



**ATLAS AUDIT s.r.o.**

K Bílému vrchu 1717, 250 88 Čelákovice

**PROHLÁŠENÍ AUDITORA**  
**k opravě a doplnění Výroční zprávy fondu**  
**Tourbillon Invest SICAV, a.s.**  
**za účetní období od 01. 01. 2018 do 31. 12. 2018**  
**ověřené auditorem dne 10. 05. 2019**

Vážení,

tímto prohlášením auditora potvrzujeme, že doplnění informací ve Výroční zprávě fondu Tourbillon Invest SICAV, a.s. za účetní období od 01. 01. 2018 do 31. 12. 2018 týkající se:

- Výkazu peněžních toků
- popisu principů odměňování osob s řídicí pravomocí
- dividendové politiky Emitenta

**nemá zásadní vliv na významné skutečnosti uvedené ve Výroční zprávě fondu Tourbillon Invest SICAV, a.s. za účetní období od 01. 01. 2018 do 31. 12. 2018 ověřenou auditorem dne 10. 05. 2019 a podepsanou elektronickým podpisem dne 13. 05. 2019 v 16:56:10 hod.**

**Obchodní jméno a číslo oprávnění auditora**

**ATLAS AUDIT s.r.o.**

K Bílému vrchu 1717, 250 88 Čelákovice

Číslo auditorského oprávnění 300

**Ing. Tomáš Bartoš**

Číslo auditorského oprávnění 1122

V Čelákovících, dne 18. 12. 2019





Opravná výroční zpráva fondu

**Tourbillon Invest SICAV, a.s.**

za účetní období od 1.1.2018 do 31.12.2018

V Praze 27. 11. 2019

### Oprava a doplnění Výroční zprávy Tourbillon Invest SICAV, a.s. za účetní období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

Představenstvo společnosti Tourbillon Invest SICAV, a.s. informuje, že k dnešnímu dni došlo na základě výzvy České národní banky k doplnění a opravě Výroční zprávy fondu Tourbillon Invest SICAV, a.s. za účetní období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018.

Fond doplnil nebo upřesnil některé prezentované informace ve výroční zprávě.

Změny a opravy byly provedeny na těchto stránkách:

Strana	Změna/doplnění/vypuštění	Komentář
11.	Doplnění údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF)	Doplnění popisu principů pro stanovení odměny orgánů Emitenta.
14.	Doplnění popisu principů odměňování osob s řídící pravomocí	Doplnění popisu principů pro stanovení úplaty obhospodařovatele a administrátora.
20.	Doplnění informací k dividendové politice Emitenta	Doplnění informace o tom, že Emitent nemá stanoveny pevné zásady dividendové politiky.
36.	Doplnění výkazu o peněžních tocích.	Doplněn výkaz o peněžních tocích Emitenta k 31.12.2018.

## Obsah

1) Základní údaje o fondu a účetním období .....	5
2) Zpráva statutárního ředitele o podnikatelské činnosti a stavu majetku fondu (§436 odst. 2 ZOK) 7	
a) Přehled investičních činností .....	7
b) Přehled portfolia na konci účetního období .....	9
c) Přehled výsledků fondu .....	9
d) Předpokládaný vývoj fondu a popis hlavních rizik.....	10
3) Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ).....	10
4) Informace o předpokládaném vývoji fondu (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ).....	10
5) Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu v účetním období (§234 odst. 1 písm. b) ZISIF).....	10
6) Údaje o podstatných změnách statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF).....	10
7) Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF) .....	11
a) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem fondu celkem .....	11
b) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem fondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu celkem.....	11
8) Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF) .....	12
9) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) fondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) VoBÚP) .....	12
10) Identifikační údaje deponitáře fondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP).....	12
11) Identifikační údaje osoby pověřené deponitářem fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP) .....	12
12) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP).....	12
13) Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP) .....	13
14) Vývoj hodnoty akcie fondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP).....	13
15) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku fondu (Příloha č. 2 písm. g) VoBÚP) .....	13
16) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku připadajících na jednu investiční akcii (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP) .....	13
17) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP) .....	13
18) Identifikační údaje členů správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení fondu v účetním období, informace o pracovních či jiných smlouvách těchto osob uzavřených s fondem	

nebo jeho dceřinými společnostmi, informace o jejich manažerských odborných znalostech a zkušenostech, informace o společnostech, ve kterých byly tyto osoby v předešlých pěti letech členy správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo jejich společníkem, prohlášení těchto osob k možným střetům zájmů, případně informace o odsouzeních za podvodné trestné činy za předešlých pět let, údaje o veškerých konkurzních řízeních, správách a likvidacích, se kterými byly tyto osoby v předešlých pěti letech spojeny a dále údaje o jakémkoliv úředním veřejném obvinění nebo sankcích proti takové osobě ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů..	14
a) Pověření zmocněnci ve fondu v průběhu účetního období .....	14
b) Členové správní rady či dozorčí rady fondu v průběhu účetního období .....	15
19) Informace dle § 118 odst. 4 a 5 ZPKT, Nařízení 809/2004 a Nařízení 231/2013 .....	16
20) Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ) .....	22
21) Prohlášení oprávněných osob fondu.....	22
Příloha č. 1 – Zpráva auditora.....	24
Příloha č. 2 – Účetní závěrka fondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF) .....	30
Sídlo Investičního Fondu:.....	37
Rohanské nábřeží 671/15 .....	37
186 00 Praha 8 - Karlín .....	37
Česká republika .....	37
Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2018: .....	37
<b>4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS .....</b>	<b>43</b>
<b>5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE .....</b>	<b>44</b>
<b>6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ.....</b>	<b>44</b>
Zisk z finančních operací je tvořen především výnosem z prodané účasti ve výši 235 450 tis. Kč.....	44
<b>7. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY .....</b>	<b>44</b>
<b>8. SPRÁVNÍ NÁKLADY .....</b>	<b>45</b>
<b>9. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ .....</b>	<b>45</b>
<b>10. PŮJČKY A ÚVĚRY POSKYTNUTÉ ZÁRUKY A OSTATNÍ PLNĚNÍ (V PENĚŽITÉ I NATURÁLNÍ FORMĚ) ČLENŮM ŘÍDICÍCH A KONTROLNÍCH ORGÁNŮ Z DŮVODU JEJICH FUNKCE .....</b>	<b>46</b>
<b>11. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY .....</b>	<b>46</b>
<b>12. POKLADNA .....</b>	<b>46</b>
Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK).....	56
1) Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK) .....	56
2) Přehled jednání učiněných v účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. d) ZOK) .....	56
3) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK).....	57

4) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (§ 82 odst. 2 písm. f) ZOK) .....	57
5) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK) .....	57
Příloha č. 4 – Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP) .....	58
Příloha č. 5 – Informace o společnostech, ve kterých byly 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 .....	59

Ve výroční zprávě použité zkratky základních právních předpisů, kterými se fond řídí při své činnosti:

VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
NOZ	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví
Nařízení 809/2004	Nařízení Komise (ES) č. 809/2004
Nařízení 231/2013	Nařízení Komise (ES) č. 231/2013

Tato výroční zpráva fondu je sestavená dle ustanovení § 118 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“). Číselné údaje a informace dle § 118 odst. 4 Zákona jsou předloženy ve formě standardních účetních výkazů dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů. Důvodem je skutečnost, že fond v souladu s § 19a odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů rozhodl o použití mezinárodních účetních standardů od počátku účetního období následujícího po účetním období, v němž byly cenné papíry k přijatý k obchodování na evropském regulovaném trhu, tj. od 1.1.2019. Tato výroční zpráva je nekonsolidovaná a je auditovaná.

1) Základní údaje o fondu a účetním období

Název fondu:	<b>Tourbillon Invest SICAV, a.s.</b>
IČO:	06081436
LEI:	315700Z8TCPO1WC89185
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Typ fondu:	Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF, v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Místo registrace:	Městský soud v Praze
Číslo registrace:	B 22472

Vznik: 6. 5. 2017

Právní forma: Akciová společnost s proměnným základním kapitálem

Země sídla: Česká republika

Telefonní číslo: +420 267 997 769

Účetní období: 1. 1. 2018 – 31. 12. 2018

Obhospodařovatel: **AVANT investiční společnost, a.s.**

IČO: 27590241

Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

Místo registrace: Městský soud v Praze

Číslo registrace: B 11040

Poznámka: Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.

### Fondový kapitál emitenta

Výše fondového kapitálu:

<b>Výše fondového kapitálu:</b>	<b>2.892.245.343 Kč</b>
<i>z toho investiční fondový kapitál</i>	<i>2.892.145.343 Kč</i>
<i>z toho neinvestiční fondový kapitál</i>	<i>100.000 Kč</i>

### Údaje o cenných papírech

#### Zakladatelské akcie:

Počet akcií: 100 ks

Druh, forma, podoba: zakladatelská akcie, cenný papír

Obchodovatelnost: zakladatelské akcie nejsou veřejně obchodovatelné,  
Převoditelnost zakladatelských akcií je omezená

#### Investiční akcie druhu A („růstové“):

Počet akcií: 5.489.849 ks

Druh, forma, podoba: investiční akcie, ve formě na jméno, zaknihovaný cenný papír

ISIN: CZ0008042975

Obchodovatelnost: Investiční akcie druhu A („růstové“) jsou plně splacené, volně převoditelné a od 5. 2. 2018 jsou veřejně obchodovatelné na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. pod názvem TOURB. INV.SICAV A.

#### Investiční akcie:

Počet akcií: 1.051.300 ks  
Druh, forma, podoba: investiční akcie, ve formě na jméno, cenný papír

Obchodovatelnost: Investiční akcie druhu B („výnosové“) jsou plně splacené, volně převoditelné a nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.

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

### a) Přehled investičních činností

Fond byl do seznamu investičních fondů s právní osobností ČNB zapsán dne 27.4.2017 a dne 6.5.2017 byl jako společnost zapsán do obchodního rejstříku.

V průběhu účetního období fond vykonával běžné činnost v souladu se svým statutem.

Na základě rozhodnutí statutárního ředitele společnosti a výzvy pokračoval primární úpis investičních akcií fondu coby primárního finančního zdroje pro realizaci své investiční strategie fondu.

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 Skandinávie a Ukrajiny.

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

V souvislosti s popsánými 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.

Fond po celé účetní období držel v majetku v majetku portfolio společností ve Slovenské republice (100% majetková účast):

- **GameBet a.s.** - držení od 20.06.2017; charakteristika investice: společnost drží investiční podíly ve více společnostech v SR, hlavním zdrojem jejích příjmů jsou výnosy z půjček dceřiným společnostem a dividendy; specifikace majetkových účastí: **SE 2010, a.s.** – podíl 30% (výroba elektřiny ve fotovoltaické elektrárně 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.** (držení od 04.07.2017; 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.** – držení od 20.06.2017; charakteristika investice: společnost drží investiční podíly v ČR: **BIOENERGO-KOMPLEX s.r.o.** – podíl 49,969%; vlastníkem a provozovatelem 2 výrobních celků v Kolíne: Lisovňa olejnín – 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. Energo centrum je schopné dodávat teplo ve formě páry nebo v teplé vody, **Energo-Power a.s.** – podíl 50 %, která je mateřskou společností MVE Tekov, s.r.o. (85% podíl - vlastníkem a provozovatelem malé vodní elektrárny);
- **En-Invest, a. s.** (100%) a **DG-energy, a. s.** (100%). Společnost *En - Invest, a.s.* je vlastníkem technologického zřízení, jehož provozem je možné zajistit terciální regulaci elektrické ro vodn0 sítě (TRV). Jde o technické zařízení poskytující podpůrné služby pro státního provozovatele energetické přenosové soustavy (zabezpečení terciální regulace činného výkonu). Nájemcem a provozovatelem zařízení a poskytovatelem služeb v oblasti TRV je společnost *DG-energy, a.s.*, která též zajišťuje servisování zařízení. Coby zdroj slouží diesel-generátory (jako pohonná jednotka jsou použity 16. válcové 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 32MW. 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.

V průběhu účetního období fond uskutečnil ve Skandinávii významnou investici i divestici, když investoval do opčního práva na nákup akcií společnosti **Posion Energia Oy** (Finsko, elektrárna), opci realizoval a nabyté cenné papíry prodal zájemci z Lucemburska.

V průběhu účetního období fond se při nových investicích geograficky zaměřil na příležitosti ve Východní Evropě, když v ČR nabyl dvě projektové společnosti: **Tourbillon East Europe 1, s.r.o.** (majetkový podíl v **PORT-SOLAR LLC** (Ukrajina, připravovaný projekt fotovoltaické elektrárny) a **Tourbillon East Europe 2, s.r.o.** (zaměření: energetika, do konce účetního období bez vlastních investic). Dále založil na Slovensku spol. **Tourbillon Asset Bratislava s. r. o.** (do konce účetního období společnost nabyla 1 nemovitost – nebytový prostor v Bratislavě) a spol. **Tourbillon ART Support, s. r. o.** (která se zaměří na investice do umění, do konce účetního období bez vlastních investic).

Přesná identifikace a hodnota majetkových účastí fondu je dále rozvedena v příloze účetní závěrky této výroční zprávy str. 45 (kap. 17. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM).

**Hlavními zdroji příjmů fondu v účetním období tak byly příjmy z prodeje cenných papírů, dividendy z nakoupených společností a poplatky za poskytnuté ručení.**

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

**Od 5.2.2018 jsou investiční akcie druhu A „růstové“ fondu coby emitenta přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha (dále jen „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.

Investiční strategie Fondu je zaměřena zejména na investice do majetkových účastí a poskytování úvěrů těmto dceřiným společnostem a to v České a Slovenské republice.

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

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

## b) Přehled portfolia na konci účetního období

### Přehled portfolia

Druh aktiva	Předchozí účetní období	Účetní období	% podíl	změna v %
Celková aktiva fondu	2 749 147 368	2 980 449 821	100 %	8,41 %
Peněžní prostředky	8 138 254	231 407 221	7,76 %	2 843,50 %
Majetkové účasti	2 732 348 500	2 739 872 490	91,93 %	0,28 %

## c) Přehled výsledků fondu

### Hlavní finanční ukazatele

Ukazatel	Předchozí účetní období	Účetní období	Změna v %

Celkové NAV fondu	2 688 290 787	2 892 245 343	7,59 %
Pákový efekt	102%	95%	-7%
Nové investice	63 561 713	7 246 010	-88,60 %
Ukončené investice	0	1 373 312 784	100 %
Čistý zisk	0	235 707 306	100 %
Hodnota investiční akcie	409,12	442,15	8,07 %

d) Předpokládaný vývoj fondu a popis hlavních rizik

V průběhu roku 2019 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, případně nákupem majetkových účastí v kapitálových společnostech a cenných papírů.

V průběhu roku 2019 bude fond dále čelit kreditnímu riziku protistran, což plyne z jeho investiční strategie. Fond bude eliminovat tato rizika zejména aktivním zajištěním poskytovaných úvěrů.

Fond nadále plánuje upisovat primárně investiční akcie druhu A „růstové“, které budou veřejně obchodovány. **V rámci dividendové politiky Fond neplánuje v roce 2019 výplatu dividendy.**

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

Po rozvahovém dni došlo u fondu k realizaci a vypořádání 29.476 ks investičních akcií druhu A („růstové“). Fond po rozvahovém dni rozhodl a realizoval zvýšení své investice v SR do spol. Tourbillon ART Support, s. r. o. a to vkladem jediného společníka do vytvořeného kapitálového fondu v hodnotě 200.000,- EUR.

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

V průběhu roku 2018 bude fond pokračovat v naplňování investiční strategie vymezené ve statutu fondu. Fond bude nadále analyzovat tržní příležitosti v oblasti distressed assets, spravovat současné portfolio a disponibilní výnosy budou z větší části dále reinvestovány.

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 krýt vlastním kapitálem, případně emisí dalších investičních akcií, případně i externím financováním.

5) Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu v účetním období (§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.

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

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

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

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

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

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

- a) členové představenstva a dozorčí rady,
- b) ředitelé správy majetku

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

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

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

<b>Pevná složka odměn:</b>	1 158 tis. Kč
<b>Pohyblivá složka odměn:</b>	0 tis. Kč
<b>Počet příjemců:</b>	55
<b>Odměny za zhodnocení kapitálu:</b>	0 tis. Kč

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

<b>Odměny vedoucích osob:</b>	84 tis. Kč
<b>Počet příjemců:</b>	4
<b>Odměny ostatních zaměstnanců:</b>	1 074 tis. Kč
<b>Počet příjemců:</b>	51

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

V průběhu účetního období fond nekontroloval žádnou osobu dle § 34 odst. 1 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF).

Po skončení účetního období nedošlo k žádné změně týkající se kontrolovaných osob.

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

**Jméno a příjmení:**

JUDr. Petr Krátký

**Další identifikační údaje:**

Datum narození 4. 1. 1975, bytem Švabinského 816/46, 149 00 Praha 4

**Výkon činnosti portfolio manažera pro fond:** po celé účetní období

#### Znalosti a zkušenosti portfolio manažera

2001 - titul: Bachelor of Business Studies, obor: Business Law (BBS): Institute of Technology, Sligo Irsko/Kunovice; 2003 - titul: bakalář (Bc.), obor: Finance a daně: Evropský polytechnický institut, Kunovice; 2005 – titul: magistr práv: Zakarpatská státní univerzita, Užhorod/Praha; 2013 – titul: doktor práv (JUDr.): Právnická fakulta Univerzity Karlovy, Praha. Ve sféře finančních institucí působil déle než 10 let. 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 investiční společnosti, a.s., 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.

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

**Název:**

Česká spořitelna, a.s.

**IČO:**

45244782

**Sídlo:**

Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000

**Výkon činnosti depozitáře pro fond:**

po celé účetní období

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

V účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

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

V účetním období nevyužíval fond služeb hlavního podpůrce.

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

Tato informace je obsahem přílohy č. 4 této výroční zprávy.

- 14) Vývoj hodnoty akcie fondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP)



Pozn. Protože fond v účetním období nevyplatil na žádný druh investiční akcie dividendu, zůstala cena obou druhů investičních akcií shodná.

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

- 15) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku fondu (Příloha č. 2 písm. g) VoBÚP)

V účetním období fond nebyl účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů, které by se týkaly majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku fondu v účetním období.

- 16) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku připadajících na jednu investiční akcii (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP)

V účetním období fond nevyplatil žádné podíly na zisku na investiční akcii.

- 17) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP)

Za celé účetní období zaplatil fond společnosti AVANT investiční společnost, a.s. za výkon činností obhospodařování a administrace částku 1 884 tis. Kč, společnosti ATLAS AUDIT s.r.o. za výkon činností auditora částku 83 tis. Kč a společnosti Česká spořitelna, a.s. za výkon činností depozitáře částku 348 tis. Kč.

Fond v účetním období nevyužíval činností hlavního podpůrce.

18) Identifikační údaje členů správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení fondu v účetním období, informace o pracovních či jiných smlouvách těchto osob uzavřených s fondem nebo jeho dceřinými společnostmi, informace o jejich manažerských odborných znalostech a zkušenostech, informace o společnostech, ve kterých byly tyto osoby v předešlých pěti letech členy správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo jejich společníkem, prohlášení těchto osob k možným střetům zájmů, případně informace o odsouzeních za podvodné trestné činy za předešlých pět let, údaje o veškerých konkurzních řízeních, správách a likvidacích, se kterými byly tyto osoby v předešlých pěti letech spojeny a dále údaje o jakémkoliv úředním veřejném obvinění nebo sankcích proti takové osobě ze strany statutárních nebo regulačních orgánů

a) Pověření zmocněnci ve fondu v průběhu účetního období

Jméno a příjmení: **Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer**  
 Další identifikační údaje: nar. 25.6.1971, bytem Chrudimská 2526/2a, 130 00 Praha 3  
 Výkon činnosti pověřeného zmocněnce: od 1.1.2018 – do 2.10.2018

#### Znalosti a zkušenosti

Magisterský titul na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze – obor Právo. Inženýrský titul na Fakultě financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze – obor Finance. 3 roky zkušeností se správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na nemovitosti, pohledávky a majetkové účasti.

Jméno a příjmení: **Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA**  
 Další identifikační údaje: Datum narození 18. 3.1983, bytem Rolnická 56, 73551 Bohumín  
 Výkon činnosti pověřeného zmocněnce: celé účetní období

#### Znalosti a zkušenosti

Magisterský titul na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze – obor Právo. Magisterský titul na Fakultě financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze – obor Finance. 3 roky zkušeností se správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na nemovitosti, pohledávky a majetkové účasti.

Jméno a příjmení: **Mgr. Robert Robek**  
 Další identifikační údaje: nar. 7.9.1970, bytem Útulná 506/17, Malešice, 108 00 Praha 10  
 Výkon činnosti pověřeného zmocněnce: od 2.10.2018 – do 31.12.2018

#### Znalosti a zkušenosti

Magisterský titul na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze – obor Právo a právní věda. Držitel makléřské licence vydané ČNB pro obchodování s cennými papíry, s praxí v oblasti nemovitostí a s 3letou zkušeností se správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na cenné papíry, nemovitosti, pohledávky a majetkové účasti.

Zbývající informace jsou obsaženy v příloze č. 5 této výroční zprávy.

### Principy odměňování a vlastnictví cenné papíry představující podíl na Fondu

#### Popis principů odměňování obhospodařovatele Fondu

Peněžité příjmy obhospodařovatele a administrátora Fondu je uveden v odstavci č. 17. Úplata za obhospodařování majetku Fondu a jeho administraci je (v souladu se statutem a smlouvou o výkonu funkce) hrazena z majetku Fondu souvisejícího s investiční činností a je určena následovně:

- a) za obhospodařování majetku Fondu a jeho administraci činí 82.000,- Kč měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc do 30.11.2017; 427.500,- Kč za měsíc prosinec 2017; a 140.500,- Kč měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc od 1.12.2017, dokud investiční akcie Fondu nebudou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu;
- b) v případě, že investiční akcie budou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, bude úplata Investiční společnosti za obhospodařování majetku Fondu a jeho administraci činit 158.500,- Kč měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc.

Pověření zmocněnci jako členové statutárního orgánu a jako osoby s řídicí pravomocí (vedoucí osoby) nepřijali v účetním období žádný peněžitý nebo nepeněžitý příjem, a to ani od Fondu a ani od osob ovládaných Fondem. Pověření zmocněnci jako členové statutárního orgánu a jako osoby s řídicí pravomocí (vedoucí osoby) nevlastní žádné cenné papíry představující podíl na Fondu a nevlastní ani žádná jiná práva k akciím představující podíl na Fondu.

**b) Členové správní rady či dozorčí rady fondu v průběhu účetního období**

Jméno a příjmení: **Mgr. Barbora Balunová**  
 Další identifikační údaje: **nar. 7. května 1985, bytem 82108 Bratislava, Záhradnícka 4841/75, 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: **nar. 13. července 1985, bytem 84105 Bratislava, Hany Meličkovej 39, Slovenská republika**

Období výkonu funkce: **celé účetní období**

**Znalosti a zkušenosti:**

Absolvoval Právnickou fakultu Univerzity Komenského v Bratislavě roku 2009 a ve stejném roce úspěšně absolvoval rigorózní zkoušku a získal titul JUDr. V r. 2014 ukončil doktorandské studium vědního oboru odbore Obchodné a finanční právo a získal titul PhD. Jako advokát působí od roku 2012 a v roce 2015 založil společnost Advokátska kancelária Four Legal s. r. o. V rámci své praxe se zaměřuje především na právo akciových společností.

Jméno a příjmení: **JUDr. Miroslava Zelenáková**  
 Další identifikační údaje: **nar. 4. března 1989, bytem 82108 Bratislava, Jelačičova 10, Slovenská republika**

Období výkonu funkce: **celé účetní období**

**Znalosti a zkušenosti:**

Ukončila Fakultu práva Paneurópskej vysokej školy v roce 2012 a roku 2014 úspěšně absolvovala rigorózní zkoušku a získala titul JUDr. Po ukončení studia pracovala jako koncipientka JUDr. Tomáše Lysiny, PhD. a od roku 2015 působí ve společnosti Advokátska kancelária Four Legal s. r. o. V rámci své praxe se zaměřuje na právo akciových společností s důrazem na fúze, akvizice a joint-venture.

Jméno a příjmení: **JUDr. Roman Lunter**  
 Další identifikační údaje: **nar. 25. července 1988, bytem 05801 Poprad, Partizánska 3263/14, Slovenská republika**

Období výkonu funkce: **celé účetní období**

**Znalosti a zkušenosti:**

Magisterský titul získal na Právnické fakultě Janka Jesenského Vysokej školy Danubius, následně po úspěšném absolvování rigorózní zkoušky na Fakultě práva Paneurópskej vysokej školy získal titul JUDr. Působí v oblasti poskytování právních služeb, čemuž se věnuje 3 roky.

Jméno a příjmení: **Ing. Stanislav Fuňa**  
 Další identifikační údaje: **nar. 10. listopadu 1967, bytem 90001 Modra, Komenského 6, Slovenská republika**

Období výkonu funkce: **celé účetní období**

**Znalosti a zkušenosti:**

Inženýrský titul na Ekonomickej univerzite v Bratislavě – Fakulta podnikového manažmentu. 6 roční zkušenosti jako úvěrový poradce, 4 leté zkušenosti jako ředitel pobočky banky, 2 leté 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 této výroční zprávy.



**Principy odměňování a vlastnictví cenné papíry představující podíl na Fondu**

Členové správní rady jako členové kontrolního orgánu a jako osoby s kontrolní pravomocí nepřijali z titulu této své kontrolní funkce ve Fondu v účetním období žádný peněžitý ani nepeněžitý příjem, a to ani od Fondu a ani od osob ovládaných Fondem s výjimkou JUDr. Tomáše Lysiny, PhD., který pobíral odměna člena dozorčí rady společnosti En-Invest, a.s. a Ing. Stanislava Fuňy, který pobíral odměnu za funkci generálního ředitele společnosti En-Invest, a.s. Souhrnná hodnota plnění obou členů dozorčí rady od dceřiné společnosti emitenta činila v účetním období: 24.299,94 EUR.

Z členů správní rady fondu vlastní:

- JUDr. Tomáš Lysina, PhD.: 50 Ks zakladatelských akcií, 2.764.975 Ks investičních akcií druhu A (růstové) a 525.650 Ks investičních akcií druhu B (výnosové);
- Ing. Stanislav Fuňa: 50 Ks zakladatelských akcií, 2.754.350 Ks investičních akcií druhu A (růstové) a 525.650 Ks investičních akcií druhu B (výnosové).

Operace členů správní rady s CP fondu:

- JUDr. Tomáš Lysina, PhD. v průběhu účetního období požádal o odkup 14.738 Ks investičních akcií druhu A (růstové) – odkup byl vypořádán po konci účetního období;
- Ing. Stanislav Fuňa v průběhu účetního období požádal o odkup 14.738 Ks investičních akcií druhu A (růstové) – odkup byl vypořádán po konci účetního období.

19) Informace dle § 118 odst. 4 a 5 ZPKT, Nařízení 809/2004 a Nařízení 231/2013

Předmětem podnikatelské činnosti fondu je a nadále bude kolektivní investování peněžních prostředků vložených kvalifikovanými investory. V průběhu účetního období fond vykonával běžnou činnost v souladu se svým statutem. V průběhu účetního období se nevyskytly žádné faktory, rizika či nejistoty, které by měly vliv na výsledky hospodaření fondu.

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

Významná hmotná dlouhodobá aktiva fondu jsou uvedena v příloze č. 4 této výroční zprávy.

Číselné údaje a informace o výši všech peněžitých příjmů, které za účetní období od fondu přijaly osoby s řídicí pravomocí, jsou uvedeny v článku 7 resp. článku 17 této výroční zprávy. Řídicí osoby za účetní období nepřijaly žádné peněžité ani nepeněžité příjmy od osob ovládaných fondem.

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

**Osobou s řídicí pravomocí fondu je společnost AVANT investiční společnost, a.s., která zastává funkci statutárního ředitele, ve které je zastoupena pověřenými zmocněnci Mgr. Ing. Zdeňkem Hauzerem, Mgr. Ing. Ondřejem Pieranem, CFA a Mgr. Robertem Robkem. Osoba s řídicí pravomocí fondu je odměňována na základě smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu formou fixní měsíční odměny.**

**Osobami s řídicí pravomocí v širším smyslu jsou i osoby s kontrolní pravomocí tzn. členové jeho správní rady. Identifikační údaje členů správní rady jsou uvedeny v článku 18, písm. b) této výroční**

**zprávy. Členové správní rady nejsou z majetku fondu za výkon funkce odměňováni ani nepobírají žádná nepeněžitá plnění. Z členů správní rady vlastnili ke konci účetního období tyto akcie představující podíl na fondu pouze JUDr. Tomáš Lysina, PhD. a Ing. Stanislav Fuňa, jak je podrobně uvedeno v článku 18, písm. b) této výroční zprávy.**

Informace o odměnách účtovaných auditorem za povinný audit roční účetní závěrky jsou uvedeny v článku 17 této výroční zprávy. Výkon interního auditu fondu vykonává společnost AVANT investiční společnost, a.s. v rámci činnosti administrace, přičemž odměna za výkon interního auditu je zahrnuta do fixní měsíční odměny, kterou fond vyplácí společnosti AVANT investiční společnost, a.s. na základě smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu.

Účetnictví fondu je vedeno v souladu se ZoÚ. Jednotné účetní politiky a postupy uplatňované ve fondu jsou stanoveny při plném respektování obecně platných účetních předpisů a platných účetních standardů v rámci interních směrnic investiční společnosti, která je administrátorem fondu. Tyto standardy jsou dále doplněny soustavou nižších metodických materiálů, zaměřujících se podrobněji na konkrétní části a oblasti účetní problematiky. Fond účtuje o veškerých účetních případech pouze na základě schválených podkladů. Rozsah podpisových oprávnění jednotlivých schvalovatelů je stanoven v organizačním řádu administrátora fondu a vychází též z jeho aktuálně platného složení statutárního orgánu. Účetnictví je v rámci organizačního řádu administrátora fondu odděleno od správy majetku fondu a dceřiných společností fondu včetně správy bankovního spojení a od provádění úhrad plateb z běžných a z dalších účtů fondu v souladu s výše uvedenými interními směrnicemi a organizačním řádem. Tímto je eliminováno riziko nakládání s majetkem fondu jedinou osobou bez vlivu výkonných osob a schvalovatelů transakcí. Osoby oprávněné uzavřít obchod na účet fondu jsou odděleny od osob oprávněných potvrdit realizaci obchodu na účet fondu včetně realizace takového obchodu. Do účetního systému mají přístup pouze uživatelé s příslušnými oprávněními a dle jejich funkce je jim přiřazen příslušný stupeň uživatelských práv. Oprávnění k přístupu do účetního systému je realizováno po schválení nadřazeným vedoucím a vlastníkem procesu účetnictví. Oprávnění pro aktivní vstup (účtování) do účetního systému mají pouze zaměstnanci oddělení účetnictví. Všechna přihlášení do účetního systému jsou evidována a lze je zpětně rekonstruovat. Výkon vnitřní kontroly je zajišťován interním auditorem administrátora fondu a zaměstnancem 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. Oddělení vnitřní kontroly pravidelně kontroluje a vyhodnocuje dodržování obecně závazných právních předpisů a vnitřních řádů, příkazů, pokynů, směrnic a limitů, kontroluje schvalování a autorizaci transakcí nad stanovené limity, kontroluje průběh činností a transakcí, ověřuje výstupy používaných systémů, jejich rizikovost a metody řízení rizik. V případě nalezených nesrovnalostí jsou neprodleně navržena a v co nejkratší době realizována nápravná opatření. Nedílnou součástí kontrolního systému v procesu účetnictví je inventarizace majetku a závazků fondu, v jejímž průběhu se ověřuje, zda jsou do účetnictví promítnuta veškerá předvídatelná rizika a možné ztráty související s inventarizovaným majetkem, zda je zajištěna jeho řádná ochrana a údržba a zda účetní zápisy o majetku a závazcích odrážejí jejich reálnou hodnotu. Účetnictví fondu je pravidelně podrobováno kontrole též v rámci činností interního 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 ZoÚ. 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.

Statutárním orgánem fondu je statutární ředitel, kterým je investiční společnost, která je oprávněna obhospodařovat fond jako investiční fond v souladu se ZISIF. K jednání za fond pověřuje tato investiční společnost pověřené zmocněnce, tj. zástupce právnické osoby, za splnění podmínek ust. § 46 odst. 3 ZOK.

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

Dozorčím orgánem fondu je správní rada, která se skládá ze tří členů volených a odvolávaných valnou hromadou. Správní rada je usnášenischopná, je-li přítomna většina jejích členů. Pro přijetí usnesení správní rady je třeba prostá většina hlasů všech členů správní rady.

Fond zřídil výbor pro audit, který se skládá ze tří členů, přičemž všichni členové byli zvoleni valnou hromadou. Výbor pro audit působí ve složení: Ing. Václav Urban (předseda), RNDr. Dušan Brabec (člen), JUDr. Tomáš Lysina (člen). Pravomoci výboru pro audit se řídí § 44a zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.

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

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

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 30 % zapisovaného základního kapitálu fondu. Valná hromada rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech akcionářů vlastníků zakladatelské akcie, pokud ZOK nebo stanovy fondu nevyžadují většinu jinou. Souhlasu tříčtvrtinové většiny hlasů všech akcionářů vlastníků 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 správní rady, změně statutu fondu ve věci investičních cílů fondu.

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

Fond vydává tři druhy kusových akcií: zakladatelské akcie fondu nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, tzn. nejsou kótovány na žádném oficiálním trhu, a nebylo jim přiděleno identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN). Investiční akcie druhu A („růstové“) mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, přičemž jim bylo přiděleno identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN: CZ0008042975). Investiční akcie druhu B („výnosové“) nemohou být přijaty

k obchodování na evropském regulovaném trhu, a nebylo jim přiděleno identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN).

Zakladatelské akcie mají podobu listinných cenných papírů a jsou vydány ve formě na jméno. Investiční akcie mají podobu zaknihovaných akcií a jsou vydány ve formě na jméno.

Základní kapitál fondu byl na konci účetního období rozdělen na 100 kusů zakladatelských akcií, 5.489.849 kusů investičních akcií druhu A („růstových“), (ISIN CZ0008042975) a 1.051.300 kusů investičních akcií druhu B („výnosových“).

Ke konci účetního období fond neevidoval žádné emitované ani upsané akcie fondu, které by nebyly splaceny.

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

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

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.

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

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.

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 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 ředitel 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.

Statutární ředitel nemá zvláštní působnost dle ZOK. Správní rada nemá zvláštní působnost dle ZOK kromě oprávnění volit a odvolávat statutárního ředitele s výjimkou volby prvního statutárního ředitele.

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

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.

Významnými smlouvami uzavřenými fondem v průběhu účetního období, mimo smluv uzavřených v rámci běžného podnikání fondu, jsou uvedeny ve zprávě o vztazích.

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.

Ke konci účetního období neměl fond žádné zaměstnance.

#### **Dividendová politika:**

Valná hromada Fondu může rozhodnout o tom, že akcionářům bude vyplacen podíl na zisku. Podílem na zisku akcionářů společnosti je dividenda 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. V účetním období fond nevyplatil akcionářům dividendu. V následujícím účetním období fond neplánuje vyplatit akcionářům žádnou dividendu. **Fond nemá stanoveny pevné zásady dividendové politiky.**

V účetním období nebyl fond účastníkem správního, soudního nebo rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost fondu.

Ke konci účetního období nedežal fond, jeho dceřiná společnost ani nikdo jiný jménem fondu akcie, které by představovaly podíl na základním kapitálu fondu.

#### **Finanční přehled**

Ze zveřejněného výkazu Rozvaha (příloha č. 2 této VZ) lze definovat finanční pozici fondu následujícími údaji v tis. Kč:

	Investiční část	Neinvestiční část
<b>AKTIVA celkem</b>	<b>2 980 349</b>	<b>100</b>
Dlouhodobá aktiva	2 739 872	-
Krátkodobá aktiva	240 477	100
<b>PASIVA celkem</b>	<b>2 980 349</b>	<b>100</b>
Vlastní kapitál	2 892 145	100

Dlouhodobé závazky	-	-
Krátkodobé závazky	88 204	-

#### Provozní výsledek fondu

Ze zveřejněného výkazu Výsledovka (příloha č. 2 této VZ) lze definovat finanční výkonnost fondu následujícími údaji v tis. Kč:

	Investiční část	Neinvestiční část
Výnosy z poskytnutých ručení	35 266	-
Výnosy z převodu účastí	1 373 313	-
HV po zdanění	216 788	-

V minulém období vykazoval Fond výnosy z poskytnutých ručení ve výši 8 661 tis. Kč a výnosy z dividend ve výši 4 989 tis. Kč.

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

#### Zdroje kapitálu

Následující přehled vyjadřuje stav dlouhodobých a krátkodobých zdrojů kapitálu k datu 31.12.2017. Informace o struktuře vlastního kapitálu fondu jsou uvedeny v příloze č. 2 této výroční zprávy.

Dlouhodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Investiční část	Neinvestiční část
Vlastní kapitál	2 892 145	100

#### Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč

Krátkodobé závazky	88 205	-
--------------------	--------	---

#### Vysvětlení a rozbor peněžních toků

Struktura závazků je detailně vysvětlena na straně 48 této Výroční zprávy v příloze č. 2 bod 25 Ostatní pasiva.

Ostatní pohledávky jsou tvořeny pohledávkami za ručením za úvěry dceřiných společností fondu vůči třetím osobám. Odměna činí 2% z hodnoty nesplacené jistiny.

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

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

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

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

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond nenabyl vlastní akcie nebo podíly.

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Fond není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů viz. článek 19 této výroční zprávy.

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

**21) Prohlášení oprávněných osob fondu**

Podle našeho nejlepšího vědomí prohlašujeme, že tato výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření fondu za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

**Zpracoval:** Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA  
**Funkce:** pověřený zmocněnec statutárního ředitele společnosti  
AVANT investiční společnost, a.s.  
**Dne:** 30. 4. 2019



**Podpis:** .....

**Přílohy:**

Příloha č. 1 – Zpráva auditora

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

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK)

Příloha č. 4 – Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)

Příloha č. 5 – Čestná prohlášení současných členů správních, řídicích, dozorčích orgánů fondu a členů jeho vrcholového vedení + informace o společnostech, ve kterých byly tyto osoby členy správních, řídicích a dozorčích orgánů nebo jejich společníky v předešlých pěti letech + stejné informace o bývalých členech správních, řídicích, dozorčích orgánů fondu či vrcholového vedení fondu, kteří byli členy orgánů fondu alespoň po určitou část účetního období.



Příloha č. 1 – Zpráva auditora



ATLAS AUDIT s.r.o.  
K Bílému vrchu 1717, 250 88 Čelákovice

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA za období od 01. 01. 2018 do 31. 12. 2018

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

### Zpráva o auditu účetní závěrky

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **Tourbillon Invest SICAV, a.s.** (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2018, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2018 a z přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1. Východiska pro přípravu účetní závěrky přílohy této účetní závěrky.

**Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Tourbillon Invest SICAV, a.s. k 31. 12. 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2018 v souladu s českými účetními předpisy.**

#### 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 Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

#### 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 našeho názoru na tuto závěrku.

Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.



**ATLAS AUDIT s.r.o.**  
K Bílému vrchu 1717, 250 88 Čelákovice

- **Nákup a následný prodej podílu**

V rámci auditu byla námi identifikována transakce v oblasti finančního majetku. K této transakci byla předložena veškerá podkladová dokumentace. Výsledek z realizované transakce je vykázán na příslušném řádku č. 6 ve Výkazu zisku a ztráty a komentář k dané transakci je uveden v článku 6 Přílohy účetní závěrky.

- **Ocenění podílů na reálnou hodnotu k datu sestavení účetní závěrky**

K jedné z nejvýznamnějších závěrkových operací, patří povinnost, provést přecenění hodnoty podílů na reálnou hodnotu. K přecenění na reálnou hodnotu k 31. 12. 2018 byly předloženy znalecké posudky. Hodnoty přeceněných podílů jsou uvedeny v článku 17 Přílohy 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 statutární ředitel, kterého zastupují zástupci.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje.

Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu 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 způsobitelné 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 Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. **V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.**



## **Odpovědnost statutárního ředitele, kterého zastupují zástupci, a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku**

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

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

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

## **Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem



na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární ředitel Společnosti, kterého zastupují zástupci, uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním ředitelem, kterého zastupují zástupci a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti 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 Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

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

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



**ATLAS AUDIT s.r.o.**  
K Bílému vrchu 1717, 250 88 Čelákovice

## **Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy**

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

### ***Určení auditora a délka provádění auditu***

Auditorem společnosti nás dne 29. 06. 2018 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme od roku 2017.

### ***Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit***

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 30. 04. 2019 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

### ***Poskytování neauditorských služeb***

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

### **Prohlášení o nezávislosti**

**Prohlašujeme tímto, že jsme na Společnosti nezávislí a nikdo z auditorského týmu v minulosti ani za kontrolované období nebyl v pracovněprávním, obchodním ani žádném jiném vztahu, který by zakládal jakoukoliv závislost na účetní závěrku.**

### **Obchodní jméno a číslo oprávnění auditora**

**ATLAS AUDIT s.r.o.**  
K Bílému vrchu 1717, 250 88 Čelákovice  
Číslo auditorského oprávnění 300

**Ing. Tomáš Bartoš**  
Číslo auditorského oprávnění 1122

V Čelákovících, dne 10. 05. 2019



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

Subjekt: Tourbillon Invest SICAV, a.s.  
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600  
 Identifikační číslo: 06081436  
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018

**ROZVAHA**

ke dni: 31.12.2018

(v tis. Kč)

AKTIVA	Poslední den rozhodného období (brutto)	Korekce	Poslední den rozhodného období (netto)	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	INVESTIČNÍ	INVESTIČNÍ	INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND	CELKEM FOND
<b>Aktiva celkem (Σ)</b>	2 980 350		2 980 350	100	2 980 450	2 749 147
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank						
2 Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování (Σ)						
v tom: a) vydané vládními institucemi						
b) ostatní						
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	231 307		231 307	100	231 407	8 138
v tom: a) splatné na požádání	231 307		231 307	100	231 407	8 138
b) ostatní pohledávky						
4 Pohledávky na nebankovní subjekty (Σ)						
v tom: a) splatné na požádání						
b) ostatní pohledávky						
5 Dluhové cenné papíry (Σ)						
v tom: a) vydané vládními institucemi						
b) vydané ostatními osobami						
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)						
v tom: a) akcie						
b) podílové listy						
c) ostatní podíly						
7 Účastí s podstatným vlivem (Σ)						
z toho: v bankách						
8 Účastí s rozhodujícím vlivem (Σ)	2 739 872		2 739 872		2 739 872	2 732 349
z toho: v bankách						
9 Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)						
z toho: a) zřizovací výdaje						
b) goodwill						
c) ostatní dlouhodobý nehmotný majetek						
10 Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)						
z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost						
b) ostatní dlouhodobý hmotný majetek						
11 Ostatní aktiva	9 170		9 170		9 170	8 661
12 Pohledávky z upsaného základního kapitálu						
13 Náklady a příjmy příštích období						



VÝROČNÍ ZPRÁVA SPOLEČNOSTI TOURBILLON INVEST SICAV, A.S.

PASIVA	Poz	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
		<u>INVESTIČNÍ</u>	<u>NEINVESTIČNÍ</u>	<u>CELKEM FOND</u>	<u>CELKEM FOND</u>
<b>Pasiva celkem (Σ)</b>		2 980 350	100	2 980 450	2 749 147
1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)					
v tom: a) splatné na požádání					
b) ostatní závazky					
2 Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)					
v tom: a) splatné na požádání					
b) ostatní závazky					
3 Závazky z dluhových cenných papírů (Σ)					
v tom: a) emitované dluhové cenné papíry					
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů					
4 Ostatní pasiva		76 795		76 795	60 857
5 Výnosy a výdaje příštích období					
6 Rezervy (Σ)		11 410		11 410	
v tom: a) na důchody a podobné závazky					
b) na daně		11 410		11 410	
c) ostatní					
7 Podřízené závazky					
8 Základání kapitál (Σ)			100	100	100
z toho: a) splacený základní kapitál			100	100	100
9 Emisní ažio					
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)					
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy					
b) ostatní rezervní fondy					
c) ostatní fondy ze zisku					
11 Rezervní fond na nové ocenění					
12 Kapitálové fondy		6 402		6 402	6 571
13 Oceňovací rozdíly (Σ)		2 656 122		2 656 122	2 668 787
z toho: a) z majetku a závazků					
b) ze zajišťovacích derivátů					
c) z přepočtu účastí		2 669 203		2 669 203	2 668 787
d) ostatní		-13 082		-13 082	
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		12 833		12 833	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta za účetní období					
15 Zisk nebo ztráta za účetní období		216 788		216 788	12 833
16 <b>Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)</b>		<b>2 892 145</b>	<b>100</b>	<b>2 892 245</b>	<b>2 688 291</b>

Sestaveno dne: 29.4.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Michaela Mrázová	Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec AVANT investiční společnost, a.s.

# VÝROČNÍ ZPRÁVA SPOLEČNOSTI TOURBILLON INVEST SICAV, A.S.

Subjekt: Tourbillon Invest SICAV, a.s.

Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600

Identifikační číslo: 06081436

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2018

(v tis. Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
			<u>INVESTIČNÍ</u>	<u>NEINVESTIČNÍ</u>	<u>CELKEM FOND</u>	<u>CELKEM FOND</u>
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)					
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů					
	b) úroky z ostatních aktiv					
2	Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)					
	z toho: a) náklady úroky z dluhových cenných papírů					
3	Výnosy z akcií a podílů (Σ)					
	v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem					
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem					
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů					
4	Výnosy z poplatků a provizí					
5	Náklady na poplatky a provize		39 086		39 086	11
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		235 184		235 184	1 065
7	Ostatní provozní výnosy		35 266		35 266	8 661
8	Ostatní provozní náklady					
9	Správní náklady (Σ)		3 167		3 167	1 444
	v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)					
	z toho: aa) mzdy a platy					
	ab) sociální a zdravotní pojištění					
	ac) ostatní sociální náklady					
	b) ostatní správní náklady		3 167		3 167	1 444
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku					
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (Σ)					
	Odpisy dlouhodobého hmotného majetku					
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek					
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám					
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem					
15	Ztráty z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem					
16	Rozpuštění ostatních rezerv					
17	Tvorba a použití ostatních rezerv					
18	vlivem					4 989
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		228 198		228 198	13 259
20	Mimořádné výnosy					
21	Mimořádné náklady					
22	Zisk nebo ztráta za úč.období z mimoř. činnosti před zdaněním					
23	Daň z příjmu		11 410		11 410	426
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		216 788		216 788	12 833

Sestaveno dne: 29.4.2019

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil: Michaela Mrázová

Mgr. Ing. Ondřej Pieran

pověřený zmocněnec

AVANT investiční společnost, a.s.



Subjekt: Tourbillon Invest SICAV, a.s.  
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600  
 Identifikační číslo: 06081436  
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY**

ke dni: 31.12.2018

(v tis. Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
1	Poskytnuté přísliby a záruky		1 761 625	1 761 625
2	Poskytnuté zástavy			
3	Pohledávky ze spotových operací			
4	Pohledávky z pevných termínových operací			
5	Pohledávky z opcí			
6	Odepsané pohledávky			
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení			
8	Hodnoty předané k obhospodařování		2 980 450	2 749 147
9	Přijaté přísliby a záruky			
10	Přijaté zástavy a zajištění			
11	Závazky ze spotových operací			
12	Závazky z pevných termínových operací			
13	Závazky z opcí			
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování			

Sestaveno dne: 29.4.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Michaela Mrázová	Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec AVANT investiční společnost, a.s.

Subjekt: Tourbillon Invest SICAV, a.s.

Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600

Identifikační číslo: 06081436

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU**

ke dni: 31.12.2018

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1..2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do H	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	12 833	12 833
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	100	0	0	0	6 571	0	0	6 671
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	2 668 787	0	2 668 787
<b>Zůstatek k 31.12.2017</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 570</b>	<b>2 668 787</b>	<b>12 833</b>	<b>2 688 291</b>
<b>Zůstatek k 1.1..2018</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 570</b>	<b>2 668 787</b>	<b>12 833</b>	<b>2 688 291</b>
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do H	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	216 788	216 788
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	-168	-12 665	0	-12 833
<b>Zůstatek k 31.12.2018</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 402</b>	<b>2 656 122</b>	<b>229 621</b>	<b>2 892 246</b>

Sestaveno dne: 29.4.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Michaela Mrázová	Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec AVANT investiční společnost, a.s.


# VÝROČNÍ ZPRÁVA SPOLEČNOSTI TOURBILLON INVEST SICAV, A.S.

Subjekt: Tourbillon Invest SICAV, a.s.  
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600  
 Identifikační číslo: 06081436  
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018  
 Účetní období: 1.1.2018 - 31.12.2018

## VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

ke dni: 31.12.2018

(v tis. Kč)

	Poslední den účetního období	Poslední den účetního období	Poslední den účetního období	Poslední den minulého účetního období
	<u>INVESTIČNÍ</u>	<u>NEINVESTIČNÍ</u>	<u>CELKEM FOND</u>	<u>CELKEM FOND</u>
<b>Peněžní tok z provozních činností</b>				
Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	228 198	0	228 198	13 259
Úpravy o nepeněžní operace	-244 502	0	-244 502	-6 054
Daňový náklad			0	
Odpisy stálých aktiv			0	
Změna stavu opravných položek			0	
Změna stavu rezerv			0	
Zisk (ztráta) z přecenění investičního majetku			0	
Zisk (ztráta) z prodeje investičního majetku	-235 707		-235 707	
Výnosy z dividend a podílů na zisku			0	-4 989
Úrokové výnosy			0	
Úrokové náklady			0	
Úpravy o ostatní nepeněžní operace	-8 795		-8 795	-1 065
Čistý peněžní tok z provozních činností před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	-16 305	0	-16 305	7 205
Úpravy o změny pracovního kapitálu	8 910	0	8 910	-7 682
Změna stavu obchodních a jiných pohledávek	8 658		8 658	-8 661
Změna stavu obchodních a jiných závazků	251	0	251	979
Změna stavu zásob			0	
Čistý peněžní tok z provozních činností před zdaněním	-7 395	0	-7 395	-477
Vyplacené úroky			0	
Přijaté úroky			0	
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-799		-799	
Přijaté podíly na zisku			0	
Čistý peněžní tok z provozních činností	-8 194	0	-8 194	-477
<b>Peněžní tok z investičních činností</b>				
Výdaje spojené s pořízením finančních investic	-1 144 851		-1 144 851	-3 044
Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv			0	
Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 373 313		1 373 313	
Přijaté dividendy a podíly na zisku			0	4 989
Poskytnuté úvěry a půjčky			0	
Přijaté úroky			0	
Čistý peněžní tok z investičních činností	228 461	0	228 461	1 945
<b>Peněžní tok z finančních činností</b>				
Změna stavu závazků z financování			0	
Příjem z emise akcií	3 002		3 002	
Odkupy akcií a podílových listů			0	6 570
Další vklady peněžních prostředků a ekvivalentů společníků a akcionářů			0	
Emise vlastních dluhopisů			0	
Vyplacené dividendy a podíly na zisku			0	
Dopady změn vlastního kapitálu			0	
Přijaté úvěry a půjčky			0	
Zaplacené úroky			0	
Čistý peněžní tok z finančních činností	3 002	0	3 002	6 570
Čistá změna peněžních prostředků a ekvivalentů	223 269	0	223 269	8 038
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	8 038	100	8 138	0
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	231 307	100	231 407	8 038
Sestaveno dne: 04.12.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:			
Sestavil: Ivan Spálenský	 Mgr. Ing. Ondřej Pieran - pověřený zmocněnec			

# Tourbillon Invest SICAV, a.s.

IČO: 060 81 436

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2018

(v celých tis. Kč)

## 1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tourbillon Invest SICAV a.s. („Investiční Fond“ nebo „Fond“ nebo „Společnost“) byl založen, v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech. Investiční fond byl dne 27. 4. 2017 na základě § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF. Investiční fond byl zapsán do obchodního rejstříku.

Předmět podnikání společnosti

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

Obhospodařovatelem Investičního fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a administrátorem Investičního fondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je od 6.5.2017 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241.

AVANT investiční společnost, a.s. byla na základě rozhodnutí zakladatelů Investičního fondu ze dne 6.6.2017 jmenována individuálním statutárním orgánem Investičního fondu, tj. Investiční fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

Sídlo Investičního Fondu:

Rohanské nábřeží 671/15  
186 00 Praha 8 - Karlín  
Česká republika

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2018:

### Statutární orgán:

Statutární ředitel	AVANT investiční společnost, a.s., IČ 275 90 241	od 06. 05. 2017
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Robert Robek, pověřený zmocněnec	od 02. 10. 2018
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec	od 06. 05. 2017

### Správní rada:

Člen správní rady	Mgr. Barbora Balunová	od 06. 05. 2017
Člen správní rady	JUDr. Tomáš Lysina, PhD.	od 06. 05. 2017
Člen správní rady	JUDr. Miroslava Zelenáková	od 06. 05. 2017
Člen správní rady	JUDr. Roman Lunter	od 06. 05. 2017
Člen správní rady	Ing. Stanislav Fuňa	od 21. 09. 2017

V rozhodném období došlo k těmto změnám v obchodním rejstříku:

02. 10. 2018 vymazáno: při výkonu funkce zastupuje Ing. Zdeněk Hauzer

02. 10. 2018 zapsáno: při výkonu funkce zastupuje Mgr. Robert Robek

Příloha k účetní závěrce Tourbillon Invest SICAV, a.s.

# Tourbillon Invest SICAV, a.s.

IČO: 060 81 436

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2018

(v celých tis. Kč)

1 Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb.,  
2 o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České  
3 republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických  
4 cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

5  
6 Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá  
7 ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které  
8 jsou bankami a jinými finančními institucemi ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů,  
9 kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění  
10 pro banky a některé finanční instituce.

11  
12 (a) Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především pak zásadu oceňování majetku historickými  
13 cenami (modifikovanou oceněním všech majetkových účastí – obecně majetku jako investiční příležitost  
14 – na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a  
15 předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

16  
17 Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

18  
19 Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona shromažďuje peněžní  
20 prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických  
21 cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo penězi  
22 ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a  
23 dále spravuje tento majetek.

24  
25 Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to na  
26 základě investic do aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem bez sektorového a  
27 geografického omezení jako jsou: účasti v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů  
28 jakožto aktiva dlouhodobě překonávající výnosy, s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně  
29 opatřovány příjmem z úroků z poskytnutých úvěrů, dále pak ve formě pohledávek z poskytnutých úvěrů  
30 a půjček. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Fondu bude v souladu s investičním cílem strategií  
31 uvedenou v dle předchozí větě dále re-investována.

32  
33 Funkci depozitáře vykonává Česká spořitelna, a.s., která poskytuje služby dle depozitářské smlouvy,  
34 jejíž poslední znění je účinné od 12. 05. 2017 (dále jen „depozitář“).

35  
36 V průběhu roku 2017 Fond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona  
37 č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a  
38 v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

39  
40 Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za účetní období 01. 01. 2018 do 31. 12. 2018 (dále též „účetní  
41 období).

## 42 2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

43  
44 Účetní závěrka Fondu byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní  
45 jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### 46 (a) Den uskutečnění účetního případu

47  
48 V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo  
49 převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby,

50  
51 Příloha k účetní závěrce Tourbillon Invest SICAV, a.s.

## **Tourbillon Invest SICAV, a.s.**

**IČO: 060 81 436**

**Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2018**

(v celých tis. Kč)

---

popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## **Tourbillon Invest SICAV, a.s.**

**IČO: 060 81 436**

**Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2018**

(v celých tis. Kč)

---

### **(c) Majetek**

#### ca) Dlouhodobý nehmotný majetek

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

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

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

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

#### cb) Dlouhodobý hmotný majetek

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

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

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

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

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

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

#### Způsob sestavení odpisového plánu:

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

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

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

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

#### cc) Majetek jako investiční příležitost

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

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

## **Tourbillon Invest SICAV, a.s.**

**IČO: 060 81 436**

**Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2018**

(v celých tis. Kč)

---

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

Fond investuje do nemovitostí následujícího typu:

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

Investice do nemovitosti se vykazuje jako aktivum tehdy, pokud:

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

### **Počáteční ocenění**

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

### **Následné oceňování**

Následné oceňování je provedeno:

- K rozvahovému dni
- Z důvodu trvalého snížení hodnoty

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

(1) Účetní jednotky oceňují neprovozní dlouhodobý hmotný majetek reálnou hodnotou podle zvláštního právního předpisu.

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

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

(3) Fond pro určení reálné hodnoty majetkových účastí využívá znalecké posudky, v nichž je ocenění stanoveno na základě majetkových metod. Reálná hodnota obchodního podílu je odvozena od jmění společnosti stanoveného substanční metodou s použitím následujících způsobů ocenění:

- dlouhodobý finanční majetek – hodnota je odvozena od jmění společností stanoveného substanční metodou z účetnictví

- pohledávky – jsou podrobeny testu podle lhůty splatnosti a oceněny dle platné metodiky založené na principu hodnoty peněz v čase

- závazky - jsou posouzeny z pozice jejich uznané výše dlužníkem evidované v jeho účetnictví

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

### **(d) Ostatní aktiva**

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, které jsou po splatnosti

- a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,

Příloha k účetní závěrce Tourbillon Invest SICAV, a.s.

## **Tourbillon Invest SICAV, a.s.**

**IČO: 060 81 436**

**Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2018**

(v celých tis. Kč)

---

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

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

### **(e) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty**

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

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

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

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

### **(f) Zásady pro účtování nákladů a výnosů**

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

### **(g) Zachycení operací v cizích měnách**

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

### **(h) Zdanění**

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

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

**(i) Tvorba rezerv**

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

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

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

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

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

**3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD**

Účetní metody používané společností se během účetního období nezměnily.

**Popis významných položek v rozvaze, výkazu zisku a ztráty**

**4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS**

tis. Kč	2018	2017
<b>Výnosy z úroků</b>		
z vkladů	0	0
z úvěrů a zápůjček	0	0
z dluhových cenných papírů	0	0
ostatní	0	0
<b>Náklady na úroky</b>		
z vkladů	0	0
z úvěrů a zápůjček	0	0
z dluhových cenných papírů	0	0
ostatní	0	0
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond nerealizoval výnosy z úroků z vkladů a poskytnutých úvěrů, půjček ani zápůjček. Fond nerealizoval náklady z placených úroků bankovních ani jiných úvěrů.

## 5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>		
z operací s cennými papíry a deriváty	0	0
za zprostředkovatelkou činnost	0	0
ostatní	0	0
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		
z operací s cennými papíry a deriváty	0	0
za zprostředkovatelkou činnost	0	0
ostatní	39 086	-11
<b>Celkem</b>	<b>39 086</b>	<b>-11</b>

Fond ve sledovaném období realizoval náklady na bankovní poplatky z vedení běžných účtů ve výši 296 tis. Kč (2017: 11 tis. Kč) a provizi za garanci ve výši 38 790 tis. Kč.

## 6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	0	0
Zisk/ztráta z derivátových operací	0	0
Zisk/ztráta z devizových operací	-266	1 065
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	235 450	0
<b>Celkem</b>	<b>235 184</b>	<b>1 065</b>

Zisk z finančních operací je tvořen především výnosem z prodané účasti ve výši 235 450 tis. Kč.

## 7. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

tis. Kč	2018	2017
Ostatní provozní výnosy	35 266	8 661
Ostatní provozní náklady	0	0
<b>Celkem</b>	<b>35 266</b>	<b>8 661</b>

Ostatní provozní výnosy ve výši 35 266 tis. Kč (2017: 8 661 tis. Kč) jsou tvořeny výnosy z poskytnutí ručení. Ostatní provozní náklady Fond ve sledovaném období nerealizoval.

## 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

### Správní náklady

tis. Kč	2018	2017
Náklady na odměny statutárního auditu	83	73
z toho:		
- náklady na povinný audit účetní závěrky	83	73
- náklady na jiné ověřovací služby	0	0
Náklady na daňové poradenství	108	61
Právní a notářské služby	4	21
Odměna za výkon funkce	1 884	1 001
Služby depozitáře	348	174
Ostatní správní náklady	740	114
<b>Celkem</b>	<b>3 167</b>	<b>1 444</b>

Odměna za obhospodařování majetku Fondu společností AVANT investiční společnost, a.s., činila za předmětné účetní období celkem 1 884 tis. Kč (2017: 1 001 tis. Kč).

Celkové náklady Fondu na činnost depozitáře činily za účetní období částku 348 tis. Kč (2017: 174 tis. Kč.)

Ostatní správní náklady ve výši 740 tis. Kč jsou tvořeny zejména náklady za znalecké posudky 213 tis. Kč (2017: 73 tis. Kč) a náklady za správu a úschovou cenných papírů a prezentaci 522 tis. Kč (2017: 8 tis. Kč).

Fond neměl v účetním období zaměstnance. Ředitel správy majetku je zaměstnancem AVANT investiční společnost, a.s. individuálního statutárního orgánu akciové společnosti, který současně vykonává funkci obhospodařovatele Fondu.

## 9. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

### Výnosy z akcií a podílů

tis. Kč	2018	2017
Ostatní výnosy z akcií a podílů- dividendy	0	4 989
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>4 989</b>

Fond ve sledovaném období neevidoval výnosy z akcií a podílů. V minulém období obdržel výplatu dividend obchodní společnosti GameBet a.s. v celkové výši 194 tis. EUR jakožto její 100% vlastník.

Příloha k účetní závěrce Tourbillon Invest SICAV, a.s.

## Tourbillon Invest SICAV, a.s.

IČO: 060 81 436

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2018

(v celých tis. Kč)

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

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

### 11. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Mimořádné náklady a výnosy účetní jednotka neeviduje.

### 12. POKLADNA

tis. Kč	2018	2017
Pokladna	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ve sledovaném období neevidoval pokladnu.

### 13. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2018	2017
Zůstatky na běžných účtech- investiční	30 652	8 038
Zůstatky na kapitálových účtech- neinvestiční	100	100
Ostatní – termínovaný vklad	200 655	0
<b>Celkem</b>	<b>231 407</b>	<b>8 138</b>

K 31.12.2018 Fond eviduje zůstatek na běžných účtech ve výši 30 652 tis. Kč (2017: 8 038 tis. Kč).

### 14. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	2018	2017
Poskytnuté úvěry a zápůjčky		
z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 1 roku	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	0
Splatné nad 5 let	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ve sledovaném období neevidoval žádné pohledávky za nebankovními subjekty.

## 15. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	2018	2017
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	0	0
Držené do splatnosti	0	0
Realizovatelné	0	0
Opravné položky k dluhopisům držených do splatnosti	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ve sledovaném období nevidoval dluhové cenné papíry.

## 16. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	2018	2017
Akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	0	0
Akcie realizovatelné	0	0
Poukázky na akcie	0	0
Zatímní listy	0	0
Podílové listy	0	0
Ostatní podíly	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ve sledovaném ani minulém období nevidoval akcie, podílové listy ani ostatní podíly, které nemají charakter účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem.

## 17. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Přehled rozhodujícího vlivu v pořizovacích cenách:

datum pořízení	IČO	název společnosti	veliko st podílu [%]	Cena pořízení	oceňovací rozdíl	cena celkem
20.06.2017	46098232*	GameBet a.s.	100%	868	44 845	45 713
04.07.2017	45941050*	SE Development, a.s.	100%	715	10 161	10 876
27.07.2017	36860191*	Bio-Energo Slovakia, a.s.	100%	60 517	-46 581	13 936
01.07.2017	44950535*	En-Invest, a.s.	100%	731	2 090 626	2 091 357
01.07.2017	44663382*	DG-energy, a.s.	100%	731	570 199	570 930
30.06.2018	07075693**	Tourbillon East Europe 1, s.r.o.	100%	200	-86	114
25.07.2018	06429882**	Tourbillon East Europe 2, s.r.o.	100%	90	-37	53



## Tourbillon Invest SICAV, a.s.

IČO: 060 81 436

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2018

(v celých tis. Kč)

02.08.2018	51776600*	Tourbillon Asset Bratislava s.r.o.	100%	128	6 636	6 764
14.12.2018	52201821* **	Tourbillon ART Support, s.r.o.	100%	129	0	129

\* IČO společností odpovídá identifikátoru subjektu v obchodním rejstříku SR (Obchodný register Ministerstva spravodlivosti Slovenskej republiky), viz <http://www.orsr.sk/>, přičemž účetní závěrky společností jsou veřejně přístupné odkazu (Register účtovných závierok Ministerstvo financií Slovenskej republiky): <http://www.registeruz.sk/cruz-public/domain/accountingentity/simplesearch.;>

\*\* IČO společností odpovídá identifikátoru subjektu v obchodním rejstříku ČR. Účetní závěrky společností jsou veřejně dostupné na : [https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-\\$firma?navez=magna+invest](https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-$firma?navez=magna+invest)

\*\*\* K datu účetní závěrky byla zaplacená záloha na podíl, vlastníkem podílu se stal Fond zápisem do OR 22. 01. 2019.

### 18. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

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

### 19. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

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

### 20. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2018	2017
Pohledávky za odběrateli	0	0
Poskytnuté zálohy	2	0
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	373	0
Odložená daňová pohledávka	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	0	0
Ostatní	8 795	8 661
<b>Celkem</b>	<b>9 170</b>	<b>8 661</b>

Ostatní pohledávky Fondu jsou tvořeny pohledávkami za ručením za úvěry dceřiných společností Fondu vůči třetím osobám. Odměna za ručení je ve výši 2% z hodnoty nesplacené jistiny. Pohledávky vůči státnímu rozpočtu představují zálohy na DPPO.

### 21. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2018	2017
Náklady příštích období	0	0
Příjmy příštích období	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ve sledovaném období nevidoval náklady ani příjmy příštích období.

Příloha k účetní závěrce Tourbillon Invest SICAV, a.s.

## **22. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM**

tis. Kč	2018	2017
Přijaté úvěry a zápůjčky		
z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 1 roku	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	0
Splatné nad 5 let	0	0
Ostatní závazky	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ve sledovaném období nevidoval závazky vůči bankám.

## **23. ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY**

tis. Kč	2018	2017
Přijaté úvěry a zápůjčky		
z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 1 roku	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	0
Splatné nad 5 let	0	0
Ostatní závazky	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ve sledovaném období nevidoval žádné závazky za nebankovními subjekty.

## **24. ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ**

tis. Kč	2018	2017
Emitované dluhové cenné papíry	0	0
Ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	0
Hypoteční zástavní listy	0	0
Směnky	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ve sledovaném období nevidoval závazky z dluhových cenných papírů.

## **25. OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	2018	2017
Závazky za dodavateli	173	444

**Tourbillon Invest SICAV, a.s.**  
**IČO: 060 81 436**  
**Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2018**  
(v celých tis. Kč)

Přijaté zálohy	0	0
Závazky vůči akcionářům, podílníkům	3 002	0
Závazky vůči státnímu rozpočtu	0	0
Odložený daňový závazek	0	0
Daň z příjmu splatná	0	426
Dohadné položky pasivní	121	81
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Záporná reálná hodnota derivátů	0	0
Ostatní	73 499	59 906
<b>Celkem</b>	<b>76 795</b>	<b>60 857</b>

Ostatní pasiva představují neuhrazené faktury za dodavateli 173 tis. Kč (2017: 444 tis. Kč), dohadné položky pasivní, které jsou tvořeny převážně dohadem na audit 2018 ve výši 73 tis. Kč (2017: 48 tis. Kč), dohadem na služby na depozitáře 2018 ve výši 29 tis. Kč (2017: 29 tis. Kč) a ostatní pasiva složená zejména z dohod o převzetí dluhu a započtení pohledávek ve výši 73 499 tis. Kč (2017: 59 906 tis. Kč).

## **26. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

tis. Kč	2018	2017
Výnosy příštích období	0	0
Výdaje příštích období	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond ve sledovaném období neevidoval výnosy a výdaje příštích období.

## **27. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY**

tis. Kč	2018	2017
Rezerva na opravy majetku	0	0
Rezerva na daně	11 410	0
Rezervy na rizika a ztráty	0	0
Rezervy ostatní	0	0
Opravné položky k pohledávkám ke třetím osobám	0	0
<b>Celkem</b>	<b>11 410</b>	<b>0</b>

Fond ve sledovaném účetním období vytvořil rezervu na DPPO ve výši 11 410 tis. Kč.

## **28. PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY**

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval žádné podřízené závazky.

## **29. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A KAPITÁLOVÉ FONDY**

Fond ve sledovaném účetním období nevydal žádné zakladatelské akcie. Základní kapitál Fondu je ve výši 100 tis. Kč a byl zcela splacen.

**Tourbillon Invest SICAV, a.s.**  
**IČO: 060 81 436**  
**Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2018**  
(v celých tis. Kč)

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Vydávání investičních akcií fondu bylo zahájeno dne 24. 5. 2017 na základě veřejné výzvy k úpisu investičních akcií. K prvnímu úpisu investičních akcií došlo v měsíci červnu 2017. Fond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 6 402 tis. Kč (2017: 6 571 tis. Kč).

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

Fond ve sledovaném období vykázal zisk běžného období ve výši 216 788 mil. Kč.

**31. PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k</b>								
<b>1. 1. 2018</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 571</b>	<b>2 668 787</b>	<b>12 833</b>	<b>2 688 291</b>
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	216 788	216 788
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	-169	-12 665	0	-12 834
<b>Zůstatek k</b>								
<b>31. 12. 2018</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 402</b>	<b>2 656 122</b>	<b>229 621</b>	<b>2 892 245</b>

**32. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY**

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní

**Tourbillon Invest SICAV, a.s.**  
**IČO: 060 81 436**  
**Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2018**  
(v celých tis. Kč)

<b>Zůstatek k 1. lednu 2018</b>	0	0	0	2 668 787	0
Snížení		-	-	-	-13 082
Zvýšení	0	-	-	416	-
Vliv odložené daně		-	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	0	0	0	2669 203	-13 082

Rozdíl mezi oceněním investic do účastí v portfoliu Fondu kupní cenou pořízeného majetku a obvyklou cenou stanovenou dle znaleckého posudku k 31. 12. 2018 je vykázán jako oceňovací rozdíl. V ocenění ostatních je zahrnut kurzový přepočít emitovaných akcií.

### 33. SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň z příjmů

tis. Kč	31/12/2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	228 198
Výnosy nepodléhající zdanění	-
Daňově neodčitelné náklady	-
Použité slevy na dani a zápočty	-
<b>Základ daně</b>	<b>228 198</b>
Zohlednění daňové ztráty minulých let	
<b>Základ daně po odečtení daňové ztráty</b>	<b>0</b>
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	<b>11 410</b>

Fondu za sledované účetní období nebyly vyměřeny žádné doměrky daní.

### 34. ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

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

Fondu za sledované účetní období nevznikly dočasné rozdíly mezi účetními a daňovými pojetími účetních případů.

### 35. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2018	2017
Aktiva	2 980 450	2 749 147
<b>Celkem</b>	<b>2 980 450</b>	<b>2 749 147</b>

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

**36. ZÁVAZKY A POHLEDÁVKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE**

**Podrozvahové položky**

tis. Kč	2018	2017
Poskytnuté záruky	1 761 625	1 761 625
<b>Celkem</b>	<b>1 761 625</b>	<b>1 761 625</b>

Fond evidoval ve sledovaném období poskytnuté záruky na úvěry dceřiných společností vůči třetím stranám.

**37. IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU**

**Tržní riziko**

Riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Fondu. Vzhledem ke skutečnosti, že fond ve sledovaném období evidoval nejvýznamnější expozici z titulu držby obchodních podílů, toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako střední.

**Riziko měnové**

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Vzhledem ke skutečnosti, že fond ve sledovaném období evidoval expozice v jiné měně než v Kč (většina aktiv fondu je denominovaná v měně EUR), toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako střední.

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

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

Vzhledem ke skutečnosti, že fond ve sledovaném období neevidoval celkovou expozici z titulu poskytnutých úvěrů, toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

**Riziko nedostatečné likvidity**

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

Vzhledem ke skutečnosti, že fond ve sledovaném období evidoval celkovou expozici prostředků na běžných účtech ve výši 231 407 tis. Kč, toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

**Riziko vypořádání**

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

**Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)**

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

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

### **Riziko zrušení Fondu**

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

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

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

### **Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře**

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

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

## **38. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy Fondu za sledované období.

## **39. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Po datu účetní závěrky došlo u fondu k realizaci a vypořádání 29.476 ks investičních akcií druhu A („růstové“). Fond po rozvahovém dni rozhodl a realizoval zvýšení své investice v SR do spol. Tourbillon ART Support, s. r. o. (společnost založená fondem v prosinci 2018, zápis do obchodního rejstříku SR dne 29.01.2019) a to vkladem jediného společníka do vytvořeného kapitálového fondu v hodnotě 200.000,- EUR..

## **40. OPRAVY CHYB MINULÝCH LET A VLIV TĚCHTO OPRAV NA VLASTNÍ KAPITÁL**

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

Sestaveno dne: 29. 4. 2019

Podpis statutárního zástupce



.....

Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA.  
Zmocněnec statutárního orgánu



Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK)

## Zpráva o vztazích za účetní období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

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

### Osoba ovládaná

Ovládaná osoba: **Tourbillon Invest SICAV, a.s.**  
 IČO: **06081436**  
 Sídlo: **Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8**

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

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

### Osoby ovládající

Osoba ovládající: **JUDr. Tomáš Lysina**  
 Bydliště: **84105 Bratislava, Hany Meličkovej 39, Slovenská republika**  
 Nar.: **13.7.1985**  
 Způsob ovládaní **50 % podíl na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby**

Osoba ovládající: **Ing. Stanislav Fuňa**  
 Bydliště: **Komenského 6, 90001 Modra, Slovenská republika**  
 Nar.: **10.11.1967**  
 Způsob ovládaní **50 % podíl na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby**

### Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Nejsou.

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

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

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

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

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

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

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

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

### Prohlášení statutárního orgánu

Statutární ředitel společnosti tímto prohlašuje, že:

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

**Zpracoval:** Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA  
**Funkce:** pověřený zmocněnec statutárního ředitele společnosti  
**AVANT investiční společnost, a.s.**  
**Dne:** 29.3.2019



**Podpis:** .....

Příloha č. 4 – Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)

	Požizovací hodnota (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 31. 12. 2018 (v tis. CZK)
Peněžní prostředky na účtech	231 407	231 407
Obchodní podíly a účasti	70 808	2 739 872
Pohledávky za ručení	0	0

Příloha č. 5 – Informace o společnostech, ve kterých byly 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