií vydávaných k Fondu.

V průběhu následujícího účetního období bude Fond dále čelit kreditnímu riziku protistran, což plyne z jeho investiční strategie. Fond bude eliminovat tato rizika zejména aktivním zajištěním poskytovaných úvěrů, respektive poskytováním úvěrů svým dceřiným společnostem.

Z pohledu očekávaných podnikatelských rizik a nejistot Fondu pro následující období může být rizikem potřeba likvidity na straně jeho majetkových účastí, kterou je Fond připraven kryt vlastním kapitálem, případně emisí dalších investičních akcií, emisí dluhopisů a případně i jiným externím financováním.

V průběhu následujícího účetního období nepředpokládáme, že by byl významným rizikovým faktorem dopad mimořádných opatření spojených s rozšířením viru SARS-CoV-2 a jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19. V této souvislosti může dojít k omezení ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu. Ke dni vyhotovení Výroční zprávy existuje míra nejistoty ohledně intenzity a doby zavedení mimořádných opatření a jejich efektu na celosvětovou i českou a slovenskou ekonomiku. Nelze proto s přesností stanovit očekávaný dopad výše uvedené situace na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu, ale případný dopad očekáváme na minimální až nemateriální úrovni.

Klimatické změny mohou mít na ekonomickou aktivitu Fondu jak pozitivní, tak negativní efekt. Jelikož Fond je aktuálně z největší části exponován vůči energetickému sektoru ve Slovenské republice. Ochlazení Evropy v souvislosti s globálním oteplováním povede k větší poptávce po elektrické energii. Zároveň povede k větším nárokům na energetickou infrastrukturu a je tak větší pravděpodobnost, že bude větší zájem o služby poskytované dceřinými společnostmi. Na druhou stranu teplotní výkyvy budou mít negativní vliv i na infrastrukturu dceřiných společností a úkolem těchto společností bude zvládnout udržet provozuschopnosti i s dodatečnými náklady na údržbu.

l) Vliv ruské agrese vůči Ukrajině

V souvislosti s vojenským útokem Ruské federace na Ukrajinu provedl Fond identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Fond nevlastní žádná aktiva v Rusku, Fond vlastní skrz dceřinou společnost 50 % účast na společnosti se sídlem na Ukrajině. Dceřinou společností Fondu, která tuto vnučku vlastní, ocenil fond na 0 Kč. Fond nemá v Rusku či na Ukrajině významnou část investorů s těmito destinacemi.

Hlavní zdroje rizik spojené s okupací Ukrajiny jsou zejména:

- znemožnění přístup ke společnosti držené na Ukrajině
- velké výkyvy na finančních trzích
- zvýšení inflace
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem může být silná recese.

Dle informací České národní banky (tisková zpráva ČNB ze dne 24.2.2022; „Vyjádření ČNB k dopadům aktuální situace na Ukrajině“) lze již nyní očekávat, že přímý dopad na český ekonomický růst, který vyplývá z obchodních vazeb na Rusko a Ukrajinu, bude omezený. Důvodem je jejich velmi nízký podíl na vývozu zboží a služeb z ČR (v případě Ruska 2,3 % a v případě Ukrajiny 1 %). Krátkodobě lze nicméně předpokládat celkově proinflační dopady konfliktu zejména prostřednictvím vyšších cen ropy, zemního plynu a zprostředkovaně i dalších energií. Dále lze předpokládat promítnutí zdražení energie do dalších výrobků a služeb, a to jak v České republice, tak na Slovensku.

m) Vliv pandemie COVID-19

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Fond provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Hlavní zdroje rizik spojené s pandemií nemoci COVID-19 jsou:

- bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky; a
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, následná expanze ekonomiky a navazující inflace, jejímž důsledkem může být recese.

Strategie a cíle Fondu byly revidovány s ohledem na pandemii. Nicméně nedošlo k modifikacím ani strategie ani cílů Fondu. Neočekáváme další materiální dopady pandemie na investice Fondu.

Charakter Fondu

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování. Investoři do investičních akcií vydávaných Fondem mají právo na odkup těchto investičních akcií na účet Fondu. Lhůta pro výplatu protiplnění za odkupované investiční akcie je uvedena ve statutu Fondu a její délka činí max. 1 rok od obdržení žádosti o odkup obhospodařovatelem Fondu.

Investiční strategie / reálná hodnota investic Fondu

Investiční strategií Fondu jsou zejména investice především majetkových účastí a dále poskytuje úvěry vybraným obchodním společnostem.

Investice Fondu nejsou významně alokovány v odvětvích, na které by měly silný dopad karanténní opatření. Fond investuje převážně do těch dluhových nástrojů, jejichž hodnota není přímo odvozena od očekávaných příjmů dlužníků. Objem portfolia umístěný v sektorech, na které budou mít bezprostřední významný dopad epidemiologická opatření, nepřesahuje 10 % aktiv Fondu. Fond proto neočekává negativní dopad na hodnotu portfolia z důvodů přímého dopadu karanténních opatření.

Aktuální portfolio Fondu lze z hlediska korelace s vývojem ekonomiky nelze považovat za neutrální. Nicméně neočekáváme pokles cen nemovitostí nebo rezidenčních nemovitostí.

Lze předpokládat, že významná ekonomická recese napříč celou ekonomikou může negativně ovlivnit reálnou hodnotu investic v portfoliu. Takový pokles by měl být pouze dočasný.

Investice Fondu jsou dostatečně geograficky diverzifikovány. Diverzifikací je zajištěna vyšší ochrana hodnoty majetku Fondu v případě selhání jednotlivých investic. Lze očekávat nižší absolutní ztrátu celkové hodnoty investic v portfoliu.

Fond drží část portfolia v hotovosti nebo v nástrojích, které lze v krátké době přeměnit na peněžní prostředky, aniž by Fond realizoval ztrátu.

Fond je připraven na vyšší nároky na likvidní zdroje v následujícím období a neplánuje využít veřejnou podporu v souvislosti s COVID-19.

Fond je připraven na vyšší nároky na likvidní zdroje v následujícím období.

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Fondu.

Likvidita Fondu

Běžné příjmy jsou generovány převážně z převodů majetkových účastí a z dividend držených společností. Navrhovaná regulační opatření pro ochranu dlužníků po dobu karanténních by neměly znamenat zpoždění části cash-flow generovanému z úvěrů. Případný rozsah tohoto výpadku by byl omezený.

Neočekáváme, že běžné příjmy Fondu budou z regulačních důvodů zaznamenat krátkodobý částečný výpadek. Výpadek těchto příjmů by však nebyl pro Fond kritický, a to ani ve vyšším objemu. Majetek Fondu je dostatečně likvidní.

Fond disponuje dostatečnými zdroji likvidního majetku, které mu umožňují dlouhodobě zajistit běžné náklady na činnost správy vlastního majetku. Těmito běžnými náklady jsou zejména odměna obhospodařovatele, administrátora a depozitáře. Díky dostatečným zdrojům likvidního majetku nejsou očekávány potíže při krytí běžných nákladů Fondu.

Investiční strategie Fondu je spojena s nižší úrovní rizika a Fond tak neočekává dlouhodobý pokles hodnoty investičních akcií. Dočasný pokles reálné hodnoty investic v portfoliu Fondu a celkový pokles výkonnosti ekonomiky může investory motivovat k okamžitému ukončení investice. Fond však disponuje dostatečnými nástroji (viz níže) pro uspokojení požadavků investorů.

V případě, že nebudou získány nové prostředky úpisem investičních akcií, nové investice budou realizovány pouze ve formě reinvestování zdrojů z běžných příjmů a z příjmů ukončených investičních příležitostí. Fond nemá závazky k pokračujícímu financování investic, a proto významné potíže s likviditou při realizaci investiční strategie.

Hlavní potřebu likvidity lze očekávat z titulu odkupů investičních akcií. V případě potřeby může Fond učinit následující opatření:

- zastavení další investiční činnosti a využití prostředků z ukončených investic;

- prodej likvidního majetku;
- zajištění dluhového financování;
- zpeněžení ostatního majetku;
- dočasné pozastavení odkupování investičních akcií na dobu až 3 měsíců.

Fond disponuje dostatečnými nástroji, jak překlenout krátkodobý i střednědobý nedostatek likvidních prostředků.

Provozní rizika

Obhospodařovatel a administrátor pro Fond řádně zajistili veškeré potřebné činnosti, a to bez větších omezení i při karanténních opatřeních s přizpůsobením podmínek organizace práce.

V rámci zvýšené volatility na finančních trzích lze očekávat, že pravidelné oceňování majetku a dluhů na základě tržních dat může být obtížnější a spolehlivost dat může být limitována. Aktuální metoda oceňování majetku a dluhů Fondu však poskytuje dostatečné možnosti, jak zohlednit mimořádné okolnosti spojené s pandemií COVID-19.

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Fond neočekává pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Fondu by však případný pokles nepředstavoval překážku. Aktuální likvidita Fondu je zajištěna, neboť část majetku Fondu je umístěna v likvidních nástrojích. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Fond veškeré potřebné služby zajištěny.

3. Textová část Výroční zprávy

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

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

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

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

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

Fond nemá pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

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

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

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

Jméno a příjmení	Ing. Ludvík Miška
Další identifikační údaje	datum narození: 2. 7. 1993 bytem: Okrouhlice 229, Okrouhlice 582 31
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	celé Účetní období
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera Před příchodem do AVANT IS působil v EY oddělení Financial Accounting Advisory Services a založil společnost obchodující na kapitálových trzích. Inženýrský titul získal na Vysoké škole ekonomické v Praze v hlavní specializaci Účetnictví a finanční řízení podniku a vedlejší specializací management consulting, s jedním semestrem na Fachhochschule Oberösterreich v rakouském Linzu v oboru Global sales and management.	

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

Název	Česká spořitelna, a.s.
IČO	452 44 782
Sídlo	Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000
Výkon činnosti depozitáře pro Fond	celé Účetní období

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

Název	Slovenská sporiteľňa, a. s.
IČO	001 51 653
Sídlo	Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, Slovenská republika

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

V Účetním období nevyužíval Fond služeb hlavního podpůrce.

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

Tato informace je obsahem přílohy č. 4 Výroční zprávy.

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

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

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

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

V Účetním období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividenda.

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

- l) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)

Úplata obhospodařovateli za obhospodařování	1 902 tis. Kč
Úplata depozitáři za služby depozitáře	726 tis. Kč.
Úplata depozitáře za správu cenných papírů	203 tis. Kč
Úplata administrátora	zahrnuta v úplatě za obhospodařování
Úplata hlavního podpůrce	0 tis. Kč
Úplata auditora	182 tis. Kč
Údaje o dalších nákladech či daních	
Právní a notářské služby	21 tis. Kč
Poradenství a konzultace	57 tis. Kč
Ostatní správní náklady	1 222 tis. Kč

Úplaty jsou hrazeny na vrub Investičního fondového kapitálu. Náklady Fondu, které nevznikají nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností Fondu, lze hradit pouze na vrub Ostatního jmění.

Fond v Účetním období nevyužíval činností hlavního podpůrce.

Ostatní správní náklady zahrnují znalecké posudky, odměna za výkon funkce výboru pro audit, překlady dokumentů, poplatky za obchodování na burze.

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

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Fondu:

Ke dni 31.1.2021 byl statut změněn tak, že došlo k drobným úpravám textu související se změnou struktury akciové společnosti na dualistickou strukturu.

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

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

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

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

Pevná složka odměn	791 tis. Kč
Pohyblivá složka odměn	0 tis. Kč
Počet příjemců	67,5
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 tis. Kč

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

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

Pracovníci a vedoucí osoby, kteří při výkonu činnosti v rámci své funkce nebo pracovní pozice mají podstatný vliv na rizikový profil Fondu:

- Představenstvo a dozorčí rada,
- Ředitelé správy majetku.

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

Odměny vedoucích osob	136 tis. Kč
Počet příjemců	8,3
Odměny ostatních pracovníků	654 tis. Kč
Počet příjemců	59,2

4. Další informace o emitentovi

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

V důsledku nabytí účinnosti zákona č. 33/2020 Sb., kterým se mění zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění zákona č. 458/2016 Sb., a další související zákony, byl původně monistický systém vnitřní struktury Fondu k 1. 1. 2021 změněn na dualistický.

Statutární orgán

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

AVANT IS zavedl a udržuje postupy pro řízení střetů zájmů mezi

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

Funkční období statutárního orgánu je 10 let.

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

Ve statutárním orgánu Fondu je AVANT IS zastoupen prostřednictvím svých zmocněných zástupců, kteří disponují předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Zmocnění zástupci statutárního orgánu Fondu v průběhu Účetního období

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

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

Zmocnění zástupci neuzavřeli žádné pracovní ani jiné smlouvy s Fondem ani jeho dceřinými společnostmi.

Členové kontrolního orgánu Fondu v průběhu Účetního období

Jméno a příjmení	Mgr. Barbora Balunová
Další identifikační údaje	datum narození: 7. 5. 1985 bytem: Záhradnícká 4841/75, 821 08 Bratislava, Slovenská republika
Období výkonu funkce	celé Účetní období
Znalosti a zkušenosti	Absolvovala Právnickou fakultu Univerzity Komenského v Bratislavě, kde získala titul Mgr. Po absolvování studia se 9 let věnovala poskytování právních služeb, zejména v oblasti tzv. greenfield projektů, M&A, energetickému právu, správě a vymáhání pohledávek a právu nemovitostí.
Jméno a příjmení	JUDr. Tomáš Lysina, PhD.
Další identifikační údaje	datum narození: 13. 7. 1985 bytem: Hany Meličkovej 39, 841 05 Bratislava, Slovenská republika
Období výkonu funkce	celé Účetní období
Znalosti a zkušenosti	V roce 2009 absolvoval Právnickou fakultu Univerzity Komenského v Bratislavě a ve stejném roce úspěšně absolvoval rigorózní zkoušku a získal titul JUDr. V roce 2014 ukončil doktorandské studium vědního oboru Obchodné a finanční právo a získal titul PhD. Jako advokát působí od roku 2012 a v roce 2015 založil společnost Advokátska kancelária Four Legal s. r. o. V rámci své praxe se zaměřuje především na právo akciových společností.
Jméno a příjmení	JUDr. Roman Lunter
Další identifikační údaje	datum narození: 25. 7. 1988 bytem: Partizánska 3263/14, 058 01 Poprad, Slovenská republika
Období výkonu funkce	celé Účetní období
Znalosti a zkušenosti	Magisterský titul získal na Právnické fakultě Janka Jesenského Vysoké školy Danubius, následně po úspěšném absolvování rigorózní zkoušky na Fakultě práva Paneurópskej vysoké školy získal titul JUDr. Působí v oblasti poskytování právních služeb, čemuž se věnuje 4 roky.
Jméno a příjmení	Ing. Stanislav Fuňa
Další identifikační údaje	datum narození: 10. 11. 1967 bytem: Šúrska 2254/32B, 900 01 Modra Slovenská republika
Období výkonu funkce	celé Účetní období
Znalosti a zkušenosti	Inženýrský titul získal na Ekonomickej univerzite v Bratislavě – Fakulta podnikového manažmentu. Má 6leté zkušenosti jako úvěrový poradce, 5leté zkušenosti jako ředitel pobočky banky, 3leté zkušenosti s řízením dceřiných společností a rozšiřováním prodejní sítě, 10 let praxe jako finanční ředitel (řízení ekonomického oddělení, příprava finančních plánů, zodpovědnost za finanční stav společnosti).

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

Funkční období člena kontrolního orgánu je 10 let.

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

Členové výboru pro audit v průběhu Účetního období

Jméno a příjmení	Ing. Václav Urban (předseda)
Jméno a příjmení	RNDr. Dušan Brabec (člen)
Jméno a příjmení	JUDr. Tomáš Lysina (člen)

Členové investičního výboru v průběhu Účetního období

Jméno a příjmení	Ing. Ludvík Miška
Jméno a příjmení	JUDr. Tomáš Lysina
Jméno a příjmení	Ing. Stanislav Fuňa

Prohlášení

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

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

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

Účtovaná odměna auditora	182 tis. Kč
Odměna za povinný audit roční účetní závěrky	182 tis. Kč
Odměna za jiné ověřovací služby	0 tis. Kč

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

c) Organizační struktura

Dceřiné společnosti

Obchodní firma:	Bio-Energo Slovakia, a.s.
Další identifikační údaje:	IČO: 36 860 191 se sídlem: Slávičie údolie 6, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02
Účast na kapitálu /hlasovacích právech:	100 %/100 %
Obchodní firma:	En-Invest, a.s.
Další identifikační údaje:	IČO: 44 950 535 se sídlem: Trnavská cesta 27/B, Bratislava - mestská časť Nové Mesto 831 04, Slovenská republika
Účast na kapitálu /hlasovacích právech:	100 %/100 %

Obchodní firma:	GameBet, a.s.
Další identifikační údaje:	IČO: 46 098 232 se sídlem: Drobného 27, Bratislava 841 01, Slovenská republika
Účast na kapitálu /hlasovacích právech:	100 %/100 %

Obchodní firma:	SE Development, a.s.
Další identifikační údaje:	IČO: 45 941 050 se sídlem: Drobného 27, Bratislava 841 01, Slovenská republika
Účast na kapitálu /hlasovacích právech:	100 %/100 %

Obchodní firma:	Tourbillon ART Support, s.r.o.
Další identifikační údaje:	IČO: 52 201 821 se sídlem: Slávičie údolie 6, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02
Účast na kapitálu /hlasovacích právech:	100 %/100 %

Obchodní firma:	Tourbillon Asset Bratislava s.r.o.
Další identifikační údaje:	IČO: 51 776 600 se sídlem: Slávičie údolie 6, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02
Účast na kapitálu /hlasovacích právech:	100 %/100 %

Obchodní firma:	Tourbillon East Europe 1, s.r.o.
Další identifikační údaje:	IČO: 070 75 693 se sídlem: Antala Staška 1859/34, Krč, 140 00 Praha 4
Účast na kapitálu /hlasovacích právech:	100 %/100 %

Obchodní firma:	Tourbillon East Europe 2, s.r.o.
Další identifikační údaje:	IČO: 064 29 882 se sídlem: Antala Staška 1859/34, Krč, 140 00 Praha 4
Účast na kapitálu /hlasovacích právech:	100 %/100 %

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

d) Hlavní akcionáři

Jméno/Název	JUDr. Tomáš Lysina, PhD.
Další identifikační údaje	datum narození: 13. 7. 1985 bytem: Hany Meličkovéj 39, 841 05 Bratislava, Slovenská Republika
Výše podílu k posledním dni Účetního období	50 %
Účast na kapitálu /hlasovacích právech Fondu	50 %/50 %
Typ účasti	přímá

Jméno/Název	Ing. Stanislav Fuňa
Další identifikační údaje	datum narozen: 10.11.1967 bytem: Šúrska 2254/32B, 90001 Modra, Slovenská republika
Výše podílu k posledním dni Účetního období	50 %
Účast na kapitálu /hlasovacích právech Fondu	50 %/ 50 %
Typ účasti	přímá

Hlavní akcionáři nemají odlišná hlasovací práva.

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

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

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

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

Zakladatelské akcie

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

Práva spojená se zakladatelskými akciemi

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

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

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

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

Investiční akcie

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

Práva spojená s investičními akciemi

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

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

na likvidačním zůstatku včetně záloh na tyto výplaty lze vlastníkům investičních akcií určité třídy vyplácet výlučně na vrub části Investičního fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu.

S investiční akcií je spojeno zejména:

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

S investičními akciemi není spojeno zejména:

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

f) Dividendová politika

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

Fond nemá stanoveny pevné zásady dividendové politiky.

g) Regulační prostředí

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

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

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

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

h) Zaměstnanci

Ke konci Účetního období neměl Fond žádné zaměstnance.

i) Významné smlouvy

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

j) Regulované trhy

Cenné papíry vydané Fondem uvedené v části 1 písm. b) Výroční zprávy jsou přijaty k obchodování pouze na evropském regulovaném trhu BCPP.

k) Rating

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

l) Alternativní výkonnostní ukazatele

Celkové NAV Fondu z investiční činnosti – celková hodnota fondového kapitálu Fondu ve smyslu § 164 odst. 1 ZISIF, tj. celková hodnota majetku Fondu z investiční činnosti po odečtení všech dluhů z investiční činnosti. V komentáři k účetním výkazům o položku 7.12.

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

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

5. Samostatná část Výroční zprávy

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

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

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

Účetnictví je zajišťováno administrátorem Fondu.

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

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

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

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

Statutárním orgánem Fondu je představenstvo, které má jednoho člena, kterým je licencovaná investiční společnost, která je oprávněna obhospodařovat Fond jako nesamosprávný investiční fond v souladu se ZISIF. K zastupování investiční společnosti v její funkci statutárního orgánu Fondu tato ve smyslu ust.

§ 154 OZ pověřuje zmocněnce za splnění podmínek ust. § 46 odst. 3 ZOK. Fond navenek zastupuje statutární orgán prostřednictvím svých zmocněnců, kteří mohou každý jednat samostatně.

Člena představenstva volí a odvolává valná hromada Fondu.

V kompetenci statutárního orgánu je v souladu s § 154 odst. 3 ZISIF stanovení základního zaměření obchodního vedení Fondu. Tato kompetence nemůže být delegována na jiné orgány Fondu. Samotná investiční rozhodnutí obhospodařovatele v rámci uplatňování investiční strategie Fondu jsou realizována příslušným ředitelem správy majetku, portfolio manažerem, který řídí investiční činnost obhospodařovatele ve vztahu k Fondu.

Kontrolním orgánem Fondu je správní rada, která se skládá ze čtyř členů volených a odvolávaných valnou hromadou. Správní rada je usnášeníschopná, je-li přítomna nadpoloviční většina jejích členů. Pro přijetí usnesení správní rady je třeba prostá většina hlasů všech členů správní rady. Správní rada zejména kontroluje činnost obhospodařovatele při obhospodařování a administraci majetku Fondu.

Fond zřídil výbor pro audit, který se skládá ze tří členů volených valnou hromadou, přičemž dva z těchto členů jsou z řad osob nezávislých na Fondu, a to minimálně s tříletou praxí z oblasti účetnictví nebo povinného auditu. Pravomoci výboru pro audit se řídí ust. § 44a ZoA.

Obhospodařovatel Fondu zřídil investiční výbor, který se skládá ze tří členů a plní funkci poradního orgánu obhospodařovatele při realizaci investiční strategie Fondu. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává obhospodařující investiční společnost jako statutární orgán Fondu, a to dva členy na návrh většiny akcionářů Fondu a jednoho člena na návrh předsedy představenstva AVANT IS. Investiční výbor projednává obhospodařovatelem předložené investiční příležitosti a vydává k nim své stanovisko. Toto stanovisko není pro obhospodařovatele závazné. Investiční výbor o svém stanovisku rozhoduje prostou většinou svých hlasů.

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

Žádná zvláštní pravidla určující volbu nebo odvolání členů statutárního orgánu nejsou stanovena.

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

O změnách statutu Fondu rozhoduje statutární orgán jako obhospodařovatel Fondu, pokud se takové změny netýkají investičních cílů. Změna statutu týkající se investičních cílů Fondu je podmíněna předchozím souhlasem alespoň 3/5 (slovy: tři pětina) hlasů všech vlastníků zakladatelských akcií učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem doručeným statutárnímu orgánu Fondu. Změna statutu, která by ve svém důsledku znamenala změnu pravidel výpočtu hodnoty podílu třídy investičních akcií na Investičním fondovém kapitálu, je podmíněna předchozím souhlasem akcionářů vlastnicích investiční akcie, kterých se taková změna dotýká, učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem doručeným obhospodařovateli. Pro souhlas akcionářů učiněný na valné hromadě se použije § 417 ZOK obdobně. Souhlas akcionářů učiněný mimo valnou hromadu vyžaduje tříčtvrtinovou většinu hlasů všech akcionářů držících investiční akcie dotčené změnou parametrů.

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

Statutární ani kontrolní orgán nedisponují dle stanov žádnou zvláštní působností podle ZOK. Obchodní vedení Fondu, včetně stanovení jeho základního zaměření, je v souladu s § 154 odst. 3 ZISIF svěřeno výlučně obhospodařovateli Fondu.

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

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

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

Fond je řízen a spravován investiční společností, která je povinna se při obhospodařování a administraci Fondu řídit celou řadou všeobecně závazných právních předpisů, včetně právních předpisů Evropské unie (ZISIF, ZOK, AIFMR atd.), z jejichž požadavků vychází i soubor vnitřních norem obhospodařovatele Fondu. Vnitřní normy jsou pravidelně aktualizovány a předkládány ČNB ke schválení. Rovněž podléhají interní kontrole compliance a vnitřního auditu. Obsahují řadu interních pravidel obhospodařovatele (např. organizační řád, který je základní normou řízení a správy obhospodařovatele Fondu, o střetu zájmů, o výkonu hlasovacích práv atd.), které mají za cíl podporovat řádnou správu jmění Fondu a dosahování vytyčených investičních cílů etickým způsobem. Obhospodařovatel je navíc vůči Fondu, resp. investorům Fondu zavázán dodržovat při správě majetku standard tzv. odborné péče. Tímto je zajištěna vysoká úroveň odbornosti poskytovaných služeb se současným důrazem na etiku, transparentnost a spravedlivý přístup vůči všem zainteresovaným subjektům. Dohled nad uplatňováním výše uvedené politiky řízení a správy obhospodařovaných fondů zajišťuje stálá funkce vnitřního auditu, oddělení compliance, management obhospodařovatele a kontrolní orgán Fondu.

Mimo výše uvedené neexistují žádné kodexy řízení a správy Fondu, které by byly pro Fond závazné nebo které by dobrovolně dodržoval.

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

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

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

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

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

Struktura vlastního (fondového) kapitálu Fondu v tis. Kč

Položka vlastního (fondového) kapitálu	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období
Vlastní (fondový) kapitál celkem (VK vč. ČAI)	2 665 150	2 271 373
Základní zapisovaný kapitál	100	100
Kapitálové fondy	16 950	104 019
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období z neinvestiční činnosti	-	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období z investiční činnosti	2 356 370	2 734 150
Zisk nebo ztráta za účetní období	291 730	-566 896

Části fondového kapitálu Fondu připadající na jednotlivé druhy cenných papírů v tis. Kč

Cenný papír	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období
Vlastní (fondový) kapitál celkem	2 665 150	2 271 373
Zakladatelské akcie	100	100
Investiční akcie A („růstové“)	2 226 189	2 271 273
Investiční akcie B („výnosové“)	438 861	0

Ke konci Účetního období Fond evidoval nevyemitované upsané akcie Fondu a odkupy akcií, které nebyly vypořádány do konce sledovaného období.

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

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

O zrušení Investiční akcie B („výnosové“) bylo rozhodnuto dne k 31. 7. 2020 a k vypořádání zrušení akcií došlo dne 18. 3. 2021.

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

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

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

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

Vlastník podílu	Výše podílu k poslednímu dni Účetního období
Lysina Tomáš	50 %
Fuňa Stanislav	50 %

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

Práva spojená s cennými papíry jsou popsána v části 4 písm. h) Výroční zprávy. Fond emitoval cenné papíry se zvláštními právy. Cenné papíry s totožnými právy tvoří jeden druh. Druhy cenných papírů vydávaných Fondem jsou uvedeny v části 1 Výroční zprávy.

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

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

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

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

V případě, kdy valná hromada hlasuje o:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Neoficiální verze

6. Prohlášení oprávněných osob Fondu

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

Zpracoval: JUDr. Petr Krátký

Funkce: pověřený zmocněnec jediného člena představenstva společnosti

AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 30. 4. 2022

Podpis:



Neoficiální verze

7. Přílohy

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

Neoficiální verze

Příloha č. 1 – Zpráva auditora

Neoficiální verze

Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky

k 31. prosinci 2021

Tourbillon Invest SICAV, a.s.

Praha, duben 2022

Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	Tourbillon Invest SICAV, a.s.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl B, číslo vložky 22472
IČO:	060 81 436
Statutární orgán:	AVANT investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje JUDr. Petr Krátký, pověřený zmocněnec
Předmět činnosti:	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období:	1. ledna 2021 až 31. prosinec 2021
Příjemce zprávy:	akcionáři společnosti

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	NEXIA AP a.s.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	č. 096
Sídlo:	Sokolovská 5/49, 186 00 Praha 8 Karlín
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl B, číslo vložky 14203
IČO:	481 17 013
DIČ:	CZ48117013
Telefon:	+420 221 584 302
E-mail:	nexiaprague@nexiaprague.cz
Odpovědný auditor:	Ing. Mikuláš L'aš
Evidenční číslo auditora:	č. 2493

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům investičního fondu Tourbillon Invest SICAV, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu **Tourbillon Invest SICAV, a.s.** (dále „účetní jednotka“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále i „IFRS“), která se skládá z výkazu o finanční pozici k **31. 12. 2021**, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup, výkazu změn vlastního kapitálu, výkazu peněžních toků za rok končící **31. 12. 2021** a komentáře k těmto výkazům, který obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace investičního fondu Tourbillon Invest SICAV, a.s. k 31. 12. 2021, finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Účetní jednotce nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

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

Hlavní záležitosti auditu	Postup auditora v dané záležitosti auditu
1. Ocenění majetkových účastí v majetku (aktivech) podfondu Hodnota majetkových účastí představuje k datu účetní závěrky nejvýznamnější položku aktiv fondu. Podle požadavků obecně závazných účetních předpisů, promítnutých do interních předpisů aplikovaných účetní jednotkou, jsou majetkové účasti k datu sestavení účetní závěrky oceňovány reálnou hodnotou. Změna reálné hodnoty se promítá (je zúčtována) do výsledku hospodaření ověřovaného účetního období r. 2021. Významné (materiální) riziko v této oblasti vnímáme v nesprávně stanovené reálné hodnotě majetkových účastí, které by mohlo způsobit významnou věcnou nesprávnost	Abychom eliminovali riziko významné (materiální) chyby v ocenění majetkových účastí v účetní závěrce, které by způsobilo nadhodnocení aktiv a výsledku hospodaření (případně i podhodnocení aktiv a výsledku hospodaření), prověřili správnost ocenění každé do testování ocenění zahrnuté majetkové účasti paralelně a na sobě nezávisle auditorský tým NEXIA AP a spolupracující externí znalec. Při ověření správnosti ocenění se auditorský tým i spolupracující externí znalec zaměřili zejména na: a) Správnost (vhodnost) použité metody ocenění, a to v případě majetkové účasti až do úrovně ocenění aktiv majetkové účasti, pokud bylo postupováno substanční

(nahodnocení) hodnoty aktiv a výsledku hospodaření ověřovaného účetního období r. 2021. Stanovení reálné hodnoty majetkových účastí bylo provedeno formou znaleckých posudků zpracovaných externími znalci s následnou revizí Oddělení oceňování majetku AVANT investiční společnost, a.s. (administrátor fondu). Informace o ocenění majetkových účastí a nemovitosti reálnou hodnotou a dopadech změny reálné hodnoty na ocenění aktiv a výsledek hospodaření za účetní období r. 2021 jsou uvedeny v kapitolách 4.4.1 a 5.5. Přílohy v účetní závěrce.	metodou, a vyhodnocení správnosti předpokladů, které zpracovatel ocenění použil. b) Vyhodnocení vhodnosti, resp. správnosti provedené tržní komparace v případech, kde ocenění touto metodou bylo provedeno. c) Vyhodnocení vhodnosti, resp. správnosti výnosového ocenění od jeho základních parametrů (a to zejména očekávané roční čisté peněžní toky/čisté výnosy a požadovaný kapitálový výnos/diskontní sazba) a posouzení správnosti vlastního výpočtu ocenění. Se znaleckými posudky, které nám byly předloženy, jsme se po revizi našimi externími znalci ztotožnili a považujeme je za odůvodněné a správné stanovení reálné hodnoty majetkových ke dni 31. 12. 2021. V závěrečné fázi auditu jsme prověřili správnost vykázání reálné hodnoty majetkových účastí a nemovitostí v účetní závěrce (účetních výkazech) a poskytnutí potřebných popisných a doplňujících informací v příloze účetní závěrky.
2. Ocenění pohledávek z poskytnutých úvěrů/zápůjček Hodnota pohledávek z poskytnutých úvěrů/zápůjček představuje k datu účetní závěrky druhou nejvýznamnější položku aktiv podfondu. Pohledávky z poskytnutých úvěrů/zápůjček směřují jak ke společností, v nichž drží podfond majetkový podíl, tak k subjektům, v nichž majetkový podíl podfond nevlastní. Podle požadavků obecně závazných účetních předpisů, promítnutých do interních předpisů aplikovaných účetní jednotkou, jsou pohledávky z poskytnutých úvěrů/zápůjček k datu sestavení účetní závěrky oceňovány reálnou hodnotou. Změna reálné hodnoty se promítá (je zúčtována) do výsledku hospodaření ověřovaného účetního období r. 2021. Významné (materiální) riziko v této oblasti vnímáme v nesprávně stanovené reálné hodnotě pohledávek z poskytnutých úvěrů/zápůjček, které by mohlo způsobit významnou věcnou nesprávnost (nahodnocení) hodnoty aktiv a výsledku hospodaření ověřovaného účetního období r. 2021. Ocenění pohledávek z poskytnutých úvěrů/zápůjček v účetní závěrce bylo provedeno na bázi naběhlé hodnoty, která za stanovených podmínek aproximuje hodnotu reálnou. V průběhu auditu nebyly identifikovány žádné skutečnosti v oblasti tržního a kreditního rizika předmětných pohledávek (dlužníků), které by vedly či vést měly ke stanovení reálné hodnoty některé z příslušných pohledávek v nižší výši, než odpovídá aktuální nominální hodnotě předmětné pohledávky včetně naběhlých úroků. Informace o ocenění pohledávek z poskytnutých úvěrů/zápůjček jsou uvedeny v kapitole 4.4.2 Přílohy v účetní závěrce.	Abychom eliminovali riziko významné (materiální) chyby v ocenění pohledávek v účetní závěrce, které by způsobilo nahodnocení aktiv a výsledku hospodaření, prověřili jsme správnost ocenění všech významných pohledávek z poskytnutých úvěrů/zápůjček. Pro účely ověření ocenění pohledávek jsme od účetní jednotky vyžádali zejména smluvní dokumentaci vybraných úvěrových pohledávek pro ověření správnosti naběhlé hodnoty. Na základě posouzení všech vyžádaných podkladů a informací předložených k jednotlivým pohledávkám a dlužníkům fond nenahodnocuje aplikované ocenění předmětných pohledávek, resp. jejich hodnotu a lze je aplikovat jako reálnou hodnotu ke dni sestavení účetní závěrky. V závěrečné fázi auditu jsme prověřili správnost vykázání reálné hodnoty pohledávek v účetní závěrce (účetních výkazech) a poskytnutí potřebných popisných a doplňujících informací v příloze účetní závěrky.

3. Správné vykázání finanční aktiv a závazků v souladu s rámcem Mezinárodních standardů účetního výkaznictví

Jelikož jsou cenné papíry podfondu přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, při sestavení účetní závěrky fond postupuje plnohodnotně podle Mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS“).

Významné (materiální) riziko v této oblasti vnímáme v tom, že požadavky, pravidla a závazné postupy Mezinárodních účetních standardů (IFRS) do účetnictví a výkaznictví podfondu včetně zveřejnění v příloze účetní závěrky nemusí být provedena správným a dostatečným (úplným) způsobem.

Již v předauditní fázi auditorských prací jsme prověřili a konzultovali s účetní jednotkou s využitím specialisty pro oblast IFRS praktickou aplikaci Mezinárodních účetních standardů IFRS do účetnictví a výkaznictví podfondu

Ve finální fázi auditu jsme prověřili praktickou aplikaci Mezinárodních účetních standardů IFRS do výkaznictví podfondu a doplňující/dodatečná zveřejnění uvedená v příloze účetní závěrky.

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 představenstvo.

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit za účetní závěrku

Představenstvo odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem účetní jednotky nás dne 28. 6. 2021 určila valná hromada účetní jednotky. Auditorem účetní jednotky jsme třetím rokem.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit účetní jednotky, kterou jsme dne 30. 04. 2022 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

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

Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetní závěrky obsažené ve výroční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahují k účetní závěrce.

Odpovědnost představenstva

Za vypracování účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF je zodpovědné představenstvo Účetní jednotky. Představenstvo Účetní jednotky nese odpovědnost mimo jiné za:

- návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- sestavení účetní závěrky obsažené ve výroční zprávě v platném formátu XHTML.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací názor na to, zdali účetní závěrka obsažená ve výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Tuto zakázku poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli podle mezinárodního standardu pro ověřovací zakázky ISAE 3000 (revidované znění) – „Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani prověrkou historických finančních informací“ (dále jen „ISAE 3000“).

Charakter, načasování a rozsah zvolených postupů závisí na úsudku auditora. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že ověření provedené v souladu s výše uvedeným standardem ve všech případech odhalí případný existující významný (materiální) nesoulad s požadavky nařízení o ESEF.

V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

- seznámili jsme se s požadavky nařízení o ESEF,
- seznámili jsme se s vnitřními kontrolami Účetní jednotky relevantními pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- identifikovali a vyhodnotili jsme rizika významného (materiálního) nesouladu s požadavky nařízení o ESEF způsobeného podvodem nebo chybou a
- na základě toho navrhli a provedli postupy s cílem reagovat na vyhodnocená rizika a získat přiměřenou jistotu pro účely vyjádření našeho závěru.

Cílem našich postupů bylo posoudit, zdali účetní závěrka, která je obsažena ve výroční zprávě, byla sestavena v platném formátu XHTML.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho závěru.

Závěr

Podle našeho názoru účetní závěrka Účetní jednotky za rok končící 31. prosince 2021 obsažená ve výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

V Praze dne 30. dubna 2022



NEXIA AP a.s.
evidenční číslo auditorské společnosti 096



Ing. Mikuláš L'aš
Evidenční číslo auditora: 2453

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF

Neoficiální verze



Neoficiální verze

Účetní závěrka Fondu

Tourbillon Invest SICAV, a.s.

za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

Tourbillon Invest SICAV, a.s.
VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI (ROZVAHA)
k 31. prosinci 2021

(v tisících Kč)

	Pozn.	31/12/2021	31/12/2020
AKTIVA			
AKTIVA - neinvestiční			
Peníze	7.5	100	100
Krátkodobá neinvestiční aktiva celkem		100	100
Aktiva přiřaditelná k zakladatelským akciím celkem		100	100
Dlouhodobá aktiva			
Finanční investice	7.1	2 435 444	3 716 517
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	7.3	1 214 515	43 813
Dlouhodobá aktiva celkem		3 649 959	3 760 330
Krátkodobá aktiva			
Krátkodobé úvěry a zápůjčky	7.3	45 467	26 337
Obchodní a jiné pohledávky	7.2	5 710	6 960
Daňové pohledávky	7.4	2 773	2 467
Peníze a peněžní ekvivalenty	7.5	47 991	81 512
Krátkodobá aktiva celkem		101 941	117 276
AKTIVA přiřaditelná investičním akciím celkem		3 751 900	3 877 606
AKTIVA celkem		3 752 000	3 877 706



VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY**Vlastní kapitál - neinvestiční**

Zapisovaný základní kapitál	7.6	100	100
Vlastní kapitál – neinvestiční celkem		100	100

Vlastní kapitál a závazky přiřaditelné k zakladatelským akciím celkem		100	100
--	--	------------	------------

Dlouhodobé závazky

Přijaté úvěry a zápůjčky	7.7	0	57 739
Obchodní a jiné závazky	7.8	56 669	58 751
Závazky z emitovaných dluhopisů	7.11	170 000	183 715
Odložený daňový závazek	8.9	0	108
Dlouhodobé závazky celkem		226 669	300 313

Krátkodobé závazky

Obchodní a jiné závazky	7.8	1 253 712	203 358
Dohadné účty pasivní	7.9	246	246
Přijaté úvěry a zápůjčky	7.7	0	24
Výnosy příštích období	7.10	0	708 615
Krátkodobé závazky celkem		1 253 958	912 243

Závazky celkem (mimo čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup)		1 480 627	1 212 556
---	--	------------------	------------------

Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup	7.12	2 271 273	2 665 050
--	------	------------------	------------------

Celkové závazky a čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup		3 751 900	3 877 606
--	--	------------------	------------------

Vlastní kapitál a závazky celkem		3 752 000	3 877 706
---	--	------------------	------------------



Tourbillon Invest SICAV, a.s.
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
k 31. prosinci 2021

(v tisících Kč)

	Poznámky	2021	2020
Tržby z poskytovaných služeb	8.1	24 290	30 237
Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv (majetkových účastí)	8.2	- 1 350	52 438
Zisk/ztráta ze změny reálné hodnoty finančních aktiv	8.4	- 590 001	173 516
Výnosy z dividend	8.3	0	48 966
Úrokové výnosy	8.5	7 604	601
Úrokové náklady	8.5	-9 072	-1 090
Ostatní finanční náklady	8.6	-323	-340
Ostatní finanční výnosy	8.6	8 635	4 110
Zisk/ztráta z devizových operací	8.7	-2 220	6
Správní náklady	8.8	-4 313	-3 869
Zisk před zdaněním		-566 750	304 575
Daň ze zisku	8.9	-146	-1 504
Zisk/Ztráta po zdanění		-566 896	303 071
Ostatní úplný výsledek		-	-
Celkový úplný výsledek za rok		-566 896	303 071
Zisk/ztráta připadající na držitele dosud nevydaných investičních akcií		-	-11 341
Zvýšení čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií s právem na odkup po zdanění		-566 896	291 730
Zisk připadající na držitele zakladatelských akcií po zdanění		-	-

Hospodářský výsledek byl jak v roce 2021, tak v roce 2020, dosažen pouze investiční činností.



Tourbillon Invest SICAV, a.s.

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ
k 31. prosinci 2021

(v tisících Kč)

	Poznámka	2021	2020
Peněžní tok z provozních činností			
Zisk za období		-566 896	303 071
Úpravy o:			
Změny hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií s právem na odkup		8 634	-11 341
Daňový náklad	8.9	146	1 504
Úrokové náklady	8.5	-9 072	-601
Úrokové výnosy	8.5	7 604	1 090
Zisk/ztráta z přecenění investičního majetku	8.4	590 001	173 516
Čistý peněžní tok z provozních činností před zdaněním a změnami pracovního kapitálu		30 417	120 208
Změna stavu obchodních a jiných pohledávek	7.2	1 249	40 812
Změna stavu obchodních a jiných závazků	7.8	1 048 164	1 063 194
Čistý peněžní tok z provozních činností před zdaněním		1 079 830	1 224 214
Zaplacené daně ze zisku	7.4	-452	-2 662
Čistý peněžní tok z provozních činností		1 079 378	1 221 552
Peněžní toky z investičních činností			
Pořízení nekonsolidovaných dceřiných společností	7.1	1 281 073	- 1 110 227
Příjmy z prodeje nekonsolidovaných dceřiných společností		-708 615	-
Změna stavu poskytnutých úvěrů a půjček		-1 201 789	-69 549
Přijaté úroky	7.3	4 354	-
Čistý peníze použité v investičních činnostech		-624 977	-1 179 777
Peněžní tok z finančních činností			
Změna stavu přijatých úvěrů a půjček	7.7	-652 430	56 673
Zaplacené úroky	7.7	23	-
Emise akcií	7.12	182 809	7 616
Odkupy akcií	7.12	-18 324	-42 642
Čistý peněžní tok z finančních činností		-487 922	21 647
Čistá změna peněžních prostředků a ekvivalentů		-33 521	63 422
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	7.5	81 612	18 190
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	7.5	48 091	81 612



Tourbillon Invest SICAV, a.s.

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

k 31. prosinci 2021

(v tisících Kč)

	Poznámka	2021	2020
Čistá aktiva připadající na držitele akcií k 1. lednu		2 665 050	2 408 346
Příjem z vydaných investičních akcií	7.12	191 443	7 616
Splacení investičních akcií	7.12	-18 324	42 642
Změna čistých aktiv z transakcí s investičními akciemi		173 119	-35 026
Zvýšení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup po zdanění		-566 896	291 730
Čistá aktiva připadající na držitele akcií k 31. prosinci		2 271 273	2 665 050



Tourbillon Invest SICAV, a.s.

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU (neinvestičního)
k 31. prosinci 2021

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál
Zůstatek k 1.1.2021	100	-	100
Změny v roce 2021			
Rozdělení zisku 2020	-	-	-
Úplný výsledek hospodaření	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2021	100	-	100

V tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál
Zůstatek k 1.1.2020	100	-	100
Změny v roce 2020			
Rozdělení zisku 2019	-	-	-
Úplný výsledek hospodaření	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2020	100	-	100



KOMENTÁŘ K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1 OBECNÉ INFORMACE

Vznik a charakteristika společnosti

Obchodní firma: Tourbillon Invest SICAV, a.s.
Sídlo společnosti: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Den zápisu do obchodního rejstříku: 6. května 2017
Identifikační číslo: 060 81 436
Právní forma: Akciová společnost
Zapsána do obchodního rejstříku: vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22472
Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v účinném znění.
Vykazovací období: 1. 1. 2021 – 31. 12. 2021

Orgány společnosti k 31. prosinci 2021:

Statutární orgán:

Člen představenstva
AVANT investiční společnost, a. s., IČO: 275 90 241
Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Den vzniku funkce: 1. ledna 2021

Při výkonu funkce zastupuje:
JUDr. PETR KRÁTKÝ, dat. nar. 4. ledna 1975
Švabinského 816/46, Chodov, 149 00 Praha 4

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady
Mgr. Barbora Balunová, dat. nar. 7. května 1985
82108 Bratislava, Záhradnícka 4841/75, Slovenská republika
Den vzniku členství: 1. ledna 2021

Člen dozorčí rady
JUDr. Tomáš Lysina, PhD., dat. nar. 13. července 1985
84105 Bratislava, Hany Meličkovej 39, Slovenská republika
Den vzniku členství: 1. ledna 2021

Člen dozorčí rady
JUDr. Roman Lunter, dat. nar. 25. července 1988
05801 Poprad, Partizánska 3263/14, Slovenská republika
Den vzniku členství: 1. ledna 2021

Člen dozorčí rady
Ing. Stanislav Fuňa, dat. nar. 10. listopadu 1967
90001 Modra, Komenského 6, Slovenská republika
Den vzniku funkce: 1. ledna 2021



Změny v obchodním rejstříku:

01.01.2021 zápis člena představenstva místo statutárního ředitele: AVANT investiční společnost, a. s. a nového zástupce JUDr. PETR KRÁTKÝ, dat. nar. 4. ledna 1975

01.01.2021 výmaz členů statutárního orgánu ONDŘEJ PIERAN, dat. nar. 18. března 1983, Mgr. ROBERT ROBEK, dat. nar. 7. září 1970 a Ing. ZDENĚK HAUZER, dat. nar. 25. června 1971

11.01.2021 výmaz členů správní rady a jejich zápis jako členů dozorčí rady: JUDr. TOMÁŠ LYSINA, PhD., dat. nar. 13. července 1985, JUDr. ROMAN LUNTER, dat. nar. 25. července 1988, STANISLAV FUŇA, dat. nar. 10. listopadu 1967 a Mgr. BARBORA BALUNOVÁ, dat. nar. 7. května 1985

1.10.2021 změna adresy člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s. z Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8 na Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4

Vlastník Fondu k 31. 12. 2021:

Základní kapitál společnosti představuje 100 ks zakladatelských akcií vydaných na jméno s nominální hodnotou 1 000 Kč/ks. K 31. 12. 2021 vlastnil 50 ks zakladatelských akcií Stanislav Fuňa i Tomáš Lysina. Konečnými vlastníky k 31. 12. 2021 jsou:

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

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

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

AVANT investiční společnost, a.s.

Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4

IČO: 275 90 241

Údaje o společnosti, která je depozitářem Fondu

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

Česká spořitelna, a.s.

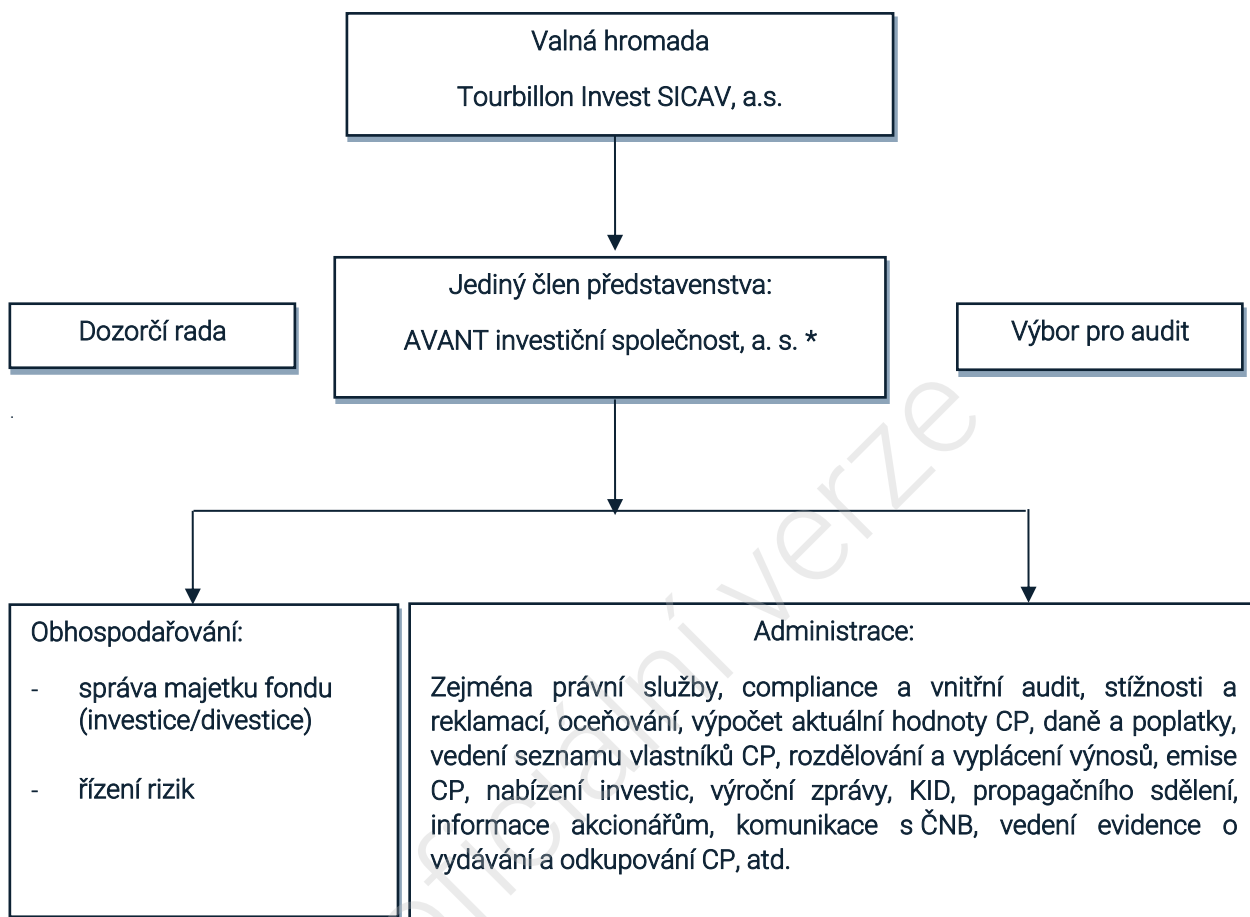
Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4

IČO: 452 44 782



Organizační struktura

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



* na základě smlouvy o výkonu funkce ze dne 31.07 2020

Fond působí v místě sídla.

2 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato účetní závěrka je nekonsolidovanou individuální účetní závěrkou za období začínající 1. ledna 2021 a končící 31. prosince 2021.

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

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

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

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



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

Účetní závěrka je v souladu se všemi požadavky IFRS schválenými EU a poskytuje věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2021, výsledku jeho hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2021. Prezentované částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce Kč.

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

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

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

2.1 Prohlášení o shodě s účetními pravidly

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

2.2 Dopad novel a interpretací IFRS na individuální finanční výkazy Fondu

2.2.1 Závazné novely a interpretace IFRS

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

- Změny IFRS 4 Pojistné smlouvy – odklad IFRS 19 (vydaný v červnu 2020, platný od 1. 1. 2021)

Cílem změn je řešit přechodné účetní důsledky rozdílných dat účinnosti IFRS 9 Finanční nástroje a nadcházejícího IFRS 17 Pojistné smlouvy pro vybrané účetní jednotky. Změnami IFRS 4 se zejména prodlužuje doba použitelnosti přechodné výjimky z uplatňování IFRS 9 až do roku 2023, aby se datum účinnosti IFRS 9 sladilo s novým IFRS 17.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neeviduje pojistné smlouvy, proto změny standardu nemají vliv na účetní závěrku.

- Změny IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 Úroková srovnávací úroková sazba – Fáze 2 (vydaný v srpnu 2020, platný od 1. 1. 2021)

- Úprava standardu IFRS 9 Finanční nástroje
- Úprava standardu IFRS 7 Finanční nástroje
- Úprava standardu IAS 39 Finanční nástroje

Jedná se o druhou reakci IASB na očekávané změny, které by měla přinést reforma IBOR sazeb na účetní výkaznictví. Novelizace upravuje postupy, jak v účetní závěrce reagovat na případné změny ve výši smluvních peněžních toků finančních nástrojů a v zajišťovacím účetnictví v důsledku změn IBOR sazeb.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.



- **Úpravy IFRS 16 Leasingy – úlevy na nájemném v souvislosti s pandemií covid-19 (vydaný v březnu 2021, platný od 1. 4. 2021)**

Cílem úpravy je usnadnit nájemcům účtování o změnách nájemních vztahů v souvislosti s pandemií Covid-19. Úprava přináší praktické zjednodušení umožňujícím nájemcům rozhodnout se, že nebudou posuzovat úlevy na nájemném jako modifikaci leasingu, pokud úlevy na nájemném vznikly jako primární důsledek pandemie a splňují konkrétní podmínky.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neeviduje leasingové smlouvy, proto změny standardu nemají vliv na účetní závěrku.

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

Nové a novelizované IFRS přijaté pro použití v EU, které nejsou závazně účinné pro rok končící 31. prosince 2021, ale mohou být použity dříve

- **Novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace (vydaný v květnu 2020, platný od 1. 1. 2022)**

Hlavním cílem úpravy standardu IFRS 3 je, aby se standard odkazoval na nový Koncepční rámec z roku 2018 (dosud odkazy na koncepční rámec z roku 1989).

Dopad na účetní jednotku:

Fond neeviduje podnikové kombinace, proto změna standardu nemá vliv na účetní závěrku.

- **Novelizace IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení – Příjmy před zamýšleným užitím (vydaný v květnu 2020, platný od 1. 1. 2022)**

Novelizace standardu IAS 16 se zaměřuje na výnosy z prodeje položek vyrobených na majetku před jeho plánovaným použitím, tedy při zkušebním provozu. Výnosy z prodeje položek vyrobených na majetku ve zkušebním provozu již nemohou snižovat pořizovací cenu aktiva.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neeviduje pozemky, budovy ani zařízení, proto změna standardu nemá vliv na účetní závěrku.

- **Novelizace IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva – Nevýhodné smlouvy – náklady nutné k naplnění smlouvy (vydaný v květnu 2020, platný od 1. 1. 2022)**

Novelizace standardu se zaměřuje na Nevýhodné smlouvy a nově definuje neodvratitelné náklady na splnění závazku stanoveného smlouvou překračující jejich ekonomické přínosy. Náklady na splnění smlouvy jsou tak definovány jako náklady, které přímo souvisejí se smlouvou, které zahrnují přírůstkové náklady na splnění smlouvy nebo alokaci dalších nákladů, které souvisejí s plněním smlouvy.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neeviduje nevýhodné smlouvy, proto změna standardu nemá vliv na účetní závěrku.

- **Novelizace vyplývající z Výročního projektu zlepšení IFRS cyklu 2018-2020 (vydaný v květnu 2020, platný od 1. 1. 2022)**

- **Úprava standardu IAS 41 Zemědělství**

Cílem úpravy je narovnání rozporu mezi požadavky na ocenění reálnou hodnotou podle standardu IAS 41 s požadavky na ocenění reálnou hodnotou dle standardu IFRS 13 Ocenění reálnou hodnotou.

- **Úprava standardu IFRS 1 První přijetí IFRS**

Pokud dceřiný/společný/přidružený podnik přijímá IFRS později než jeho mateřský podnik, může podle standardu IFRS 1 využít výjimky, aby za splnění podmínek ocenil svá aktiva a závazky v hodnotě vykázané v konsolidované účetní závěrce mateřského podniku. Úpravou tohoto standardu je možné využít této výjimky i na kumulativní kurzové rozdíly.



- Úprava standardu IFRS 9 Finanční nástroje

Úprava standardu IFRS 9 vyjasňuje, které poplatky se zahrnují do použití 10 % testu při posuzování, zda odúčtovat finanční závazek. 10 % testem se rozumí test, zda v případě, kdy je mezi dlužníkem a věřitelem uzavřena nová úvěrová smlouva, se jedná o významnou změnu podmínek, která by vedla k odúčtování finančního závazku a vykázání nového finančního závazku.

- Úprava standardu IFRS 16 Leasingy

Novelizace se týká zrušení ilustračního příkladu náhrady technického zhodnocení s cílem vyhnout se nejasnostem týkajících se účtování leasingových pobídek.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **IFRS 17 Pojistné smlouvy (vydaný v květnu 2017) včetně dodatků k IFRS 17 (vydané v červnu 2020, platný od 1. 1. 2023)**

Standard IFRS 17 Pojistné smlouvy má nahradit standard IFRS 4 Pojistné smlouvy. Standard stanovuje komplexní metodiku vztahující se na všechny pojistné smlouvy a zajištění smlouvy a také na investiční smlouvy s prvky dobrovolné účasti. Dodatek k IFRS 17 pak řeší obavy a problémy s implementací standardu.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neevduje pojistné smlouvy, proto změna standardu nemá vliv na účetní závěrku.

- **Změny IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – zveřejnění účetních pravidel (vydané v únoru 2021, platný od 1. 1. 2023)**

Novelizace nahrazuje termín „podstatná účetní pravidla“ pojmem „významná (materiální) informace o účetních pravidlech“ a požaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly významné (materiální) informace namísto významných (podstatných) účetních pravidel.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **Změny IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby – definice účetních odhadů (vydané v únoru 2021, platný od 1. 1. 2023)**

Novelizace zavádí definici „účetních odhadů“ a obsahuje další úpravy IAS 8, které objasňují, jak odlišit změny v účetních pravidlech od změn v odhadech. Tento rozdíl je důležitý proto, že změny účetních pravidel se obecně uplatňují zpětně, zatímco změny odhadů se účtují v období, kdy změna nastala.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

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

K datu schválení účetní závěrky nebyly schváleny k používání v EU následující standardy, úpravy stávajících standardů a nové interpretace a nemohou být tedy použity společnostmi sestavujícími svou účetní závěrku dle IFRS ve znění přijatém EU:

- IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci (vydaný v lednu 2014) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard,
- Novelizace IAS 1 Klasifikace závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých (vydaná v lednu 2020 včetně novelizace z července 2020)
- Úpravy IAS 12 Daně ze zisku – Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce (vydané v květnu 2021)
- Dodatek k IFRS 17 Pojistné smlouvy: Prvotní aplikace IFRS 17 a IFRS 9 Srovnávací údaje (vydané v prosinci 2021)



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

3 FUNKČNÍ A PREZentační MěNA

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

4 POUŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

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

Fond změnil účetní postup pouze v případě, že změna:

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

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

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

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

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

4.2 Okamžik uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty.

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

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

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



4.3 Transakce v cizí měně

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

Při sestavování účetní závěrky Fondu se transakce v jiné měně, než je funkční měna Fondu (cizí měna), účtují za použití směnného kurzu vyhlášeného ČNB platného k datu transakce. Ke každému rozvahovému dni se peněžní položky v cizí měně přepočítávají za použití závěrkového směnného kurzu vyhlášeného ČNB. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se přepočítávají za použití směnného kurzu vyhlášeného ČNB platného k datu určení reálné hodnoty. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách vyjádřených v cizí měně, se nepřepočítávají.

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

4.4 Finanční nástroje

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

tis. Kč	Pohledávky a ostatní aktiva	Finanční aktiva/závazky v reálné hodnotě	Ostatní závazky v naběhlé hodnotě	Celkem
K 31. 12. 2021				
Investice do majetkových účastí	-	2 435 444	-	2 435 444
Poskytnuté půjčky a úvěry		1 259 982		1 259 982
Obchodní a ostatní pohledávky a zálohy	-	5 710	-	5 710
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	48 091	-	-	48 091
Přijaté půjčky a úvěry		0		0
Závazky z emitovaných dluhopisů	-	170 000	-	170 000
Obchodní a ostatní závazky a zálohy	-	1 310 627	-	1 310 627

tis. Kč	Pohledávky a ostatní aktiva	Finanční aktiva/závazky v reálné hodnotě	Ostatní závazky v naběhlé hodnotě	Celkem
K 31. 12. 2020				
Investice do majetkových účastí	-	3 716 517	-	3 716 517
Poskytnuté půjčky a úvěry		70 150		70 150
Obchodní a ostatní pohledávky a zálohy	-	6 960	-	6 960
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	81 612	-	-	81 612
Přijaté půjčky a úvěry		57 763		57 763
Závazky z emitovaných dluhopisů	-	183 715	-	183 715
Obchodní a ostatní závazky a zálohy	-	971 078	-	971 078

4.4.1 Finanční nástroje v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

Fond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a na základě charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z těchto finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot. Fond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonosti akt



a k rozhodování. Z výše uvedeného plyne, že všechny investice fond klasifikuje jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

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

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

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

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

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

4.4.2 Obchodní a jiné pohledávky

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

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

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

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

4.4.3 Peníze a peněžní ekvivalenty

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

4.4.4 Obchodní a jiné závazky

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

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

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

4.5 Vlastní kapitál

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.7 Rezervy

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

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

4.8 Daně ze zisku

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

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

Odložená daň se vypočte na základě závazkové metody ze všech dočasných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Odložené daňové závazky jsou vykazovány v případě odečitatelných dočasných rozdílů. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobné, že budou v budoucnosti realizovány zdanitelné zisky, proti nimž může být odložená daňová pohledávka uplatněna. Odložená daňová pohledávka je snížena o hodnotu, pro kterou je pravděpodobné, že příslušné daňové využití nebude v budoucnu realizovatelné. Pro výpočet odložené daně z příjmů jsou používány aktuálně platné daňové sazby.

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

4.9 Výnosy

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

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

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

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

4.9.1 Uznání výnosů

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

a) Výnosy z poskytnutého ručení

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

b) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy jsou uznány v čase a jejich výše stanovena z nesplacené jistiny pomocí efektivní úrokové míry. Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty dluhového nástroje a alokace



úrokového výnosu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů po očekávanou dobu trvání dluhového nástroje, na jejich čistou zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykazání.

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

5 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKU A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

Při přípravě individuální účetní závěrky v souladu s IFRS provádí vedení Fondu odhady a určuje předpoklady, které mají vliv na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši aktiv, závazků, výnosů a nákladů. Tyto odhady a předpoklady jsou založeny na bázi historických zkušeností a dalších faktorech, které jsou považovány za přiměřené za podmínek, při nichž se odhady účetních hodnot aktiv a závazků provádí, a to v situacích, kdy nejsou zcela evidentní z jiných zdrojů. Skutečné výsledky se od odhadů mohou lišit. V případě významných rozhodnutí zakládá vedení Fondu své odhady na názorech nezávislých odborníků.

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

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

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

5.1 Fond jako investiční jednotka

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

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

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

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

5.2 Struktura účetních výkazů

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

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

5.3 Klasifikace emitovaných investičních akcií

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

Tato klasifikace byla učiněna především na základě toho, že je s investičními akciemi Fondu podle Statutu čl. 14.14 spojeno právo na jejich odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu. Fond vydává



následující druhy kusových akcií klasifikovaných jako závazek – investiční akcie druhu A („růstové“) a investiční akcie druhu B („výnosové“). Akcie Fondu mají podobu listinného cenného papíru (investiční akcie druhu B) a zaknihovaného cenného papíru (investiční akcie druhu A) a jsou vydány ve formě na jméno.

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

5.4 Ukazatel zisku na akcii

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

5.5 Ocenění finančních aktiv reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty

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

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

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

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

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

Aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

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

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

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

5.6 Odhady spojené s pandemií covid-19

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Fond provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Důsledky opatření COVID-19 neměly vliv na investiční strategii Fondu. Fond v budoucnu zatím neočekává negativní dopad na výsledek hospodaření, spojený s důsledky pandemie COVID-19, pokud se situace významně nezhorší.

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku. Obhospodařovatel ke dni vyhotovení účetní závěrky zhodnotil rizika negativního dopadu COVID-19 a nezjistil vliv na změnu hodnoty aktiv Fondu, a to především kvůli jejich životnosti a celkovému poskytnutému užítku.

Strategie a cíle Fondu byly revidovány s ohledem na pandemii. Nicméně nedošlo k modifikacím ani strategie ani cílů Fondu.

5.7 Vliv ruské agrese vůči Ukrajině

V souvislosti s vojenským útokem Ruské federace na Ukrajinu provedl Fond identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Fond vlastní skrz dceřinou společnost Ukrajinskou solární společnost. Fond nevlastní žádná jiná aktiva v Rusku či na Ukrajině a ani nemá významnou část investorů s těchto destinací.

Hlavní zdroje rizik spojené s okupací Ukrajiny jsou zejména:

- znemožněný přístup ke společnosti držené na Ukrajině a z toho plynoucí snížení hodnoty dceřiné společnosti mající majetkovou účast na území Ukrajiny
- velké výkyvy na finančních trzích
- zvýšení inflace
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem může být silná recese.

Dle informací České národní banky (tisková zpráva ČNB ze dne 24.2.2022; „Vyjádření ČNB k dopadům aktuální situace na Ukrajině“) lze již nyní očekávat, že přímý dopad na český ekonomický růst, který vyplývá z obchodních vazeb na Rusko a Ukrajinu, bude omezený. Důvodem je jejich velmi nízký podíl na vývozu zboží a služeb z ČR (v případě Ruska 2,3 % a v případě Ukrajiny 1 %). Krátkodobě lze nicméně předpokládat celkově proinflační dopady konfliktu zejména prostřednictvím vyšších cen ropy, zemního plynu a zprostředkovaně i dalších energií. Dále lze předpokládat promítnutí zdražení energie do dalších výrobků a služeb, a to i ve stavebnictví. A to jak v České republice, tak na Slovensku.

Strategie a cíle Fondu byly revidovány s ohledem na válku. Nicméně nedošlo k modifikacím ani strategie ani cílů Fondu.

6 VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ

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



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

- Slovensko
- Česká republika

	Česká republika	Slovensko	CELKEM
AKTIVA			
Finanční investice	64	2 435 380	2 435 444
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	25 071	1 234 911	1 259 982
Obchodní a jiné pohledávky	72	5 638	5 710
Daňové pohledávky	2 773	-	2 773
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	4 718	43 373	48 091
Aktiva celkem	32 698	3 719 302	3 752 000
Procentní podíl	0,87 %	99,13 %	100 %
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Zapisovaný základní kapitál	-	100	100
Obchodní a jiné závazky	1 433 311	47 070	1 480 381
Dohadné účty pasivní	246	-	246
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup	2 271 273	-	2 271 273
Vlastní kapitál a závazky celkem	3 704 830	47 170	3 752 000
Procentní podíl	98,74 %	1,26 %	100 %

7 Komentáře k výkazu o finanční pozici

7.1 Finanční investice

v tis. Kč	Hlavní místo podnikání	IČO	Vlastnický podíl v %	31/12/2021	31/12/2020
Game Bet a.s.	Slovensko	460 98 232	100	34 758	42 976
En-Invest, a.s.	Slovensko	449 50 535	100	2 365 677	2 900 597
DG-energy, a.s.	Slovensko	446 63 382	51	-	708 615
SE Development, a.s.	Slovensko	459 41 050	100	11 955	6 120
Bio-Energo Slovakia, a.s.	Slovensko	368 60 191	100	11 441	35 405
Tourbillon East Europe 1, s.r.o.	Česká republika	070 75 693	100	0	10 541
Tourbillon East Europe 2, s.r.o.	Česká republika	064 29 882	100	64	19
Tourbillon Asset Bratislava s.r.o.	Slovensko	517 76 600	100	7 834	6 969
Tourbillon ART Support, s.r.o.	Slovensko	522 01 821	100	3 715	5 274
Celkem finanční investice				2 435 444	3 716 517

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

V roce 2021 došlo k poskytnutí příplatků mimo základní kapitál Tourbillon East Europe 2, s.r.o. ve výši 100 tis. Kč.

Ve sledovaném období došlo k prodeji zbývajících částí tj 51% podílu DG-energy, a.s., tento prodej byl realizován v roce 2021 a ke konci sledovaného období Fond již podíl nevlastnil.



7.2 Obchodní a jiné pohledávky

Krátkodobé

v tis. Kč	31/12/2021	31/12/2020
Krátkodobé		
Obchodní pohledávky ke spřízněným stranám	5 638	6 888
Obchodní a jiné pohledávky ke třetím stranám	72	72
Obchodní a jiné pohledávky celkem	5 710	6 960

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

Obchodní a jiné pohledávky představují poskytnutou zálohu na služby auditora.

7.3 Poskytnuté úvěry a zápůjčky

Ostatní finanční aktiva představují poskytnuté úvěry a zápůjčky třetím stranám. Jsou vykázány jako finanční aktiva dlouhodobého a krátkodobého charakteru, která nejsou nabízena na aktivním trhu, přinášejí pevné a proměnlivé platby. Tyto půjčky a úvěry jsou evidovány ve výši nesplacené jistiny včetně časově rozlišeného úroku. Průměrná úroková sazba těchto úvěrů je v roce 2021 ve výši 6,80 % p. a.

Úvěry a zápůjčky jsou poskytnuty za účelem získání úrokových výnosů a na financování jejich běžné provozní činnosti.

Fond klasifikuje část úvěrů a výpůjček, jejichž doba splatnosti je kratší než jeden rok vzhledem k datu účetní závěrky, jako krátkodobé.

Dlouhodobé

v tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Úvěry a půjčky poskytnuté třetím stranám	1 214 515	43 813
Celkem	1 214 515	43 813

Krátkodobé

v tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Úvěry a půjčky poskytnuté třetím stranám	45 467	26 337
Celkem	45 467	26 337

7.4 Daňové pohledávky

V roce 2021 Fond uhradil zálohy na daň z příjmů právnických osob ve výši 2 872 tis. Kč. Zaplacené zálohy byly poníženy o vytvořenou rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 99 tis. Kč. Vzhledem k tomu, že zálohy převyšují daňovou povinnost byla ve výkazu o finanční situaci vykázána pohledávka za Finančním úřadem.

7.5 Peníze

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

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



7.6 Zapisovaný základní kapitál

K 31. 12. 2021 vykazuje Společnost registrovaný a splacený základní kapitál ve výši 100 tis. Kč, který je složen ze 100 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě. Zakladatelské akcie jsou plně splacené, omezeně převoditelné a nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.

7.7 Přijaté úvěry a zápůjčky

Ve sledovaném období došlo dle smlouvy o postoupení pohledávek k vypořádání úvěrů a úroků od MKP SICAV a ZMJ SICAV, žádné další úvěry nebyly uzavřeny.

Dlouhodobé

v tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Úvěry a půjčky přijaté od třetích stran	0	57 739
Celkem	0	57 739

Krátkodobé

v tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Úvěry a půjčky přijaté od třetích stran	0	24
Celkem	0	24

Ve sledovaném období byly všechny úvěry a zápůjčky třetím stranám doplacený. V předchozím období se jednalo o úroky k výše zmíněným dlouhodobým úvěrům, které jsou splatné jednou ročně.

7.8 Obchodní a jiné závazky

Dlouhodobé

v tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Ostatní závazky	56 669	58 751
Dlouhodobé obchodní závazky celkem	56 669	58 751

V rámci dlouhodobých obchodních závazků je evidována položka ze smlouvy o převzetí dluhu se společností PATRIA INVEST, a.s. ve výši 2 321 tis. €, která je přeceňována jak aktuálním kurzem € ČNB, tak diskontována na současnou hodnotu. Závazek je bezúročný a splatný 31. 12. 2022. Úroková sazba pro výpočet diskontní sazby byla stanovena ke dni podpisu ze statistických dat ARAD na hodnotu 1,83 %.

Krátkodobé

v tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dodavatelé	159	171
Závazky za akcionáři	1 253 553	203 187
Krátkodobé obchodní a jiné závazky celkem	1 253 712	203 358

Závazky za akcionáři představují závazky vyplývající z úpisu a odkupů investičních akcií ve výši 1 253 553 tis. Kč, které nebyly do konce daného období vyemitovány a dohad na nevydané akcie.

7.9 Dohadné účty pasivní

v tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dohadné účty pasivní	246	246
Dohadné účty pasivní celkem	246	246

Dohadné účty pasivní představují vytvořené odhady nákladů na audit, depozitáře, úschovu cenných papírů, které náležejí do roku 2021, ale jejich fakturace bude provedena v roce 2022.



7.10 Výnosy příštích období

v tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Výnosy příštích období	-	708 615
Výnosy příštích období celkem	-	708 615

Veškeré výnosy příštích období byli v rámci sledovaného období vypořádány. V minulém období představovali výnosy příštích období prodej podílu DG-Energy, a.s. 51% podílu. Smlouva o prodeji podílu byla podepsána v prosinci 2020 a k jeho vypořádání došlo začátkem sledovaného období.

7.11 Závazky z emitovaných dluhopisů

v tis. Kč	2021	2020
Emitované dluhopisy	170 000	183 715
Emitované dluhopisy	170 000	183 715

Fond je emitentem dluhopisu Tourbillon Invest SICAV 2021- 2025 2,9% FIXED emitovaný 12/2020 v celkové jmenovité hodnotě 7 000 tis. EUR. Dluhopisy jsou vydány v listinné podobě ve formě na řád, v celkovém počtu 7 ks, každý ve jmenovité hodnotě 1 000 tis. Kč. Dluhopisy mají přidělený ISIN CZ0003529687. Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou 2,9% p.a. Konečná splatnost dluhopisu je 31.12. 2025.

Výplata úrokového výnosu je prováděna jednou za rok vždy k poslednímu dni příslušného kalendářního roku, není-li takový den pracovním dnem nastává splatnost výnosu první následující pracovní den.

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

Fond vydává jeden druh investičních akcií – investiční akcie A („růstové“). Fond vydával i Investiční akcie B („výnosové“), ale došlo k transformování Investiční akcie B („výnosové“) na investiční akcie A („růstové“), ke kterému došlo dne 31. 7. 2020 a k vypořádání transformace akcií došlo dne 18. 3. 2021.

Investiční akcie jsou vydávány na jméno a jsou zaknihované. Investiční akcie A jsou od 5. 2. 2018 obchodovatelné na evropském regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. pod názvem TOURB.INV.SICAV A.

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

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

Vlastníci investičních akcií mají zejména:

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

- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

<i>V celých Kč</i>	2021	2020
Hodnota investiční akcie A	332,80	417,45
Hodnota investiční akcie B		417,45

Počet zakladatelských akcií na začátku období	100	100
Počet emitovaných zakladatelských akcií v období	0	0
Počet odkoupených zakladatelských akcií v období	0	0
Počet přeměněných zakladatelských akcií na investiční	0	0
Počet zakladatelských akcií na konci období	100	100

Počet investičních akcií A na začátku období	5 332 882	5 424 173
Počet emitovaných investičních akcií A v období	1 537 073	19 284
Počet odkoupených investičních akcií A v období	45 118	110 575
Počet investičních akcií A na konci období	6 824 837	5 332 882

Počet investičních akcií B na začátku období	1 051 300	1 051 300
Počet emitovaných investičních akcií B v období	0	0
Počet odkoupených investičních akcií B v období	0	0
Počet zrušených investičních akcií B v období	1 051 300	0
Počet investičních akcií B na konci období	0	1 051 300

Fond k 31. 12. 2021 eviduje dva úpisy na nevydané investiční akcie A v celkové hodnotě 1 263 152 tis. Kč, které nebyly do konce sledovaného období vyemitovány. Fond ve sledovaném období evidoval čtyři žádosti o odkup investičních akcií A v celkové hodnotě 1 270 tis. €, z toho dva odkupy v hodnotě 720 tis. € byly v rámci sledovaného období vypořádány a dva odkupy v hodnotě 550 tis. € budou vypořádány v následujícím období.

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

8 Komentáře k výkazu o úplném výsledku

8.1 Tržby z poskytovaných služeb

<i>v tis. Kč</i>	2021	2020
Výnosy z poskytnutého ručení	24 290	30 237
Tržby celkem	24 290	30 237

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

K 30.12.2021 bylo ručení ukončeno a od nového roku již nebudou tyto příjmy z ručení realizovány.

8.2 Zisk/ztráta z prodeje/převodu účastí

<i>v tis. Kč</i>	2021	2020
Tržby z prodeje/převodu účastí	705 915	104 560
Náklady na prodej/převod účastí	- 707 265	- 52 122
Tržby celkem	- 1 350	52 438

Ve sledovaném období představuje částka 705 915 tis. Kč prodejní cenu 51% podílu DG-Energy, a.s. náklady na prodej podílu 707 265 tis. Kč souvisí s jeho vyřazením. Celkový výsledek je ztráta ve výši 1 350 tis. Kč



V předchozím období představuje částka 104 560 tis. Kč prodejní cenu 49% podílu DG-Energy, a.s. Náklady na prodej podílu 52 122 tis. Kč představovaly náklady na prodej podílu DG-Energy v souvislosti s jeho vyřazením. Celkový zisk z prodeje společnosti DG-Energy, a.s. činil 52 438 tis. Kč.

8.3 Výnos z dividend

v tis. Kč	2021	2020
Výnosy z dividend	-	48 966
Výnos z dividend celkem	-	48 966

Ve sledovaném období nebyly vyplaceny dividendy. V minulém období byly na základě rozhodnutí valné hromady vyplaceny dividendy z výsledku hospodaření období 2017, 2018 a 2019 od společnosti DG-Energy, a.s.

8.4 Zisk/ztráta ze změny reálné hodnoty finančních aktiv/závazků

v tis. Kč	2021	2020
Game Bet a.s.	-8 218	5 839
En-Invest, a.s.	-534 920	76 650
DG-energy, a.s.	-1 350	106 313
SE Development, a.s.	5 835	-11 445
Bio-Energo Slovakia, a.s.	-23 964	-8 352
Tourbillon East Europe 1, s.r.o.	-10 541	4 164
Tourbillon East Europe 2, s.r.o.	55	-77
Tourbillon Asset Bratislava s.r.o.	865	336
Tourbillon ART Support, s.r.o.	-1 560	88
Úvěry a zápůjčky	-5 605	-
Obchodní a jiné pohledávky	-30 562	-
Emitovaný dluhopis Tourbillon Invest SICAV	13 864	-
Jiné závazky-PATRIA INVEST, a.s.	3 133	-
Obchodní a jiné závazky	3 077	-
Celkem zisk/ztráta ze změny reálné hodnoty	-590 001	173 516

8.5 Úrokové výnosy a náklady

v tis. Kč	2021	2020
Úrokové náklady	-9 072	-1 090
Úrokové výnosy	7 604	601
Celkem	-1 468	-489

Úrokové náklady představují naběhlé úroky z diskontovaného závazku na současnou hodnotu ke společnosti PATRIA INVEST, a.s. ve výši 1 051 tis. Kč, úrokového nákladu z přijatých úvěrů ve výši 2 814 tis. Kč úročené úrokovou sazbou 5 % a AUV dluhopisu Tourbillon Invest SICAV 2021- 2025 2,9% FIXED ve výši 5 207 tis. Kč. Úrokové výnosy představují přijaté úroky z poskytnutého úvěru ve výši 7 604 tis. Kč úročené úrokovou sazbou 7,5 – 8 %.



8.6 Ostatní finanční náklady a výnosy

v tis. Kč	2021	2020
Bankovní poplatky	-323	-340
Ostatní finanční náklady celkem	-323	-340
Výnosy z emise cenných papírů	-	16
Výnosy z poplatků	-	4 094
Zisk/ztráta z dosud nevydaných CP	8 635	-
Ostatní finanční výnosy celkem	8 635	4 110

Ve sledovaném období představují zisk/ztráta z dosud nevydaných investičních akcií částku, o kterou se snižuje hodnota CP při nevyemitování akcií do konce měsíce předcházejícího úpisu.

V minulém období představovali výnosy z emise cenných papírů rozdíl z došlé částky na základě úpisu investičních akcií a peněžní částkou, za kterou byli emitovány investiční akcie a již nelze za tuto částku nakoupit celou investiční akcii. Výnosy z poplatků představují poplatek za zajištění úvěru.

8.7 Zisk/ztráta z devizových operací

v tis. Kč	2021	2020
Náklady z devizových operací	-2 949	-19 295
Výnosy z devizových operací	729	19 301
Zisk/ztráta z devizových operací	-2 220	6

Transakce v jiné měně, než je funkční měna Fondu (cizí měna), účtují za použití směnného kurzu vyhlášeného ČNB platného k datu transakce. Vzniklé rozdíly představují kurzové rozdíly z bankovních účtů vedených v cizí měně.

8.8 Správní náklady

OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

v tis. Kč	2021	2020
Náklady na odměny statutárního auditu	182	182
z toho:		
Náklady na povinný audit účetní závěrky	182	182
Právní a notářské služby	21	16
Odměna za výkon obhospodařování/administrace	1 902	1 902
Služby depozitáře	726	726
Daňové poradenství	42	42
Znalecké posudky	1 045	669
Poradenství a konzultace	15	2
Ostatní správní náklady	380	330
Celkem	4 313	3 869

Ostatní správní náklady ve sledovaném období představují zejména poplatek za obchodování na burze cenných papírů, náklady za vedení a emisi cenných papírů, překlady, výkon funkce výboru pro audit. V minulém období se jednalo především o náklady za vedení a emisi cenných papírů, poplatek za obchodování na burze cenných papírů a překlady a odměny za výkon funkce výboru pro audit.

Fond v roce 2020 a 2021 nemá žádné zaměstnance.



8.9 Daně ze zisku

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

Splatná daň běžného roku

v tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Zisk před zdaněním dle IFRS	-566 750	304 575
Úprava o rozdíl mezi IFRS a CAS hospodářským výsledkem	-	-172 562
Zisk před zdaněním dle CAS	-566 750	132 013
Úprava daňového základu – částky snižující VH	568 733	-100 973
Daňový základ	1 983	31 040
Uplatněná daňová ztráta	-	-
Daňový základ po odečtu ztráty	1 983	31 040
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	99	1 552
Daň z příjmů	99	1 552

Pohyby vedoucí k odložené dani k 31. 12. 2021

v tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Diskont dlouhodobého závazku na současnou hodnotu	-	2 751
Základ pro výpočet odložené daně	-	2 751
Odložená daň 5 %	-	-108
Celkem odložená daň	0	-108
Zůstatek odložené daně z minulého roku	-108	-156
Odložená daň k zaúčtování do nákladů aktuálního roku	108	48

Vlivem změny metodiky IFRS je nyní diskont k závazku účtován přímo v CASu v souvislosti s tím došlo k odúčtování odložené daně.

V tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Daň ze zisku vykázaná ve výsledku hospodaření		
Splatná daň běžného roku zúčtovaná do nákladů	-99	-1 552
Splatná daň minulého roku zúčtovaná do nákladů	-155	-
Odložená daň zaúčtovaná do nákladů v běžném roce	108	48
Celkem	-146	-1 504

9 Transakce se spřízněnými osobami

Spojená osoba	Pohledávky k 31/12/2021	Závazky k 31/12/2021	Vztah k emitentovi	Popis transakce	Hodnota transakce
DG-energy, a. s. IČO: 44 663 382	7 tis. EUR 182 tis. Kč	-	dceřiný podnik účetní jednotky	Dohoda o podmínkách poskytnutého ručení k přijatému úvěru od MKP SICAV, a. s. ze dne 26. 9. 2017	Tourbillon SICAV, a. s. v roce 2021 jako poskytovatel ručení obdržel od DG-energy, a. s. odměnu za poskytnuté ručení v celkové výši 29 tis. EUR.
DG-energy, a. s. IČO: 44 663 382	29 tis. EUR 724 tis. Kč	-	dceřiný podnik	Dohoda o podmínkách	Tourbillon SICAV, a. s. v roce 2021



			účetní jednotky	poskytnutého ručení k přijatému úvěru od ZMJ SICAV, a.s. ze dne 26. 9. 2017	jako poskytovatel ručení obdržel od DG-energy, a. s. odměnu za poskytnuté ručení v celkové výši 117 tis. EUR.
En-Invest, a. s. IČO: 44 950 535	35 tis. EUR 859 tis. Kč	-	dceřiný podnik účetní jednotky	Dohoda o podmínkách poskytnutého ručení k přijatému úvěru od MKP SICAV, a. s. ze dne 26. 9. 2017	Tourbillon SICAV, a. s. v roce 2021 jako poskytovatel ručení obdržel od En-Invest, a. s. odměnu za poskytnuté ručení v celkové výši 158 tis. EUR.
En-Invest, a. s. IČO: 44 950 535	156 tis. EUR 3 872 tis. Kč	-	dceřiný podnik účetní jednotky	Dohoda o podmínkách poskytnutého ručení k přijatému úvěru od ZMJ SICAV, a.s. ze dne 26. 9. 2017	Tourbillon SICAV, a. s. v roce 2021 jako poskytovatel ručení obdržel od En-Invest, a. s. odměnu za poskytnuté ručení v celkové výši 649 tis. EUR.
DG-energy, a. s. IČO: 44 663 382	-	-	dceřiný podnik účetní jednotky	Rozhodnutí valné hromady o příspěvku do ostatního fondového kapitálu společnosti ze dne 23.12.2020	Příspěvek akcionáře, Tourbillon SICAV, a.s., do ostatního fondového kapitálu společnosti ve výši 8 000 tis. EUR.
En-invest, a.s..	-	-	dceřiný podnik účetní jednotky	Smlouva o koupi a prodeji akcií DG-Energy, a.s.	Prodej 51 % podílu na DG-Energy, a.s. za 27 000 tis. EUR
En-invest, a.s..	-	-	dceřiný podnik účetní jednotky	Smlouva o postoupení pohledávky ze dne 29.12.2020	Postoupení pohledávky z titulu prodeje 51 % DG Energy, a.s. započtením s vložním do OKF
En-invest, a.s..	-	-	dceřiný podnik účetní jednotky	Rozhodnutí valné hromady o příspěvku do ostatního fondového kapitálu společnosti ze dne 29.12.2020	Příspěvek akcionáře, Tourbillon SICAV, a.s., do ostatního fondového kapitálu společnosti peněžním a nepeněžním plněním v celkové výši 34 000 tis. EUR.

En-invest, a.s..	-	-	dceřiný podnik účetní jednotky	Smlouva o převzetí dluhu ze dne 29.12.2020	Převzetí dluhu ve výši 1 760 tis. EUR
En-invest, a.s..	-	-	dceřiný podnik účetní jednotky	Smlouva o převzetí dluhu ze dne 29.12.2020	Převzetí dluhu ve výši 440 tis. EUR
En-invest, a.s..	-	-	dceřiný podnik účetní jednotky	Rozhodnutí valné hromady o příspěvku do ostatního fondového kapitálu společnosti ze dne 30.12.2020	Příspěvek akcionáře, Tourbillon SICAV, a.s., do ostatního fondového kapitálu společnosti nepeněžním plněním ve výši 2 200 tis. EUR.
DG-energy, a. s.	1 538 tis. EUR 38 241 tis. Kč		vnučka účetní jednotky	Smlouva o úvěru ze dne 30.12.2021	1,6 milionů EUR
DG-energy, a. s.	6 133 tis. EUR 152 479 tis. Kč		vnučka účetní jednotky	Smlouva o úvěru ze dne 30.12.2021	6,2 milionů EUR
En-Invest, a.s.	6 645 tis. EUR 165 196 tis. Kč		dceřiný podnik účetní jednotky	Smlouva o úvěru ze dne 30.12.2021	6,7 milionů EUR
En-Invest, a.s.	32 866 tis. EUR 817 061 tis. Kč		dceřiný podnik účetní jednotky	Smlouva o úvěru ze dne 30.12.2021	32,9 milionů EUR
SE Development, a.s.	447 tis. EUR 11 115 tis. Kč		dceřiný podnik účetní jednotky	Smlouva o úvěru ze dne 3.6.2021	437 tisíc EUR
Game Bet a.s.	532 tis. EUR 13 226 tis. Kč		dceřiný podnik účetní jednotky	Smlouva o úvěru ze dne 3.6.2021	520 tisíc EUR
Tourbillon East Europe 2, s. r. o.			dceřiný podnik účetní jednotky	Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku mimo základní kapitál	100 tisíc CZK

10 Odměny klíčového vedení

Společnost nemá žádné zaměstnance.

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



11 Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

11.1 Řízení rizik

Činnost Fondu je vystavena různým finančním rizikům, zejména:

- tržnímu riziku (včetně úrokového rizika reálné hodnoty, úrokového rizika z peněžních toků, měnového rizika a cenového rizika),
- úvěrovému riziku,
- a riziku likvidity.

Fond je rovněž vystaven provozním rizikům, jako je např. custody riziko. Custody riziko je riziko ztráty cenných papírů držených v úschově způsobené nesolventností nebo nedbalostí custodiana. Přestože existuje vhodný právní rámec, který eliminuje riziko ztráty hodnoty cenných papírů držených custodianem, v případě jeho selhání může být schopnost Fondu převádět cenné papíry dočasně snížena.

Strategie řízení rizik Fondu se snaží maximalizovat výnosy odvozené z úrovně rizika, kterému je Fond vystaven a snaží se minimalizovat možné nepříznivé dopady na finanční výkonnost Fondu.

Řízení těchto a dalších níže popsanych rizik provádí Investiční společnost podle pravidel stanovených statutem Fondu a schválených představenstvem. Statut definuje zásady pro celkové řízení rizik, jakož i písemná pravidla, týkající se specifických oblastí, jako jsou úrokové riziko, úvěrové riziko, měnové riziko, použití derivátových a nederivátových finančních nástrojů a investování nadměrné likvidity.

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu je strategie řízení rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. Základním nástrojem omezování rizik je statutem Fondu přijatý systém limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Před uskutečněním transakce obhospodařovatel vyhotovuje analýzu ekonomické výhodnosti transakce. Investiční rozhodnutí přijímá Investiční společnost s předchozím stanoviskem investičního výboru. Členy investičního výboru jsou členové správní rady Fondu a jeden člen je jmenován statutárním orgánem ředitelem na návrh předsedy statutárního orgánu Obhospodařovatele Fondu. Obhospodařovatel vyhodnocuje rizika před a po uskutečnění transakce (ex-ante a ex-post), provádí stressové testování portfolia a sběr událostí operačního rizika. Rizika, jimž je jmění Fondu vystaveno z důvodu aktivit obhospodařovatele při realizaci investiční strategie a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve statutu Fondu. V průběhu účetního období nedošlo k žádným zásadním změnám v existenci finančních rizik, v jejich řízení či v definici investičních limitů ve statutu Fondu.

Využitím pákového efektu a půjček může Fond zvýšit expozici Fondu vůči těmto rizikům, což může také zvýšit potenciální výnosy, kterých může Fond dosáhnout. Investiční společnost tyto expozice řídí současně. Fond má stanovené specifické limity pro řízení celkové potenciální expozice těchto nástrojů. Fond může přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující období 20 let, za podmínek odpovídajících standardu na trhu, a to do výše 50 % hodnoty majetku Fondu u (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky). Součet všech úvěrů a zápůjček přijatých Fondem nesmí přesáhnout 80 % hodnoty majetku. Fond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do souhrnné výše 95 % hodnoty majetku Fondu. Úvěry nebo zápůjčky budou Fondem poskytovány se splatností nepřesahující 10 let. Podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z majetku Fondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zajišťovací převod práva, zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.), s výjimkou uvedenou v čl. 12.4 tohoto Statutu. 12.4 Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována osobě, na niž má Fond Účast umožňující ovládat tuto osobu, nemusí Fond požadovat po této osobě zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu. Fond může smluvně podřídit pohledávky z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto osobou vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele nebo jiných věřitelů. Fond používá různé metody k měření a řízení různých druhů rizik, kterým je vystaven; tyto metody jsou popsány níže.



11.2 Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

Fond je v rámci skladby svého majetku vystaven zejména následujícím rizikům a jejich koncentraci:

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	kreditní	J&T BANKA a.s.	5	0,00 %
Běžné účty	kreditní	Všeobecná úverová banka a.s.	43 354	1,16 %
Běžné účty	kreditní	Česká spořitelna, a.s.	3 607	0,10 %
Běžné účty	kreditní	Slovenská sporiteľňa, a.s.	20	0,00 %
Běžné účty	kreditní	Česká spořitelna, a.s.	1 105	0,03 %
Běžné účty		Celkem	48 091	1,28 %
Obchodní podíly	tržní	Podíl GameBet a.s.	34 759	0,93 %
Obchodní podíly	tržní	Podíl SE Development, a.s.	11 955	0,32 %
Obchodní podíly	tržní	Podíl Bio-Energo Slovakia, a.s.	11 441	0,30 %
Obchodní podíly	tržní	Podíl En-Invest, a.s.	2 365 678	63,05 %
Obchodní podíly	tržní	Podíl Tourbillon East Europe 2, s.r.o.	64	0,00 %
Obchodní podíly	tržní	Podíl Tourbillon Asset Bratislava s.r.o.	7 834	0,21 %
Obchodní podíly	tržní	Podíl Tourbillon ART Support, s.r.o.	3 715	0,10 %
Obchodní podíly		Celkem	2 435 444	64,91 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr TENSET, s.r.o.	18 768	0,50 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr GameBet, a.s.	13 226	0,35 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr SE Development, a.s.	11 115	0,30 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr r2p Invest SICAV	25 071	0,67 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr Recovery Resorts, s.r.o.	16 321	0,43 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr Realizácie stavieb, a.s.	2 503	0,07 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr En-Invest, a.s.	982 258	26,18 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr DG-energy, a.s.	190 720	5,08 %
Úvěry		Celkem	1 259 982	33,58 %
Obchodní a jiné pohledávky	kreditní	ostatní	8 483	0,23 %
Ostatní	kreditní			0,00 %
Celkový součet			3 752 000	100,00 %

Fond sdružuje jednotlivá aktiva podle typu investice (např. běžné účty, akcie, dluhopisy, obchodní podíly, poskytnuté úvěry, nemovitosti, obchodní pohledávky a ostatní) do rizikových skupin, pro které jsou charakteristická určitá rizika, jejichž koncentraci Fond vyčísľuje jako podíl součtu účetní hodnoty všech aktiv patřících do dané skupiny na celkové sumě aktiv Fondu.

11.3 Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Fondu

11.3.1 Tržní riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: vysoký)

Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Fondu, změn tržních podmínek způsobujících změny hodnoty nebo ocenění některých aktiv či investičních nástrojů v majetku



Fondu. Fond může u svých obchodních a investičních aktivit v důsledku výkyvů na finančních trzích a zvýšené volatility utrpět značné ekonomické ztráty.

Analýza citlivosti

tis. Kč	Hodnota * parametr	Zisk/ztráta	Vlastní kapitál/ČAI
riziko ceny obchodních podílů	2 435 444 * 15 %	365 317	0
úrokové riziko úvěrů	1 259 982 * 1 %	12 600	0

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

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

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

hodnota * parametr = potenciální dopad tržního rizika

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

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

riziko ceny cenných papírů – parametr je vyjádřený v % a znamená přecenění směrem dolů

úrokové riziko úvěrů – parametr je vyjádřený v % a znamená vliv posunu úrokové křivky směrem vzhůru

11.3.2 Riziko likvidity (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký/střední)

Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji. V případě potřeby promptní přeměny aktiv v majetku Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, do peněžních prostředků může být potom určitá transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady nebo ji nelze provést v požadovaném termínu, případně pouze za cenu realizace ztráty z vynuceného prodeje majetku. Riziko je omezováno diverzifikací jednotlivých investic v rámci Statutem vymezeného způsobu investování a stanovením minimálního zůstatku peněžních prostředků v majetku Fondu.

Zbývající splatnost nederivátových finančních závazků Fondu (v tis. Kč):

tis. Kč	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Obchodní a jiné závazky	1,83	1 253 712	56 669	0	1 310 381
Závazky z emitovaných dluhopisů	2,9	0	170 000	0	170 000
Dohadné účty pasivní	0	246	0	0	246
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup	0	0	2 271 273	0	2 271 273
Celkem k 31. prosinci	0	1 253 958	2 497 942	0	3 751 900

Fond je schopen dostát svým povinnostem vyplývajícím ze závazků vůči nespřízněným subjektům a tyto povinnosti plnit dle smluvních podmínek. Pro tyto účely se Fond snaží udržovat dostatečný objem peněz a peněžních ekvivalentů, řídit splatnost závazků se splatností pohledávek. Minimální objem likvidních prostředků, které Fond musí udržovat na svých bankovních účtech je zakotven ve Statutu Fondu.

11.3.3 Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Riziko vzniku ztráty Fondu v případě, kdy protistrana nebude schopna dostát svým závazkům, tj. splatit své dluhy, vyplatit náležitosti aktiv, které vydala a dodržet smlouvy (poskytnout služby nebo jiná plnění), ke kterým se zavázala.



Úvěrové riziko Fondu plyne zejména:

- z úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem;
- z pohledávek postoupených na Fond;
- z obchodních pohledávek;
- peněžních prostředků uložených u bank.

Úvěrové riziko z úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem a z pohledávek postoupených na Fond je snižováno prověřováním dlužníků v rámci zpracování analýzy ekonomické výhodnosti transakce oddělením řízení rizik Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu a přebíráním externího ratingu dlužníků stanovených společností Czech Credit Bureau, a.s.

Informace, které Investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu využívá k řízení úvěrových rizik, mohou být nepřesné a neúplné. I když Investiční společnost vyhodnocuje úvěrové expozice Fondu, které považuje z pohledu úvěrového rizika za důležité, může se stát, že riziko úpadku dlužníka může vzniknout v důsledku událostí nebo okolností, které lze těžce předvídat a odhalit (například podvody). Investiční společnosti může také selhat při získávání informací nezbytných pro vyhodnocení úvěrového a obchodního rizika protistrany.

Výše jistiny úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi (jednomu fondu kolektivního investování) nebo dluhopisům vydaným jediným emitentem by neměla překročit 95% hodnoty aktiv Fondu.

Účetní hodnota finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty představuje nejlepší odhad maximální expozice Fondu vůči úvěrovému riziku.

Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

tis. Kč	Úvěry	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	1 259 982	0	48 091	8 483	1 316 556
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. prosinci	1 259 982	0	48 091	8 483	1 316 556

Stav obchodních pohledávek Fondu je průběžně sledován a posuzován dle doby splatnosti.

Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy zejména u Všeobecná úverová banka a.s, která je regulovaným bankovním subjektem pod dohledem SNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je tak nízké.

11.3.4 Riziko selhání společnosti, ve které má Fond účast (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Riziko spojené s možností selhání společnosti, ve které má Fond účast, spočívající v tom, že taková společnost může být dotčena podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v příslušné společnosti či jeho úplnému znehodnocení (například v případě úpadku), resp. nemožnosti prodeje účasti v takové společnosti.

11.3.5 Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Měnové spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Fond může držet investice i v jiných měnách, než je jeho referenční měna a jejich hodnota tedy může stoupat nebo klesat v důsledku změn měnových kurzů. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek ztrátu kapitálu.

Měnové riziko je spojeno s cizoměnovými transakcemi a z nich plynoucími cizoměnovými zůstatky. Funkční měnou Fondu je CZK a je-li uskutečněna transakce denominována v jiné měně, je přepočítána, stejně tak jsou přepočítávány zůstatky pohledávek a závazků, které z transakce plynou. Důsledkem je vznik kurzových rozdílů s vlivem na celkový výsledek hospodaření (kurzový zisk/ztráta).



Následující tabulka zobrazuje finanční aktiva Fondu k 31. 12. 2021 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	v EUR	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 105	46 986	48 091
Finanční investice	64	2 435 380	2 435 444
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	0	1 259 982	1 259 982
Obchodní a jiné pohledávky	5 710	0	5 710
Daňové pohledávky	2 773	0	2 773
Celkem k 31. prosinci	9 652	3 742 348	3 752 000

Následující tabulka zobrazuje finanční závazky Fondu k 31. 12. 2021 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	v EUR	Celkem
Základní kapitál	100	0	100
Obchodní a jiné závazky	1 253 712	56 669	1 310 381
Závazky z emitovaných dluhopisů	0	170 000	170 000
Dohadné účty pasivní	246	0	246
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup	2 271 273	0	2 271 273
Celkem k 31. prosinci	3 525 331	226 669	3 752 000

Fond má expozici k měnovému riziku. Vedení Fondu analyzuje svou měnovou pozici a průběžně posuzuje vývoj měnového kurzu CZK/EUR. Tomu odpovídá i analýza citlivosti výsledku hospodaření na změny měnového kurzu CZK/EUR.

Níže uvedená tabulka shrnuje citlivost peněžních a nepeněžních aktiv a závazků Fondu vůči změnám devizových kurzů k 31. prosinci. Analýza je založena na předpokladech, že se příslušný měnový kurz zvyšuje / snižuje o v tabulce uvedené procento, přičemž všechny ostatní proměnné zůstávají konstantní. Předpoklad představuje nejlepší odhad managementu o přiměřeném posunu devizových kurzů s ohledem na jejich historickou volatilitu.

tis. Kč	Směnný kurz CZK/Měna	Změna kurzu (+)	Kurzový zisk (+) ztráta (-)	Změna kurzu (-)	Kurzový zisk (+) ztráta (-)
CZK/EUR	24,86	2 %	+70 314	-2 %	-70 314
Celkem k 31. prosinci	x	x	70 314	x	-70 314

11.3.6 Úrokové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Fond je vystaven úrokovému riziku. Úrokové riziko spočívá ve fluktuaci čistého úrokového výnosu a hodnoty finančního aktiva v důsledku pohybu tržních úrokových měr. Fond se vystavuje účinkům kolísání převládající úrovně tržních úrokových sazeb na reálnou hodnotu finančních aktiv a peněžních toků. Manažer Fondu v souladu se statutem Fondu pravidelně monitoruje celkovou úrokovou citlivost Fondu.

11.3.7 Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Koncentrace pozic může Fond vystavit ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Podle oborového členění má Fond významnou majetkovou/úvěrovou expozici vůči klientům v sektoru výroby elektrické energie.

11.3.8 Riziko zvolené skladby majetku Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Riziko zvolené skladby majetku Fondu spočívající v tom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování a diverzifikaci majetku Fondu může Obhospodařovatelem zvolená skladba majetku



vést k větší ztrátě hodnoty nebo menšímu růstu hodnoty majetku Fondu ve srovnání s jinými investičními zařízeními s obdobnými investičními cíli. Současně, zejména potom v počátku existence Fondu, mohou jednotlivá aktiva Fondu představovat značný podíl na celkovém majetku Fondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj hodnoty investice ve Fondu.

11.3.9 Riziko refinancování úvěrů (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Fondu nebo, spočívající v tom, že Fond nebo příslušná společnost může čelit riziku, že nebude schopen refinancovat své dluhy dalším financováním (ať již ve formě úvěru, či jinak) či refinancovat za podmínek stejných či lepších než, jsou stávající, případně refinancovat prodejem aktiv.

11.3.10 Riziko nadměrného využívání pákového efektu Fondem (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko nadměrného využívání pákového efektu je riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Fondu a spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Fondu na hodnotu Investičních akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty. Riziko je ošetřeno stanovením maximální hodnoty pákového efektu, který Fond může využívat ve statutu Fondu.

11.3.11 Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty v majetku Fondu znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění majetkové hodnoty v majetku Fondu může dojít k poklesu hodnoty majetku Fondu po prodeji takové majetkové hodnoty. Riziko je ošetřeno tak, že Fond k ocenění svých majetkových hodnot využívá certifikované odhadce.

11.3.12 Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko jiných právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva. Riziko je ošetřeno tak, že Fond před každým nabytím majetkových hodnot provádí právní due diligence zamýšlené investice.

11.3.13 Operační riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Důsledkem provozního rizika může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo Investiční akcie.

Fond čelí množství provozních rizik, včetně rizika vyplývajícího ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře. Fond je závislý na finančních, účetních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejichž činnost může být negativně ovlivněna řadou problémů, jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů, teroristické útoky, a jiné. Fond tak může utrpět významné finanční ztráty, nesplnění dluhů vůči klientům, regulačním zásahům a poškození reputace. Skupina je vystavena provoznímu riziku, které může vzniknout v důsledku chyby při realizaci, confirmaci nebo vyrovnání transakcí. Podobné riziko může vzniknout u transakcí, které nebyly řádně zaznamenány nebo vyúčtovány; regulační požadavky v této oblasti se zvýšily a očekává se jejich další růst.

Fond může utrpět ztráty v důsledku pochybení zaměstnance Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu či člena orgánů Fond. Podnikání Fondu je vystaveno riziku nedodržení stanovených zásad a pravidel nebo pochybení, nedbalosti nebo podvodů zaměstnanců Investiční společnosti či členů orgánů Fondu. Tyto kroky by mohly vést k právním sankcím, vážnému poškození dobrého jména nebo k finančním škodám. Ne vždy je možné pochybením předcházet a opatření, která

Fond a Investiční společnost přijímá za účelem prevence a odhalování této činnosti, nemusí být vždy efektivní.

11.3.14 Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Potenciální střet zájmů mezi držiteli investičních akcií Podfondu a zakladateli Podfondu. V budoucnosti nelze vyloučit změny strategie Podfondu tak, že některý ze zakladatelů začne podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv atd.), které mohou být vedeny s ohledem na prospěch zakladatele jako takového spíše než ve prospěch Podfondu. Takové změny mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Podfondu, jeho podnikatelskou činnost a hodnotu investičních akcií. AVANT IS má nastaveny postupy pro identifikaci a řízení střetu zájmů čímž se potenciální riziko minimalizuje.

11.3.15 Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Fondu, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů veřejné správy.

11.3.16 Riziko vypořádání (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s majetkem Fondu, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým povinnostem a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

11.3.17 Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je majetek Fondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty majetku Fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování.

11.3.18 Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

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

11.3.19 Riziko zrušení Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

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

- a) průměrná výše fondového kapitálu tohoto Fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR;
- b) výše fondového kapitálu tohoto Fondu do 12 měsíců ode dne jeho vzniku, nedosáhne částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR.

ČNB může rozhodnout o výmazu Fondu ze seznamu investičních fondů, např. v případě, kdy Fond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

Dále může být Fond zrušen například z důvodu žádosti o výmaz Fondu ze seznamu investičních fondů s právní osobností, zrušení Fondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod. Fond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů. Fond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu).



11.3.20 Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Obhospodařovateli, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení.

11.3.21 Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Fond není účastníkem soudních sporů.

11.3.22 Rizika spojená s finančními deriváty (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Rizika spojená s jednotlivými typy derivátů, která mají být nabývána na účet Fondu, kterými jsou v zásadě rizika tržní, a to zvláště měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu. V případě finančních derivátů, které nejsou obchodovány na evropských regulovaných trzích, může být Fond navíc vystaven úvěrovému riziku protistrany a vypořádacímu riziku. Ačkoli počáteční investice do finančního derivátu může být malá (anebo žádná), může i nepatrná změna tržních podmínek vyvolat podstatné snížení či zvýšení tržní hodnoty finančního derivátu (tzv. pákový efekt) a značný nepoměr mezi výší plnění jednotlivých smluvních stran v rámci uzavřeného finančního derivátu.

11.3.23 Riziko spojené s repo obchody (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko spojené s repo obchody, spočívající především v riziku protistrany, tj. riziku, že vypořádání neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě, nebo riziku, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek, a riziku spojeným s nepříznivým vývojem podkladového majetku.

11.3.24 Riziko odlišného daňového režimu (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko odlišného daňového režimu spočívající v tom, že čisté výnosy investic jednotlivých Investorů se mohou lišit v závislosti na státu daňové rezidence konkrétního Investora a s tím spojenou aplikací rozdílných daňových předpisů a mezinárodních smluv ve státech daňové rezidence Investora a Fondu.

11.3.25 Ostatní identifikovaná rizika:

Mezi další identifikovaná rizika patří:

- Riziko nestálé aktuální hodnoty Investičních akcií v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Fondu;
- Riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií od likvidační hodnoty otevřené pozice Investora na Fondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu Investičních akcií;
- Riziko pozastavení odkupu Investičních akcií spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování Investičních akcií, což může způsobit změnu aktuální hodnoty Investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkoupení vypořádány, a pozdější vypořádání odkupů;
- Riziko vztahující se k odpovědnosti vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušením zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Fondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Fondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Fondu, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Fondu, nesplní;
- Rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Fondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držením plynoucích z právního předpisu nebo ze Statutu;

- Riziko spojené s tím, že statutární orgán může kdykoliv se souhlasem kontrolního orgánu rozhodnout o zrušení Fondu a Investor nebude držet investici ve Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu;
- Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, Investor nebude držet investici ve Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka Fondu anebo Obhospodařovatele ohledně možnosti setrvání akcionáře ve Fondu;
- Riziko zdanění plynoucí z toho, že Investor může být povinen zaplatit daně nebo jiné povinné platby či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi České republiky nebo státu, jehož je daňovým rezidentem, nebo jiného v dané situaci relevantního státu, který sníží čistý výnos jeho investice;
- Riziko poplatků a srážek vyplývajících z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči Investorovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice;
- Riziko porušování smluvních povinností spočívajících v tom, že v případě, že Investor poruší smluvně převzatou povinnost, může být vůči němu postupováno tak, že v důsledku toho dojde ke snížení čistého výnosu jeho investice nebo se takový postup projeví v jeho majetkové sféře. Například Investorovi, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba.
- Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesů investičního rozhodování.

12 Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

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

13 Události po rozvahovém dni

Vliv ruské agrese vůči Ukrajině

V souvislosti s vojenským útokem Ruské federace na Ukrajinu provedl Fond identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Fond vlastní skrz dceřinou společnost Ukrajinskou solární společnost. Fond nevlastní žádná jiná aktiva v Rusku či na Ukrajině a ani nemá významnou část investorů s těchto destinací.

Hlavní zdroje rizik spojené s okupací Ukrajiny jsou zejména:

- znemožněný přístup ke společnosti držené na Ukrajině a z toho plynoucí snížení hodnoty dceřiné společnosti mající majetkovou účast na území Ukrajiny
- velké výkyvy na finančních trzích
- zvýšení inflace
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem může být silná recese.

Dle informací České národní banky (tisková zpráva ČNB ze dne 24.2.2022; „Vyjádření ČNB k dopadům aktuální situace na Ukrajině“) lze již nyní očekávat, že přímý dopad na český ekonomický růst, který vyplývá z obchodních vazeb na Rusko a Ukrajinu, bude omezený. Důvodem je jejich velmi nízký podíl na vývozu zboží a služeb z ČR (v případě Ruska 2,3 % a v případě Ukrajiny 1 %). Krátkodobě lze nicméně předpokládat celkově proinflační dopady konfliktu zejména prostřednictvím vyšších cen ropy, zemního plynu a zprostředkovaně i dalších energií. Dále lze předpokládat promítnutí zdražení energie do dalších výrobních a služeb, a to i ve stavebnictví. A to jak v České republice, tak na Slovensku.



Strategie a cíle Fondu byly revidovány s ohledem na válku. Nicméně nedošlo k modifikacím ani strategie ani cílů Fondu.

Vliv pandemie COVID-19

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Fond provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Důsledky opatření COVID-19 neměly vliv na investiční strategii Fondu. Fond v budoucnu zatím neočekává negativní dopad na výsledek hospodaření, spojený s důsledky pandemie COVID-19, pokud se situace významně nezhorší.

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku. Obhospodařovatel ke dni vyhotovení účetní závěrky zhodnotil rizika negativního dopadu COVID-19 a nezjistil vliv na změnu hodnoty aktiv Fondu, a to především kvůli jejich životnosti a celkovému poskytnutému užítku.

Strategie a cíle Fondu byly revidovány s ohledem na pandemii. Nicméně nedošlo k modifikacím ani strategie ani cílů Fondu. Po rozvahovém dni tak COVID-19 neměl materiální dopad na Fond.

Žádné další významné události po datu účetní závěrky nenastaly.

V Praze dne 30. dubna 2022



JUDr. Petr Krátký

pověřený zmocněnec člena představenstva
společnosti AVANT investiční společnost, a.s.



Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období

(ust. § 82 ZOK)

Neoficiální verze

Zpráva o vztazích za Účetní období

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

Ovládaná osoba:	Tourbillon Invest SICAV, a.s.
IČO:	060 81 436
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4

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

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

Osoby ovládající

Jméno: JUDr. Tomáš Lysina
 Dat. nar.: 13. 7. 1985
 Bytem: 84105 Bratislava, Hany Meličkovej 39, Slovenská republika
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 50% podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název: .portfolio management s.r.o.
 IČO: 53 601 335
 Sídlo: Robotnícka 333/3, Tovarníky 955 01

Název: Calvezz FH a.s.
 IČO: 51 645 688
 Sídlo: Pri lesostepi 19, Bratislava - mestská časť Devín 841 10

Název: L/R/P advokáti, s.r.o.
 IČO: 52 735 354
 Sídlo: Slávičie údolie 6, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02

Název: L/R/P Accounting s.r.o.
 IČO: 53 101 260
 Sídlo: Slávičie údolie 6, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02

Název: L/R/P Services s.r.o.
 IČO: 53 101 120
 Sídlo: Slávičie údolie 6, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02

Název: **Reality Modra, a.s.**
 IČO: 50 886 967
 Sídlo: Slávičie údolie 6, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02

Název: **RECOVERY house, s.r.o.**
 IČO: 53 212 258
 Sídlo: Slávičie údolie 6, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02

Název: **Slovenská ľudová majolika, a. s.**
 IČO: 50 258 737
 Sídlo: Šúrska 32/B, Modra 900 01

Název: **Slovenská ľudová majolika, ľudovoumelecké výrobné družstvo**
 IČO: 00 167 975
 Sídlo: Dolná 138, Modra 900 01

Název: **Tourbillon Advisory a.s.**
 IČO: 51 799 952
 Sídlo: Slávičie údolie 6, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02

Název: **Tourbillon Asset Poprad, a. s.**
 IČO: 53 315 316
 Sídlo: Okružná 782/36, Poprad 058 01

Název: **Lunen design s.r.o.**
 IČO: 04281853
 Sídlo: Primátorská 296/38, Libeň, 180 00 Praha 8

Osoby ovládající

Jméno: **Ing. Stanislav Fuňa**
 Dat. nar.: 10. 11. 1967
 Bytem: Šúrska 2254/32B, 90001 Modra, Slovenská republika
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 50% podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název: **Livramento s.r.o.**
 IČO: 039 88 252
 Sídlo: Primátorská 296/38, Libeň, 180 00 Praha 8

Název: **Art Site, a. s.**
 IČO: 50 816 969
 Sídlo: Štúrova 13/6, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02

Název: **Reality Modra, a. s.**
 IČO: 50 886 967
 Sídlo: Trnavská cesta 27/B, Bratislava - mestská časť Nové Mesto 831 04

Název: **SLM Trade s.r.o.**
 IČO: 51 655 268
 Sídlo: Trnavská cesta 27/B, Bratislava - mestská časť Nové Mesto 831 04

Název: **Slovenská ľudová majolika, ľudovoumelecké výrobné družstvo**
 IČO: 00 167 975
 Sídlo: Dolná 138, Modra 900 01

Název: **Tourbillon Asset Poprad, a. s.**
 IČO: 53 315 316
 Sídlo: Okružná 782/36, 058 01 Poprad

c) Způsob a prostředky ovládání

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

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
DG-energy, a. s.	Smlouva o úvěru	30. 12. 2021	úvěr	úrok
DG-energy, a. s.	Smlouva o úvěru	30. 12. 2021	úvěr	úrok
En-Invest, a.s.	Smlouva o úvěru	30. 12. 2021	úvěr	úrok
En-Invest, a.s.	Smlouva o úvěru	30. 12. 2021	úvěr	úrok
Tourbillon East Europe 2, s. r. o.	Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku mimo základní kapitál	8. 3. 2021	příplatek mimo základní kapitál	N/A

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
DG-energy, a. s.	Dohoda o podmínkách poskytnutého ručení k přijatému úvěru od MKP SICAV, a.s.	26. 9. 2017	ručení za úvěr	odměna za poskytnutí ručení
DG-energy, a. s.	Dohoda o podmínkách poskytnutého ručení k přijatému úvěru od ZMJ SICAV, a.s.	26. 9. 2017	ručení za úvěr	odměna za poskytnutí ručení
En-Invest, a. s.	Dohoda o podmínkách poskytnutého ručení k přijatému úvěru od MKP SICAV, a.s.	26. 9. 2017	ručení za úvěr	odměna za poskytnutí ručení
En-Invest, a. s.	Dohoda o podmínkách poskytnutého ručení k	26. 9. 2017	ručení za úvěr	odměna za poskytnutí ručení

	přijatému úvěru od ZMJ SICAV, a.s.			
Tourbillon ART Support, s. r. o.	Rozhodnutí jediného společníka o příspěvku do fondového kapitálu společnosti	17. 4. 2019	příplatek mimo základní kapitál	N/A
Tourbillon East Europe 2, s. r. o.	Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku mimo základní kapitál	16. 5. 2019	příplatek mimo základní kapitál	N/A
Bio-Energo Slovakia, a. s.	Rozhodnutí jediného akcionáře o příspěvku do ostatního fondového kapitálu společnosti	27. 6. 2019	příplatek mimo základní kapitál	N/A
DG-energy, a. s.	Rozhodnutí jediného akcionáře o příspěvku do ostatního fondového kapitálu společnosti	29. 7. 2019	příplatek mimo základní kapitál	N/A
DG-energy, a. s.	Rozhodnutí valné hromady o příspěvku do ostatního fondového kapitálu společnosti	23. 12. 2020	příplatek mimo základní kapitál	N/A
DG-energy, a. s.	Rozhodnutí valné hromady o příspěvku do ostatního fondového kapitálu společnosti	30. 12. 2020	příplatek mimo základní kapitál	N/A
En-Invest, a.s.	Smlouva o koupi a prodeji akcií DG-Energy, a.s.	28.12.2020	podíl na společnosti	pohledávka
En-Invest, a.s.	Smlouva o postoupení pohledávky	29.12.2020	započtení pohledávky	započtení závazku
En-Invest, a. s.	Rozhodnutí jediného akcionáře o příspěvku do ostatního fondového kapitálu společnosti	30. 12. 2020	příplatek mimo základní kapitál	N/A
En-Invest, a. s.	Rozhodnutí jediného akcionáře o příspěvku do ostatního fondového kapitálu společnosti	29. 12. 2020	příplatek mimo základní kapitál	N/A
En-Invest, a. s.	Smlouva o převzetí dluhu	29.12.2020	převzetí závazku	pohledávka
En-Invest, a. s.	Smlouva o převzetí dluhu	29.12.2020	převzetí závazku	pohledávka
DG-energy, a. s.	Smlouva o úvěru	30 12. 2021	úvěr	úrok
DG-energy, a. s.	Smlouva o úvěru	30 12. 2021	úvěr	úrok
En-Invest, a.s.	Smlouva o úvěru	30 12. 2021	úvěr	úrok
En-Invest, a.s.	Smlouva o úvěru	30 12. 2021	úvěr	úrok
Tourbillon East Europe 2, s. r. o.	Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku mimo základní kapitál	8.3.2021	příplatek mimo základní kapitál	N/A

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

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

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

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

Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

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

Zpracoval: JUDr. Petr Krátký

Funkce: pověřený zmocněnec jediného člena představenstva společnosti
AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 31. 3. 2022

Podpis:



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

Neoficiální verze

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

Identifikace majetku	Pořizovací hodnota (v tis. CZK)	Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (v tis. CZK)
Peněžní prostředky na účtech	48 091	48 091
Pohledávky za ručení	5 637	5 637
Game Bet a.s.	868	34 759
En-Invest, a.s.	731	2 365 677
SE Development, a.s.	715	11 955
Bio-Energo Slovakia, a.s.	60 517	11 440
Tourbillon Art Support	129	3 715
Tourbillon Esset Bratislava	128	7 834
Úvěry a zápůjčky	1 259 981	1 259 981

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

Neoficiální verze

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

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

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

Společnost	Funkce	Trvání angažmá
APE Development, a.s. (dříve AVANT Development SICAV, a.s.) IČO: 06241310	Člen statutárního orgánu	Ano
Private Equity investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 04353447	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
SOKOL CHODOV, z.s. IČO: 15268829	Místopředseda	Ano
IUDICIUM PRIVATUM, z.s. IČO: 22874691	Člen statutárního orgánu	Ano
Koruna Česká (monarchistická strana Čech, Moravy a Slezska) IČO: 44266740	Místopředseda	Ano
JUDr. Petr Krátký IČO: 67934021	Poradenská a konzultační činnost (OSVČ)	Ano
AVANT investiční společnost, a.s. IČO: 27590241	Člen statutárního orgánu	Ano
Natland rezidenční investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 24130249	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
BOHEMIA investiční fond, a.s. IČO: 03754774	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Tourbillon Invest SICAV, a.s. IČO: 06081436	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 04622669	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Czech Capital Fund SICAV, a.s. IČO: 05212634	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
SPILBERK investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 05194148	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
GARTAL Investment fund SICAV a.s. IČO: 05479819	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Český Hrad SICAV, a.s. IČO: 06505694	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Českomoravský fond SICAV, a.s. IČO: 06409768	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
r2p invest SICAV, a.s. IČO: 07315899	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
GALIORL FUND SICAV, a.s. IČO: 09043365	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
RN TECH SICAV, a.s. IČO: 09116451	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano

GREENLIGHT SICAV, a.s. IČO: 09254081	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
GOOD LIFE SICAV, a.s. IČO: 09308741	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
1. fond reverzních hypoték SICAV, a.s. IČO: 09446061	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
CREDITAS ASSETS SICAV a.s. IČO: 09783261	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
CREDITAS LOAN SICAV a.s. IČO: 09783334	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Zličín Gate s.r.o. IČO: 052 82 594	Člen statutárního orgánu	Ano
ECFS Credit Fund SICAV, a.s. IČO: 107 19 857	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
WERO ČMEF SICAV, a.s. IČO: 117 54 885	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Czech Development Fund SICAV, a.s. IČO: 108 15 007	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Královský institut politických nauk, z. ú. IČO: 107 83 911	Člen správní rady	Ano
Graponia Trade s.r.o. IČO: 108 32 637	Člen statutárního orgánu	Ano
OM Real Estate Fund SICAV, a.s. IČO: 106 60 844	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ano
Tourbillon East Europe 1, s.r.o. IČO: 07075693	Jednatel	Ne
Tourbillon East Europe 2, s.r.o. IČO: 06429882	Jednatel	Ne
Czech Private Capital Real Estate SICAV, a.s. (nyní DRFG Invest IV. a.s.) IČO: 06038697	Předseda správní rady	Ne
AVANT investiční společnost, a.s. IČO: 27590241	Předseda dozorčí rady	Ne
AVANT Consulting, a.s. IČO: 29003610	Předseda dozorčí rady	Ne
PREVALENT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 03609260	Předseda správní rady	Ne
ING pojišťovna, a.s., v likvidaci IČO: 25703838	Člen dozorčí rady	Ne
Natland Finance, a.s. (dříve Natland Finance investiční fond, a.s.) IČO: 03073866	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
Private Equity investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 04353447	Člen správní rady	Ne
AVANT GROUP SICAV, a.s. IČO: 09131752	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
RSBC Českomoravský nemovitostní fond SICAV, a.s. IČO: 05870160	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
ARETE INVEST investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 03532534	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
DOMOPLAN investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 05670047	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
SkyLimit Industry SICAV a.s. IČO: 05265754	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
DS investiční fond SICAV a.s. (nyní Dimension investiční fond SICAV a.s.)	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne

IČO: 05775787		
Fond Českého Bydlení SICAV, a.s. IČO: 06872778	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
Plan B Investments SICAV a.s. IČO: 07506678	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
Vihorev.Capital SICAV, a.s. IČO: 07670184	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
ARETE INDUSTRIAL SICAV a.s. IČO: 08031444	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
HELSKE SICAV a.s. IČO: 08412472	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
REALIA FUND SICAV, a.s. IČO: 08907498	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
MeLion Capital SICAV, a.s. IČO: 09146156	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
EVONETIC SICAV, a.s. (nyní DOMOPLAN - Pekárenský dvůr SICAV, a.s.) IČO: 09088431	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne
TBGF SICAV a.s. IČO: 09394257	Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu	Ne

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

Společnost	Funkce	Trvání angažmá
ICEBERGHILL s.r.o. IČO: 46 993 860	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
MUDr. Rút Šuleková, s.r.o. IČO: 36 645 257	Člen statutárního orgánu	Ano
	Člen dozorčího orgánu	Ano
AGRO-ŠULEK s.r.o. IČO: 47 604 841	Člen statutárního orgánu	Ne
	Společník	Ne
SLÁVIČIE ÚDOLIE BUSINESS RESIDENCE a. s. IČO: 50 368 010	Člen dozorčího orgánu	Ano
Advokátska kancelária Barbora Balunová, s. r. o. IČO: 52 849 112	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
Tourbillon Advisory a.s. IČO: 51 799 952	Společník/Akcionář	Ne
L/R/P advokáti, s.r.o. IČO: 52 735 354	Prokurista	Ano

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

Společnost	Funkce	Trvání angažmá
Bio-Energo Slovakia, a. s. IČO: 36 860 191	Člen dozorčího orgánu	Ano

En-Invest, a. s. IČO: 44 950 535	Člen dozorčího orgánu	Ano
GameBet a. s. IČO: 46 098 232	Člen dozorčího orgánu	Ano
LRP Accounting s. r. o. IČO: 53 101 260	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
LRP Services s.r.o. IČO: 53 101 120	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
L/R/P advokáti, s.r.o. IČO: 52 735 354	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
Lunen design s.r.o. IČO: 042 81 853	Společník	Ne
NOVAGASTRADE a.s. IČO: 47 029 641	Člen dozorčího orgánu	Ano
PEGALL PRO, s.r.o. IČO: 35 967 846	Člen statutárního orgánu	Ano
programme health a.s. IČO: 46 433 350	Člen statutárního orgánu	Ano
R/I/D Slovakia, a. s. IČO: 50 815 741	Člen statutárního orgánu	Ano
Reality Modra, a. s. IČO: 50 886 967	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
RECOVERY house, s.r.o. IČO: 53 212 258	Společník	Ano
Rovinka Property, a. s. IČO: 51 865 742	Člen statutárního orgánu	Ne
SE Development, a.s. IČO: 45 941 050	Člen statutárního orgánu	Ano
Slovenská ľudová majolika, a. s. IČO: 50 258 737	Člen dozorčího orgánu	Ano
Slovenská ľudová majolika, ľudovomelecké výrobné družstvo IČO: 00 167 975	Člen statutárního orgánu	Ano
ST Financial Assets, a.s. IČO: 095 77 971	Člen statutárního orgánu	Ne
TBS SG, a.s. IČO: 53 186 052	Člen dozorčího orgánu	Ano
Tourbillon Advisory a.s. IČO: 51 799 952	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
Tourbillon Asset Bratislava s. r. o. IČO: 51 776 600	Člen statutárního orgánu	Ano
Tourbillon Asset Poprad, a. s. IČO: 53 315 316	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
Tourbillon East Europe 1, s.r.o. IČO: 070 75 693	Člen statutárního orgánu	Ano

Tourbillon East Europe 2, s.r.o. IČO: 064 29 882	Člen statutárního orgánu	Ano
Tourbillon Invest SICAV, a.s. IČO: 060 81 436	Člen dozorčího orgánu	Ano
	Společník	Ano
VOLANT a. s. IČO: 50 858 823	Člen statutárního orgánu	Ne
	Společník	Ne
Alter Energo, a.s. IČO: 44 974 701	Člen dozorčího orgánu	Ne
ANDEX, a.s. IČO: 35 782 561	Člen dozorčího orgánu	Ne
DG-energy, a. s. IČO: 44 663 382	Člen statutárního orgánu	Ne
E-GROUP International, a. s. IČO: 50 147 285	Člen dozorčího orgánu	Ne
E-Group, a. s. IČO: 44 183 453	Člen dozorčího orgánu	Ne
Eterms a.s. IČO: 45 891 061	Člen dozorčího orgánu	Ne
L/P Projektová spoločnosť s. r. o. v likvidácii IČO: 47 865 873	Člen statutárního orgánu	Ne
	Společník	Ne
MUNTILA SLOVAKIA SE IČO: 48 067 474	Člen dozorčího orgánu	Ne
PATRIA REALITY, a. s. IČO: 50 027 921	Člen dozorčího orgánu	Ne
POSIO SLOVAKIA a.s. IČO: 47 993 294	Člen dozorčího orgánu	Ne
Prudency a.s. IČO: 46 994 424	Člen dozorčího orgánu	Ne
ROS Energy 1, a. s. IČO: 47 247 011	Člen dozorčího orgánu	Ne
ROS Energy 2, a. s. IČO: 47 246 987	Člen dozorčího orgánu	Ne
RPR Lake Side s. r. o. IČO: 51 733 277	Člen statutárního orgánu	Ne
	Společník	Ne
Tourbillon projektová spoločnosť 1, a. s. IČO: 50 894 846	Člen dozorčího orgánu	Ne
Tourbillon projektová spoločnosť 2, a. s. IČO: 50 896 598	Člen statutárního orgánu	Ne
VUPEX a.s. IČO: 31 322 891	Člen statutárního orgánu	Ne
.portfolio management s.r.o. IČO: 53 601 335	Společník a člen statutárního orgánu	Ano
Art Site, a. s. IČO: 50 816 969	Člen dozorčího orgánu	Ano
Tel Dan s.r.o. IČO: 077 08 327	Člen statutárního orgánu	Ano
Calvezz FH a.s. IČO: 51 645 688	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano

SLÁVIČIE ÚDOLIE BUSINESS RESIDENCE a.s. IČO: 50 368 010	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano

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

Společnost	Funkce	Trvání angažmá
Bio-Energo Slovakia, a. s. IČO: 36 860 191	Člen dozorčího orgánu	Ano
En-Invest, a. s. IČO: 44 950 535	Člen dozorčího orgánu	Ne
GameBet a. s. IČO: 46 098 232	Člen dozorčího orgánu	Ano
R/I/D Slovakia, a. s. IČO: 50 815 741	Člen dozorčího orgánu	Ano
Tourbillon Advisory a.s. IČO: 51 799 952	Člen dozorčího orgánu	Ano
Tourbillon Invest SICAV, a.s. IČO: 060 81 436	Člen dozorčího orgánu	Ano
Tourbillon projektová společnost 1, a. s. IČO: 50 894 846	Člen dozorčího orgánu	Ne
Tourbillon projektová společnost 2, a. s. IČO: 50 896 598	Člen dozorčího orgánu	Ne
SE Development, a.s. IČO: 45 941 050	Člen dozorčího orgánu	Ano
Tourbillon Asset Poprad, a.s. IČO: 53 315 316	Člen statutárního orgánu	Ano
H&T-COMMUNICATION, a.s. IČO: 43 842 798	Člen dozorčího orgánu	Ne
JS Investment, a. s. IČO: 46 021 566	Člen dozorčího orgánu	Ne
VOLANT a. s. IČO: 50 858 823	Člen dozorčího orgánu	Ne
L/R/P advokáti, s.r.o. IČO: 52 735 354	Prokurista	Ano

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

Společnost	Funkce	Trvání angažmá
Art Site, a. s. IČO: 50 816 969	Člen dozorčího orgánu	Ano
	Společník	Ne
Bio-Energo Slovakia, a. s. IČO: 36 860 191	Člen statutárního orgánu	Ano
DG-energy, a. s. IČO: 44 663 382	Člen dozorčího orgánu	Ne
En-Invest, a. s. IČO: 44 950 535	Člen statutárního orgánu	Ne
	Člen dozorčího orgánu	Ano
GameBet a. s. IČO: 46 098 232	Člen dozorčího orgánu	Ano

Livramento s.r.o. IČO: 039 88 252	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
NOVAGASTRADE a.s. IČO: 47 029 641	Člen dozorčího orgánu	Ano
R/I/D Slovakia, a. s. IČO: 50 815 741	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
Reality Modra, a. s. IČO: 50 886 967	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
SLM Trade s.r.o. IČO: 51 655 268	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
Slovenská ľudová majolika, a. s. IČO: 50 258 737	Člen dozorčího orgánu	Ano
Slovenská ľudová majolika, ľudovomelecké výrobné družstvo IČO: 00 167 975	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
TEHELNÉ POLE, a.s. IČO: 36 361 666	Člen statutárního orgánu	Ano
Tourbillon Asset Bratislava s. r. o. IČO: 51 776 600	Člen statutárního orgánu	Ano
VOLANT a. s. IČO: 50 858 823	Člen dozorčího orgánu	Ne
	Společník	Ne
Tourbillon East Europe 1, s.r.o. IČO: 070 75 693	Člen statutárního orgánu	Ano
Tourbillon East Europe 2, s.r.o. IČO: 064 29 882	Člen statutárního orgánu	Ano
Tourbillon Invest SICAV, a.s. IČO: 060 81 436	Člen dozorčího orgánu	Ano
	Společník	Ano
Alter Energo, a.s. IČO: 44 974 701	Člen statutárního orgánu	Ne
ANDEX, a.s. IČO: 35 782 561	Člen statutárního orgánu	Ne
E-Group Global, a. s. IČO: 47 240 199	Člen statutárního orgánu	Ne
E-GROUP International, a. s. IČO: 50 147 285	Člen statutárního orgánu	Ne
E-Group, a. s. IČO: 44 183 453	Člen statutárního orgánu	Ne
ETC – TRADING a. s. IČO: 46 024 344	Člen statutárního orgánu	Ne
MUNTILA SLOVAKIA SE IČO: 48 067 474	Člen statutárního orgánu	Ne
PATRIA REALITY, a. s. IČO: 50 027 921	Člen statutárního orgánu	Ne
POSIO SLOVAKIA a.s. IČO: 47 993 294	Člen statutárního orgánu	Ne

Pow-en a. s. IČO: 43 860 125	Člen statutárního orgánu	Ne
Pow – en, a.s., odštěpný závod IČO: 053 80 553	Člen statutárního orgánu	Ne
Prudency a.s. IČO: 46 994 424	Člen dozorčího orgánu	Ne
programme health a.s. IČO: 46 433 350	Člen statutárního orgánu	Ne
ROS Energy 3, a. s. IČO: 47 247 002	Člen statutárního orgánu	Ne
Rozvoj vidieka, a. s. IČO: 47 240 253	Člen statutárního orgánu	Ne
Tourbillon projektová společnost 1, a. s. IČO: 50 894 846	Člen statutárního orgánu	Ne
Tourbillon projektová společnost 2, a. s. IČO: 50 896 598	Člen dozorčího orgánu	Ne
Tr – Solar a. s. IČO: 46 043 616	Člen statutárního orgánu	Ne
Enelte s.r.o. IČO: 53 601 211	Člen statutárního orgánu	Ano
LRP Accounting s. r. o. IČO: 53 101 260	Společník	Ano
SLÁVIČIE ÚDOLIE BUSINESS RESIDENCE a.s. IČO: 50 368 010	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
Tourbillon Asset Poprad, a.s. IČO: 53 315 316	Člen statutárního orgánu	Ano
	Společník	Ano
Eterms a.s. IČO: 45 891 061	Společník	Ano