



Výroční zpráva fondu

Tourbillon Invest SICAV, a.s.
za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

Obsah

| | |
|--|----|
| Použité zkratky | 5 |
| 1. Základní údaje o Fondu | 7 |
| a) Základní kapitál Fondu | 7 |
| b) Údaje o cenných papírech..... | 7 |
| 2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období..... | 9 |
| a) Přehled investiční činnosti..... | 9 |
| b) Finanční přehled | 11 |
| c) 11 | |
| d) Přehled portfolia | 11 |
| e) Významné majetkové účasti | 11 |
| f) Přehled výsledků Fondu | 12 |
| g) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů | 14 |
| h) Zdroje kapitálu | 14 |
| i) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP) | 15 |
| j) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ) . | 15 |
| k) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ) | 16 |
| l) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)..... | 17 |
| m) Vliv pandemie COVID-19..... | 17 |
| 3. Textová část Výroční zprávy | 20 |
| a) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ) | 20 |
| b) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ) | 20 |
| c) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)..... | 20 |
| d) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF) | 20 |
| e) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP) ... | 20 |
| f) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP) | 21 |
| g) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP)..... | 21 |
| h) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP) | 21 |
| i) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP) | 21 |
| j) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty | |

| | |
|--|----|
| majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP) | 22 |
| k) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP) | 22 |
| l) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP) | 22 |
| m) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF) | 23 |
| n) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF) | 23 |
| o) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF) | 23 |
| 4. Další informace o emitentovi | 25 |
| a) Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení | 25 |
| b) Informace o odměnách účtovaných za Účetní období auditory v členění za jednotlivé druhy služeb, a to zvláště za Fond a zvláště za konsolidovaný celek (§ 118 odst. 4 písm. k) ZPKT) | 28 |
| c) Organizační struktura | 28 |
| d) Hlavní akcionáři | 30 |
| e) Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na Fondu, a to alespoň odkazem na zákon upravující právní poměry obchodních společností a družstev a stanov Fondu, pokud se jedná o druh akcie, nebo na srovnatelný zahraniční právní předpis a stanovám obdobný dokument Fondu, pokud se jedná o druh obdobného cenného papíru představujícího podíl na Fondu (§ 118 odst. 4 písm. d) ZPKT) | 30 |
| f) Dividendová politika | 31 |
| g) Regulační prostředí | 31 |
| h) Zaměstnanci | 32 |
| i) Významné smlouvy | 32 |
| j) Regulované trhy | 32 |
| k) Rating | 32 |
| l) Alternativní výkonnostní ukazatele | 32 |
| 5. Samostatná část Výroční zprávy | 33 |
| a) Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu Fondu a jeho konsolidačního celku k rizikům, kterým Fond a jeho konsolidační celek je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví (§ 118 odst. 4 písm. b) ZPKT) | 33 |
| b) Popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčí rady či jiného výkonného nebo kontrolního orgánu Fondu a, jsou-li zřízeny, také jejich výborů (§ 118 odst. 4 písm. c) ZPKT) | 33 |
| c) Zvláštní pravidla určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu Fondu (§ 118 odst. 5 písm. g) ZPKT) | 34 |
| d) Zvláštní působnost statutárního orgánu nebo správní rady podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev (§ 118 odst. 5 písm. h) ZPKT) | 34 |

| | | |
|-----|---|----|
| e) | Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady Fondu nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na Fondu (§ 118 odst. 4 písm. e) ZPKT) | 35 |
| f) | Informace o kodexech řízení a správy Fondu, které jsou pro něj závazné, nebo které dobrovolně dodržuje (§ 118 odst. 4 písm. j) ZPKT) | 35 |
| g) | Popis, jak Fond naplňuje kodex řízení a správy společnosti, který je pro něj závazný nebo který dobrovolně dodržuje, a to zejména ve vztahu k tématům, která mají podle jeho odůvodněné úvahy pro společníky největší význam (§ 118 odst. 6 ZPKT)..... | 35 |
| h) | Politika rozmanitosti (§ 118 odst. 4 písm. l) ZPKT)..... | 35 |
| i) | Struktura vlastního kapitálu Fondu (§ 118 odst. 5 písm. a) ZPKT)..... | 36 |
| j) | Omezení převoditelnosti cenných papírů (§ 118 odst. 5 písm. b) ZPKT) | 36 |
| k) | Významné přímé a nepřímé podíly na hlasovacích právech Fondu (§ 118 odst. 5 písm. c) ZPKT)..... | 37 |
| l) | Vlastníci cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv (§ 118 odst. 5 písm. d) ZPKT) | 37 |
| m) | Omezení hlasovacích práv (§ 118 odst. 5 písm. e) ZPKT) | 37 |
| n) | Smlouvy mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představující podíl na Fondu, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Fondu nebo hlasovacích práv, pokud jsou Fondu známy (§ 118 odst. 5 písm. f) ZPKT)..... | 37 |
| o) | Významné smlouvy, ve kterých je Fond smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládaní Fondu v důsledku nabídky převzetí, a účinky z nich vyplývající, s výjimkou takových smluv, jejichž uveřejnění by bylo pro Fond vážně poškozující (§ 118 odst. 5 písm. i) ZPKT)..... | 37 |
| p) | Smlouvy mezi Fondem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je Fond zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí (§ 118 odst. 5 písm. j) ZPKT) | 38 |
| q) | Programy, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu Fondu umožněno nabývat účastnické cenné papíry Fondu, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána (§ 118 odst. 5 písm. k) ZPKT) | 38 |
| 6. | Prohlášení oprávněných osob Fondu..... | 39 |
| 7. | Přílohy..... | 40 |
| 8. | Příloha č. 1 – Zpráva auditora..... | 41 |
| 9. | Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem..... | 50 |
| 10. | Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období..... | 87 |
| a) | Vztahy mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)..... | 87 |
| b) | Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK..... | 87 |
| c) | Způsob a prostředky ovládaní..... | 88 |
| d) | Přehled jednání učiněných v Účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK)..... | 89 |
| e) | Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. e) ZOK)..... | 89 |
| f) | Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (ust. § 82 odst. 2 písm. f) ZOK)..... | 90 |
| g) | Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 4 ZOK)..... | 90 |
| 11. | Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP) | 91 |
| 12. | Příloha č. 5 – Informace o společnostech, ve kterých byli členové správních, řídicích a dozorčích orgánů Fondu a rovněž členové jeho vrcholového vedení členy správních, řídicích a dozorčích orgánů nebo jejich společníky v předešlých pěti letech a stejné informace o bývalých členech správních, řídicích a dozorčích orgánů Fondu či vrcholového vedení Fondu, kteří byli členy orgánů Fondu alespoň po určitou část Účetního období..... | 92 |

Použité zkratky

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

| | |
|---------------|--|
| Účetní období | Období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 |
| ZISIF | Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů |
| ZoA | Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů |
| ZOK | Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů |
| ZoÚ | Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů |
| ZPKT | Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů |

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

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

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

Výroční zpráva je nekonsolidovaná a je auditovaná.

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

1. Základní údaje o Fondu

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

a) Základní kapitál Fondu

| | |
|--------------------------|---|
| Výše fondového kapitálu: | 2 665 150 132 Kč (k poslednímu dni Účetního období) |
| | z toho neinvestiční fondový kapitál: 100 000 Kč |
| | (z toho 100.000 Kč zapisovaný základní kapitál) |
| | z toho Investiční fondový kapitál: 2 665 050 132 Kč |

b) Údaje o cenných papírech

Zakladatelské akcie

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

Investiční akcie A („růstové“)

| | |
|--------------------------------------|---|
| Podoba | zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s. |
| Forma | na jméno |
| Jmenovitá hodnota | kusové |
| Obchodovatelnost | od 5. 2. 2018 jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. jako instrument s označením TOURB. INV.SICAV A |
| Převoditelnost | volně převoditelné |
| ISIN | CZ0008042975 |
| Počet akcií ke konci Účetního období | 5 332 882 ks |
| Změny v Účetním období | |
| Nově vydané | 19 284 ks v objemu 7 615 tis. Kč |
| Nově vydané dosud neemitované | 485 773 ks v objemu 191 443 tis. Kč |
| Odkoupené | 95 545 ks v objemu 36 128 tis. Kč |

Investiční akcie B („výnosové“)

| | |
|--------------------------------------|---|
| Podoba | listinný cenný papír |
| Forma | na jméno |
| Jmenovitá hodnota | kusové |
| Obchodovatelnost | nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu |
| Převoditelnost | volně převoditelné |
| ISIN | nebylo přiděleno |
| Počet akcií ke konci Účetního období | 1 051 300 ks |
| Změny v Účetním období | |
| Nově vydané | 0 ks v objemu 0 tis. Kč |
| Odkoupené | 0 ks v objemu 0 tis. Kč |
| Další změny v Účetním období | 31. 7. 2020 bylo rozhodnuto o zrušení této třídy. K vypořádání zrušení došlo 18. 3. 2021 |

2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období

(ust. § 34 odst. 2 písm. a) ZISIF)

a) Přehled investiční činnosti

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

Na základě rozhodnutí statutárního orgánu Fondu a výzvy pokračoval úpis investičních akcií Fondu coby primárního finančního zdroje pro realizaci investiční strategie Fondu. Dále Fond emitoval a prodal dluhopisy.

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 Španělska a Ukrajiny.

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

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

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

V průběhu Účetního období se Fond při nových investicích geograficky zaměřil na příležitost ve Španělsku a na Slovensku kam poskytnul úvěrové rámce na nemovitostní projekty ve výši 70 mil. Kč.

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

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

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

Hlavními zdroji příjmů Fondu v Účetním období tak byly příjmy z prodeje cenných papírů, dividendy z nakoupených společností a výnosy 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.

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

Od 5. 2. 2018 jsou investiční akcie druhu A „růstové“ Fondu coby emitenta přijaty k obchodování na regulovaném trhu BCPP. Smyslem listingu investičních akcií Fondu na regulovaném trhu BCPP je zejména

větší atraktivita a likvidita investičních akcií pro nové potenciální investory. Dalším důvodem je také možnost rychlejší a flexibilnější likvidity investičních akcií nad rámec pravidel odkupu investičních akcií Fondem a zároveň bez negativního dopadu na peněžní likviditu Fondu pro stávající investory.

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

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

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

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

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

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

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

b) Finanční přehled

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

| Ukazatel | Investiční část | Neinvestiční část |
|----------------------|------------------|-------------------|
| Dlouhodobá aktiva | 3 760 330 | - |
| Krátkodobá aktiva | 117 276 | 100 |
| Aktiva celkem | 3 877 606 | 100 |

c)

| Ukazatel | Investiční část | Neinvestiční část |
|----------------------|------------------|-------------------|
| Vlastní kapitál | 2 665 050 | 100 |
| Dlouhodobé závazky | 300 313 | 0 |
| Krátkodobé závazky | 912 243 | 0 |
| Pasiva celkem | 3 877 606 | 100 |

d) Přehled portfolia

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

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období | % podíl | změna v % |
|----------------------|---|---------------------------------------|---------|-----------|
| Celková aktiva Fondu | 2 465 019 | 3 877 706 | 100 % | 57,31 % |
| Peněžní prostředky | 18 190 | 81 612 | 2,10 % | 348,66 % |
| Majetkové účasti | 2 432 774 | 3 716 517 | 95,84 % | 52,77 % |
| Poskytnuté úvěry | 0 | 70 150 | 1,81 % | 100,00 % |
| Ostatní aktiva | 14 055 | 9 427 | 0,25 % | -32,93 % |

Komentář k přehledu portfolia

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

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

e) Významné majetkové účasti

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

GameBet a.s. – 100%

- Držení od 20. 6. 2017.

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

SE Development, a.s. – 100 %

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

Bio-Energo Slovakia, a.s. – 100 %

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

En-Invest, a. s. – 100 %

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

DG-energy, a. s. – 51 %

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

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

f) Přehled výsledků Fondu

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

| Ukazatel | Investiční část | Neinvestiční část |
|--------------------------------|-----------------|-------------------|
| Výnosy z poskytnutých ručení | 30 237 | - |
| Výnosy z převodu účastí (zisk) | 52 438 | - |
| Výnosy z poskytnutých úroků | 601 | - |
| Výnosy z dividend | 48 966 | - |
| Výnosy z devizových operací | 19 302 | - |
| Výnosy z přecenění majetku | 173 516 | - |
| Ostatní výnosy | 4 110 | - |
| Výnosy celkem | 329 170 | - |
| Správní náklady | 3 869 | - |
| Náklady z přijatých úvěrů | 1 090 | - |
| Náklady z devizových operací | 19 295 | - |
| Ostatní náklady | 13 186 | - |
| Náklady celkem | 37 440 | - |
| HV po zdanění | 291 730 | - |

Komentář k přehledu výsledků

Ve sledovaném období vykazoval Fond výnosy z poskytnutých ručení ve výši 30 237 tis. Kč a výnosy z dividend ve výši 48 966 tis. Kč.

V rozhodném období byl mimořádným faktorem ovlivňující zisk prodej majetkových účastí, z něhož plynul čistý zisk 52 438 tis Kč.

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

g) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů

Hlavní finanční ukazatelé

Následující údaje jsou uvedeny v tis. Kč:

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období | Změna v % |
|--|---|---------------------------------------|-----------|
| NAV Fondu | 2 408 346 | 2 665 050 | 10,66 % |
| Ostatní jmění | 100 | 100 | - |
| Pákový efekt metodou hrubé hodnoty aktiv | 102 % | 142 % | 39,21 % |
| Pákový efekt dle standardní závazkové metody | 102 % | 146 % | 43,14 % |
| Nové investice | 187 177 | 69 549 | - 62,84 % |
| Ukončené investice | 9 135 | 547 | - 94,01 % |
| Čistý zisk | -460 236 | 291 730 | - |
| Hodnota investiční akcie A (v Kč) | 371,92 | 417,45 | 12,24 % |
| Hodnota investiční akcie B (v Kč) | 371,92 | 417,45 | 12,24 % |

Komentář k hlavním finančním ukazatelům

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

Komentář k hlavním finančním ukazatelům

Celkové NAV Fondu (jmění z investiční činnosti) je z 83,53 % přiřazeno investorům investujícím do investičních akcií A („růstových“) a ze 16,47 % investorům investujícím do investičních akcií B („výnosových“). Míra využití pákového efektu je relativně nízká, maximální míra je dle statutu Fondu stanovena na 500 %.

h) Zdroje kapitálu

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

| Dlouhodobé zdroje kapitálu v tis. Kč | Investiční část | Neinvestiční část |
|--------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Vlastní kapitál | 2 665 050 | 100 |
| Dlouhodobé závazky | 300 313 | - |

| Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč | Investiční část | Neinvestiční část |
|--------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Krátkodobé závazky | 912 243 | 100 |

Komentář ke zdrojům financování

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

Vysvětlení a rozbor peněžních toků

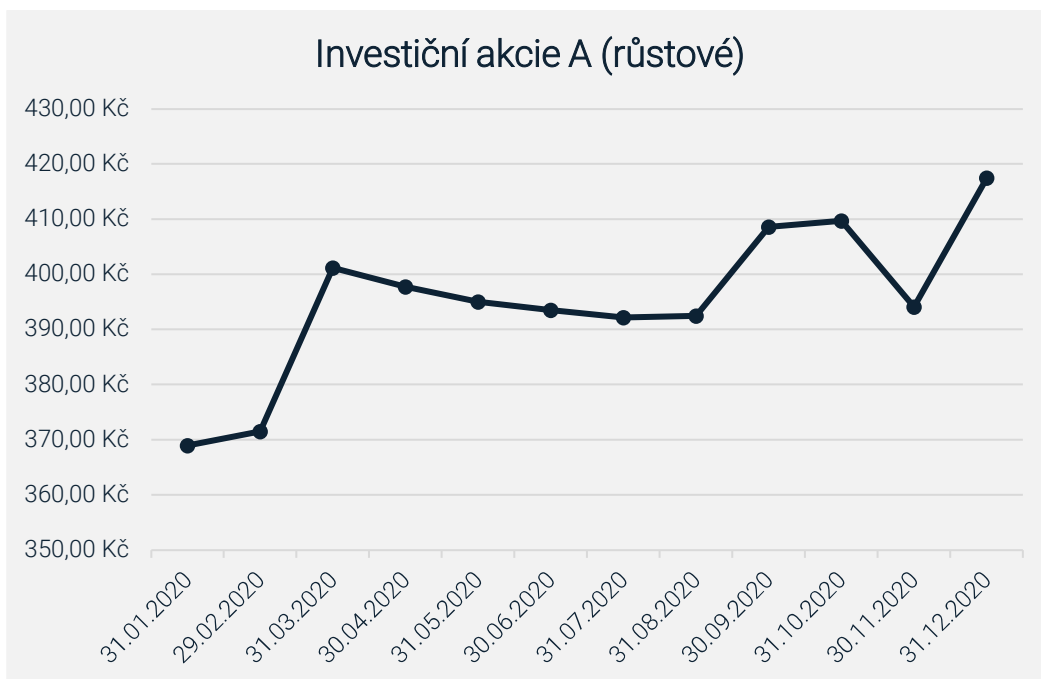
Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 2 Výroční zprávy.

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

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

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

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



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

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

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

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

Po rozvahovém dni došlo u Fondu k vypořádání prodeje 51% podílu na společnosti DG-energy a.s. Byla prodána jiné dceřiné společnosti EN-Invest, a.s. za účelem zjednodušení administrativy. Tím se Fond zbavil přímé účasti na společnosti DG-energy a.s.

Dne 18. 3. 2021 došlo k vypořádání zrušení třídy akcií: Investiční akcie B (výnosové). Fond tak má pouze dvě třídy akcií, a to akcie Zakladatelské a Investiční akcie A (růstové).

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku Fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Fondu. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2021 reálnou hodnotu majetku a dluhů fondu.

Změny v obchodní rejstříku:

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

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

Statutární orgán:

| | | |
|-----------------------------|-----------------------------------|---------------------|
| Statutární ředitel | AVANT investiční společnost, a.s. | vymazáno 1. 1. 2021 |
| Při výkonu funkce zastupuje | Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA | vymazáno 1. 1. 2021 |
| Při výkonu funkce zastupuje | Mgr. Robert Robek | vymazáno 1. 1. 2021 |
| Při výkonu funkce zastupuje | JUDr. Petr Krátký | vymazáno 1. 1. 2021 |
| Při výkonu funkce zastupuje | Ing. Zdeněk Hauzer | vymazáno 1. 1. 2021 |

Kontrolní orgán:

Správní rada

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

Statutární orgán:

Představenstvo

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

Kontrolní orgán:**Dozorčí rada**

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

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

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

Fond nadále plánuje upisovat primárně investiční akcie druhu A „růstové“, které budou veřejně obchodovány. V rámci dividendové politiky Fond neplánuje v roce 2021 výplatu dividendy ve vztahu k žádnému druhu akcií vydávaných k Fondu.

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

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

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

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

m) Vliv pandemie COVID-19

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

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

- bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky; a
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude silná recese.

Charakter Fondu

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

Investiční strategie / reálná hodnota investic Fondu

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

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

Aktuální portfolio Fondu lze z hlediska korelace s vývojem ekonomiky považovat za neutrální. Nicméně lze očekávat, že v souvislosti s negativním výhledem ekonomiky dojde k dočasnému zvýšení rizikových přírůstků, a tedy ke snížení ocenění majetkových účastí.

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

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

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

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

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Fondu. V zájmu diverzifikace ale Fond rozšířil své portfolio v průběhu roku o poskytování úvěrů a ručení, aby tak snížil riziko plynoucí z případné zhoršené situace jedné z protistran, respektive dceřiné společnosti.

Likvidita Fondu

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

Běžné příjmy Fondu mohou z regulačních důvodů zaznamenat krátkodobý částečný výpadek. Výpadek těchto příjmů však není pro Fond kritický, a to ani ve vyšším objemu. Majetek Fondu je dostatečně likvidní.

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

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

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

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

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

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

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

Provozní rizika

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

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

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

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

3. Textová část Výroční zprávy

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

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

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

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

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

Fond nemá pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

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

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

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

| | |
|---|---|
| Jméno a příjmení | 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: | 1.1.2020 – 31.10.2020 |
| Znalosti a zkušenosti portfolio manažera | 2001 – titul: Bachelor of Business Studies, obor: Business Law (BBS): Institute of Technology, Sligo Irsko/Kunovice; 2003 – titul: bakalář (Bc.), obor: Finance a daně: Evropský polytechnický institut, Kunovice; 2005 – titul: magistr práv: Zakarpatská státní univerzita, Užhorod/Praha; 2013 – titul: doktor práv (JUDr.): Právnická fakulta Univerzity Karlovy, Praha. Před nástupem funkce portfolio manažera působil déle než 10 let ve sféře finančních institucí. Mj. Česká pojišťovna (obchod); ING pojišťovna a penzijní fond (řízení provozně fin. odd. a odd. operačních rizik); Česká spořitelna (interní audit), GE Money Bank (compliance, vedení týmu kontrol OM). Od r. 2014 působí v AVANT IS, kde vedl právní oddělení a oddělení compliance (2014-2016) a od r. 2017 se zabývá správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením zejm. na úvěry, majetkové účasti v kapitálových obchodních společnostech a nemovitosti. |

| | |
|---|--|
| Jméno a příjmení | Ing. Ludvík Miška |
| Další identifikační údaje | datum narození: 15. 9. 1991 bytem: Petrská 1426/1, 110 00 Praha 1 |
| Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond: | 1.11.020 – 31.12.2020 |
| Znalosti a zkušenosti portfolio manažera | Před příchodem do AVANT IS působil v EY oddělení Financial Accounting Advisory Services a založil společnost obchodující na kapitálových trzích. Inženýrský titul získal na Vysoké škole ekonomické v Praze v hlavní specializaci Účetnictví a finanční řízení podniku a vedlejší specializací management consulting, s jedním semestrem na Fachhochschule Oberösterreich v rakouském Linzu v oboru Global sales and management. |

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

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

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

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

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

V Účetním období nevyužíval Fond služeb hlavního podpůrce.

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

Tato informace je obsahem přílohy č. 4 Výroční zprávy.

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

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

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

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

V Účetním období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividenda.

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

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

| | |
|---|--------------------------------------|
| Úplata obhospodařovateli za obhospodařování | 1 902 tis. Kč |
| Úplata depozitáři za služby depozitáře | 726 tis. Kč. |
| Úplata depozitáře za správu cenných papírů | 173 tis. Kč |
| Úplata administrátora | zahrnuta v úplatě za obhospodařování |
| Úplata hlavního podpůrce | 0 Kč |
| Úplata auditora | 182 tis. Kč |
| Údaje o dalších nákladech či daních | |
| Právní a notářské služby | 16 tis. Kč |
| Poradenství a konzultace | 44 tis. Kč |
| Ostatní správní náklady | 727 tis. Kč |

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

Fond v Účetním období nevyužíval činností hlavního podpůrce.

Ostatní správní náklady zahrnují znalecké posudky, překlady dokumentů, kurýrní služby.

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

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

Ke dni 5. 3. 2020 byl statut změněn tak, že došlo ke zrušení výčtu specifických předpokladů, za kterých je Obhospodařovatel oprávněn uzavřít obchod také s akcionářem Fondu, se členem statutárního orgánu, prokuristou, členem správní rady Fondu, se zaměstnancem Fondu, osobou jim blízkou nebo s osobou, jejímž jménem je některá z předešlých osob oprávněna jednat, nebo s osobou, která s Fondem tvoří koncern.

Ke dni 31. 8. 2020 byl statut změněn tak, že došlo k modifikaci výjimek z povinnosti dodržovat investiční limity pro skladbu majetku Fondu a limitu pákového efektu v odstavci 8.5. Dále došlo k rozšíření možností úpisu akcií Fondu s ohledem na minimální investici. Další významnou úpravou statutu je specifikace pravidel pro zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investičních akcií a pravidel pro kompenzování rozdílů způsobených těmito opravami. Poslední zásadní úpravou byla reakce na aktualizování smlouvy o výkonu funkce s ohledem na odměnu Obhospodařovateli a Administrátorovi Fondu.

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

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

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

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

| | |
|-------------------------------|-------------|
| Pevná složka odměn | 819 tis. Kč |
| Pohyblivá složka odměn | 0 tis. Kč |
| Počet příjemců | 54,3 |
| Odměny za zhodnocení kapitálu | 0 tis. Kč |

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

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

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

- Představenstvo a dozorčí rada,
- Ředitelé správy majetku.

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

| | |
|-----------------------------|-------------|
| Odměny vedoucích osob | 124 tis. Kč |
| Počet příjemců | 5,3 |
| Odměny ostatních pracovníků | 695 tis. Kč |
| Počet příjemců | 49 |

4. Další informace o emitentovi

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

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

Statutární orgán

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

AVANT IS zavedl a udržuje postupy pro řízení střetů zájmů mezi

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

Funkční období statutárního orgánu je 10 let.

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

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

Zmocnění zástupci statutárního orgánu Fondu v průběhu Účetního období

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

| | |
|----------------------------------|--|
| Jméno a příjmení | Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA |
| Další identifikační údaje | datum narození: 18. 3.1983 bytem: Rolnická 56, 73551 Bohumín |
| Období výkonu funkce | celé Účetní období |
| Znalosti a zkušenosti | Magisterský titul na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze – obor Právo. Magisterský titul na Fakultě financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze – obor Finance. 3 roky zkušeností se správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na nemovitosti, pohledávky a majetkové účasti. |

| | |
|----------------------------------|---|
| Jméno a příjmení | JUDr. Petr Krátký |
| Další identifikační údaje | datum narození: 4. 1. 1975 bytem: Švabinského 816/46, 149 00 Praha 4 |
| Období výkonu funkce | 14.10.2020 – 31.12.2020 |
| Znalosti a zkušenosti | 2001 – titul: Bachelor of Business Studies, obor: Business Law (BBS): Institute of Technology, Sligo Irsko/Kunovice; 2003 – titul: bakalář (Bc.), obor: Finance a daně: Evropský polytechnický institut, Kunovice; 2005 – titul: magistr práv: Zakarpatská státní univerzita, Užhorod/Praha; 2013 – titul: doktor práv (JUDr.): Právnická fakulta Univerzity Karlovy, Praha. Před nástupem funkce portfolio manažera působil déle než 10 let ve sféře finančních institucí. Mj. Česká pojišťovna (obchod); ING pojišťovna a penzijní fond (řízení provozně fin. odd. a odd. operačních rizik); Česká spořitelna (interní audit), GE Money Bank (compliance, vedení týmu kontrol OM). Od r. 2014 působí v AVANT IS, kde vedl právní oddělení a oddělení compliance (2014-2016) a od r. 2017 se zabývá správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením zejm. na úvěry, majetkové účasti v kapitálových obchodních společnostech a nemovitosti. |

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

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

Členové kontrolního orgánu Fondu v průběhu Účetního období

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

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

| | |
|----------------------------------|--|
| Jméno a příjmení | JUDr. Miroslava Zelenáková |
| Další identifikační údaje | datum narození: 4. 3. 1989 bytem: Jelačičova 10, 821 08 Bratislava, Slovenská republika |
| Období výkonu funkce | 1.1.2020 – 31.7.2020 |
| Znalosti a zkušenosti | V roce 2012 ukončila studium na Fakultě práva Paneurópskej vysokej školy a v roce 2014 úspěšně absolvovala rigorózní zkoušku a získala titul JUDr. Po ukončení studia pracovala jako koncipientka JUDr. Tomáše Lysiny, PhD. a od roku 2015 působí ve společnosti Advokátska kancelária Four Legal s. r. o. V rámci svojí praxe se zaměřuje na právo akciových společností s důrazem na fúze, akvizice a joint-venture. |

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

| | |
|----------------------------------|---|
| Jméno a příjmení | Ing. Stanislav Fuňa |
| Další identifikační údaje | datum narození: 10. 11. 1967 bytem: Šúrska 2254/32B, 900 01 Modra Slovenská republika |
| Období výkonu funkce | celé Účetní období |
| Znalosti a zkušenosti | Inženýrský titul získal na Ekonomickej univerzite v Bratislavě – Fakulta podnikového manažmentu. Má 6leté zkušenosti jako úvěrový poradce, 5leté zkušenosti jako ředitel pobočky banky, 3leté zkušenosti s řízením dceřiných společností a rozšiřováním prodejní sítě, 10 let praxe jako finanční ředitel (řízení ekonomického oddělení, příprava finančních plánů, zodpovědnost za finanční stav společnosti). |

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

Funkční období člena kontrolního orgánu je 10 let.

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

Členové výboru pro audit v průběhu Účetního období

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

Členové investičního výboru v průběhu Účetního období

| | |
|------------------|---------------------|
| Jméno a příjmení | Ing. Ludvík Miška |
| Jméno a příjmení | JUDr. Tomáš Lysina |
| Jméno a příjmení | Ing. Stanislav Fuňa |
| Jméno a příjmení | JUDr. Petr Krátký |

Prohlášení

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

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

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

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

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

c) Organizační struktura

Dceřiné společnosti

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

| | |
|---|---|
| Obchodní firma: | DG-Energy, a.s. |
| Další identifikační údaje: | IČO: 44 663 382 se sídlem: Trnavská cesta 27/B, Bratislava - mestská část Nové Mesto 831 04, Slovenská republika |
| Účast na kapitálu /hlasovacích právech: | 51 %/51 % |

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

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

d) Hlavní akcionáři

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

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

Hlavní akcionáři nemají odlišná hlasovací práva.

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

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

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

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

Zakladatelské akcie

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

Práva spojená se zakladatelskými akciemi

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

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

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

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

Investiční akcie

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

Práva spojená s investičními akciemi

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

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

S investiční akcií je spojeno zejména:

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

S investičními akciemi není spojeno zejména:

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

f) Dividendová politika

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

Fond nemá stanoveny pevné zásady dividendové politiky,

g) Regulační prostředí

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

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

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

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

h) Zaměstnanci

Ke konci Účetního období neměl Fond žádné zaměstnance.

i) Významné smlouvy

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

j) Regulované trhy

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

k) Rating

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

l) Alternativní výkonnostní ukazatele

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

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

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

5. Samostatná část Výroční zprávy

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

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

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

Účetnictví je zajišťováno administrátorem Fondu.

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

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

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

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

Statutárním orgánem Fondu je představenstvo, které má jednoho člena, kterým je licencovaná investiční společnost, která je oprávněna obhospodařovat Fond jako nesamosprávný investiční fond v souladu se ZISIF. K zastupování investiční společnosti v její funkci statutárního orgánu Fondu tato ve smyslu ust. § 154 OZ pověřuje zmocněnce za splnění podmínek ust. § 46 odst. 3 ZOK. Fond navenek zastupuje statutární orgán prostřednictvím svých zmocněnců, kteří mohou každý jednat samostatně.

Člena představenstva volí a odvolává valná hromada Fondu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nejvyšším orgánem Fondu je valná hromada, které přísluší rozhodovat o všech záležitostech, které do její působnosti svěřuje ZOK, ZISIF, stanovy Fondu nebo jiný právní předpis. Valná hromada je schopna se usnášet, pokud jsou přítomni akcionáři vlastníci zakladatelské akcie, jejichž počet přesahuje 50 % zapisovaného základního kapitálu Fondu. Valná hromada rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech akcionářů 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 kontrolního orgánu, změně statutu Fondu ve věci investičních cílů Fondu.

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

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

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

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

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

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

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

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

Struktura vlastního (fondového) kapitálu Fondu v tis. Kč

| Položka vlastního (fondového) kapitálu | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|--|---|---------------------------------------|
| Vlastní (fondový) kapitál celkem | 2 408 446 | 2 665 150 |
| Základní zapisovaný kapitál | 100 | 100 |
| Kapitálové fondy | -34 074 | 16 950 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období z neinvestiční činnosti | - | - |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období z investiční činnosti | 2 902 655 | 2 356 370 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | -460 236 | 291 730 |

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

| Cenný papír | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|----------------------------------|---|---------------------------------------|
| Vlastní (fondový) kapitál celkem | 2 408 446 | 2 665 150 |
| Zakladatelské akcie | 100 | 100 |
| Investiční akcie A („růstové“) | 2 017 348 | 2 226 189 |
| Investiční akcie B („výnosové“) | 390 998 | 438 861 |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

V případě, kdy valná hromada hlasuje o:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Prohlášení oprávněných osob Fondu

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

Zpracoval: JUDr. Petr Krátký

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

Dne: 29. 4. 2021

Podpis:



.....

7. Přílohy

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

8. Příloha č. 1 – Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky

k 31. prosinci 2020

Tourbillon Invest SICAV, a.s.

Praha, duben 2021



Údaje o auditované účetní jednotce

| | |
|----------------------------|---|
| Název účetní jednotky: | Tourbillon Invest SICAV, a.s. |
| Sídlo: | Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8 |
| Zápis proveden u: | Městského soudu v Praze |
| Zápis proveden pod číslem: | oddíl B, číslo vložky 22472 |
| IČO: | 060 81 436 |
| Statutární orgán: | AVANT investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje JUDr. Petr Krátký, pověřený zmocněnec |
| Předmět činnosti: | činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech |
| Ověřované období: | 1. ledna 2020 až 31. prosinec 2020 |
| Příjemce zprávy: | akcionáři společnosti |

Údaje o auditorské společnosti

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

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům investičního fondu Tourbillon Invest SICAV, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu **Tourbillon Invest SICAV, a.s.** (dále „účetní jednotka“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále i „IFRS“), která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31. 12. 2020, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup, výkazu změn vlastního kapitálu, výkazu peněžních toků za rok končící 31. 12. 2020 a komentáře k těmto výkazům, který obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace investičního fondu Tourbillon Invest SICAV, a.s. k 31. 12. 2020, finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitosti auditu

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

Ocenění majetkových účastí

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

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

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

Informace o přecenění majetkových účastí na reálnou hodnotu je uvedeno v bodech 4.4.1, 5.5 a 7.1 komentáře k účetním výkazům.

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

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

Správné vykázání v souladu s rámcem Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

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

Námi provedené auditorské postupy byly mimo jiné zaměřeny na klasifikaci jednotlivých složek aktiv, závazků, vlastního kapitálu, nákladů a výnosů v souladu s IFRS a na dostatečné zveřejnění informací v komentáři k účetním výkazům v souladu s požadavky IFRS.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné

(materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.

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

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

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

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem účetní jednotky nás dne 31. 7. 2020 určila valná hromada účetní jednotky. Auditorem účetní jednotky jsme druhým rokem.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit účetní jednotky, kterou jsme dne 30. 04. 2021 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

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

Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

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

Odpovědnost představenstva

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

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

Odpovědnost auditora

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

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

V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

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

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

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

Závěr

Podle našeho názoru účetní závěrka Účetní jednotky za rok končící 31. prosince 2020 obsažená ve výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

V Praze dne 30. dubna 2021



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

9. Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Tourbillon Invest SICAV, a.s.
VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI (ROZVAHA)
k 31. prosinci 2020
(v tisících Kč)

| | Pozn. | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|-------|------------------|------------------|
| AKTIVA | | | |
| AKTIVA - neinvestiční | | | |
| Peníze | 7.5 | 100 | 100 |
| Krátkodobá neinvestiční aktiva celkem | | 100 | 100 |
| | | | |
| Aktiva přiřaditelná k zakladatelským akciím celkem | | 100 | 100 |
| | | | |
| Dlouhodobá aktiva | | | |
| Finanční investice | 7.1 | 3 716 517 | 2 432 774 |
| Poskytnuté úvěry a zápůjčky | 7.3 | 43 813 | |
| Dlouhodobá aktiva celkem | | 3 760 330 | 2 432 774 |
| | | | |
| Krátkodobá aktiva | | | |
| Krátkodobé úvěry a zápůjčky | 7.3 | 26 337 | - |
| Obchodní a jiné pohledávky | 7.2 | 6 960 | 12 746 |
| Daňové pohledávky | 7.4 | 2 467 | 1 309 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 7.5 | 81 512 | 18 090 |
| Krátkodobá aktiva celkem | | 117 276 | 32 145 |
| | | | |
| AKTIVA přiřaditelná investičním akciím celkem | | 3 877 606 | 2 464 919 |
| | | | |
| AKTIVA celkem | | 3 877 706 | 2 465 019 |



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

| | | | |
|--|-----|------------|------------|
| Zapísovaný základní kapitál | 7.6 | 100 | 100 |
| Vlastní kapitál – neinvestiční celkem | | 100 | 100 |

Vlastní kapitál a závazky přiřaditelné k zakladatelským akciím celkem

100 100

Dlouhodobé závazky

| | | | |
|----------------------------------|------|----------------|---------------|
| Přijaté úvěry a zápůjčky | 7.7 | 57 739 | - |
| Obchodní a jiné závazky | 7.8 | 58 751 | 55 860 |
| Závazky z emitovaných dluhopisů | 7.11 | 183 715 | - |
| Odložený daňový závazek | 8.9 | 108 | 156 |
| Dlouhodobé závazky celkem | | 300 313 | 56 016 |

Krátkodobé závazky

| | | | |
|----------------------------------|------|----------------|------------|
| Obchodní a jiné závazky | 7.8 | 203 358 | 166 |
| Dohadné účty pasivní | 7.9 | 246 | 391 |
| Přijaté úvěry a zápůjčky | 7.7 | 24 | - |
| Výnosy příštích období | 7.10 | 708 615 | - |
| Krátkodobé závazky celkem | | 912 243 | 557 |

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

1 212 556 56 573

Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup

7.12 **2 665 050 2 408 346**

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

3 877 606 2 464 919

Vlastní kapitál a závazky celkem

3 877 706 2 465 019



Tourbillon Invest SICAV, a.s.
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
 k 31. prosinci 2020
 (v tisících Kč)

| | Poznámky | 2020 | 2019 |
|---|----------|----------------|-----------------|
| Tržby z poskytovaných služeb | 8.1 | 30 237 | 32 330 |
| Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv (majetkových účastí) | 8.2 | 52 438 | 8 894 |
| Zisk/ztráta ze změny reálné hodnoty finančních aktiv | 8.4 | 173 516 | -494 276 |
| Výnosy z dividend | 8.3 | 48 966 | - |
| Úrokové výnosy | 8.5 | 601 | 11 |
| Úrokové náklady | 8.5 | -1 090 | -1 014 |
| Ostatní finanční náklady | 8.6 | -340 | -45 |
| Ostatní finanční výnosy | 8.6 | 4 110 | 1 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | 8.7 | 6 | -1 505 |
| Správní náklady | 8.8 | -3 869 | -3 428 |
| Zisk před zdaněním | | 304 575 | -459 032 |
| Daň ze zisku | 8.9 | -1 504 | -1 204 |
| Zisk/Ztráta po zdanění | | 303 071 | -460 236 |
| Ostatní úplný výsledek | | - | - |
| Celkový úplný výsledek za rok | | 303 071 | -460 236 |
| Zisk/ztráta připadající na držitele dosud nevydaných investičních akcií | | -11 341 | - |
| Zvýšení čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií s právem na odkup po zdanění | | 291 730 | -460 236 |
| Zisk připadající na držitele zakladatelských akcií po zdanění | | - | - |

Hospodářský výsledek byl jak v roce 2020, tak v roce 2019, dosažen pouze investiční činností.



Tourbillon Invest SICAV, a.s.
VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ
 k 31. prosinci 2020
 (v tisících Kč)

| | Poznámka | 2020 | 2019 |
|--|----------|-------------------|-----------------|
| Peněžní tok z provozních činností | | | |
| Zisk za období | | 303 071 | - |
| Úpravy o: | | | |
| Změny hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií s právem na odkup | | -11 341 | -460 236 |
| Daňový náklad | 8.9 | 1 504 | 1 204 |
| Úrokové náklady | 8.5 | -601 | 1 014 |
| Úrokové výnosy | 8.5 | 1 090 | -11 |
| Zisk/ztráta z přecenění investičního majetku | 8.4 | 173 516 | 494 276 |
| Čistý peněžní tok z provozních činností před zdaněním a změnami pracovního kapitálu | | 120 208 | 36 247 |
| Změna stavu obchodních a jiných pohledávek | 7.2 | 40 812 | -3 951 |
| Změna stavu obchodních a jiných závazků | 7.8 | 1 063 194 | -16 294 |
| Čistý peněžní tok z provozních činností před zdaněním | | 1 224 214 | 16 002 |
| Zaplacené daně ze zisku | 7.4 | -2 662 | -13 602 |
| Čistý peněžní tok z provozních činností | | 1 221 552 | 2 400 |
| Peněžní toky z investičních činností | | | |
| Pořízení nekonsolidovaných dceřiných společností | 7.1 | -1 110 227 | -197 229 |
| Příjmy z prodeje nekonsolidovaných dceřiných společností | | - | 9 135 |
| Změna stavu poskytnutých úvěrů a půjček | | -69 549 | |
| Přijaté úroky | 7.3 | - | 11 |
| Čistý peníze použité v investičních činnostech | | -1 179 777 | -188 083 |
| Peněžní tok z finančních činností | | | |
| Změna stavu přijatých úvěrů a půjček | 7.7 | 56 673 | - |
| Zaplacené úroky | | - | - |
| Emise akcií | 7.12 | 7 616 | 3 000 |
| Odkupy akcií | 7.12 | -42 642 | -30 534 |
| Čistý peněžní tok z finančních činností | | 21 647 | -27 534 |
| Čistá změna peněžních prostředků a ekvivalentů | | 63 422 | -213 217 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období | 7.5 | 18 190 | 231 407 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období | 7.5 | 81 612 | 18 190 |



Tourbillon Invest SICAV, a.s.

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

k 31. prosinci 2020

(v tisících Kč)

| | Poznámka | 2020 | 2019 |
|---|----------|------------------|------------------|
| Čistá aktiva připadající na držitele akcií k 1. lednu | | <u>2 408 346</u> | <u>2 896 115</u> |
| Příjem z vydaných investičních akcií | 7.12 | 7 616 | 3 000 |
| Splacení investičních akcií | 7.12 | 42 642 | 30 534 |
| Změna čistých aktiv z transakcí s investičními akciemi | | -35 026 | -27 534 |
| Zvýšení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup po zdanění | | <u>291 730</u> | <u>-460 235</u> |
| Čistá aktiva připadající na držitele akcií k 31. prosinci | | 2 665 050 | 2 408 346 |



Tourbillon Invest SICAV, a.s.
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU (neinvestičního)
k 31. prosinci 2020
(v tisících Kč)

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

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



KOMENTÁŘ K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1 OBECNÉ INFORMACE

Vznik a charakteristika společnosti

| | |
|-------------------------------------|--|
| Obchodní firma: | Tourbillon Invest SICAV, a.s. |
| Sídlo společnosti: | Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8 |
| Den zápisu do obchodního rejstříku: | 6. května 2017 |
| Identifikační číslo: | 060 81 436 |
| Právní forma: | akciová společnost s proměnným základním kapitálem |
| Zapsána do obchodního rejstříku: | vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 22472 |
| Předmět podnikání: | činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v účinném znění. |
| Vykazovací období: | 1. 1. 2020 – 31. 12. 2020 |

Orgány společnosti k 31. prosinci 2020:

Statutární ředitel:

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

Při výkonu funkce zastupuje:

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

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

JUDr. PETR KRÁTKÝ, dat. nar. 4. ledna 1975
Švabinského 816/46, Chodov, 149 00 Praha 4

Správní rada:

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



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

Člen správní rady JUDr. Roman Lunter, dat. nar. 25. července 1988
05801 Poprad, Partizánska 3263/14, Slovenská republika
Den vzniku členství: 6. května 2017

Člen správní rady Ing. Stanislav Fuňa, dat. nar. 10. listopadu 1967
90001 Modra, Komenského 6, Slovenská republika
Den vzniku funkce: 21. září 2017

Změny v obchodním rejstříku:

14.10.2020 zápis nového zástupce statutárního ředitele JUDr. PETR KRÁTKÝ, dat. nar. 4. ledna 1975
31.07.2020 výmaz člena správní rady JUDr. Miroslava Zelenková, dat.nar. 4. března 1989

Vlastník Fondu k 31. 12. 2020:

Základní kapitál společnosti představuje 100 ks zakladatelských akcií vydaných na jméno s nominální hodnotou 1 000 Kč/ks. K 31. 12. 2020 vlastnil 50 ks zakladatelských akcií Stanislav Fuňa i Tomáš Lysina. Konečnými vlastníky k 31. 12. 2020 jsou:

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

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

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

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

Údaje o společnosti, která je depozitářem fondu

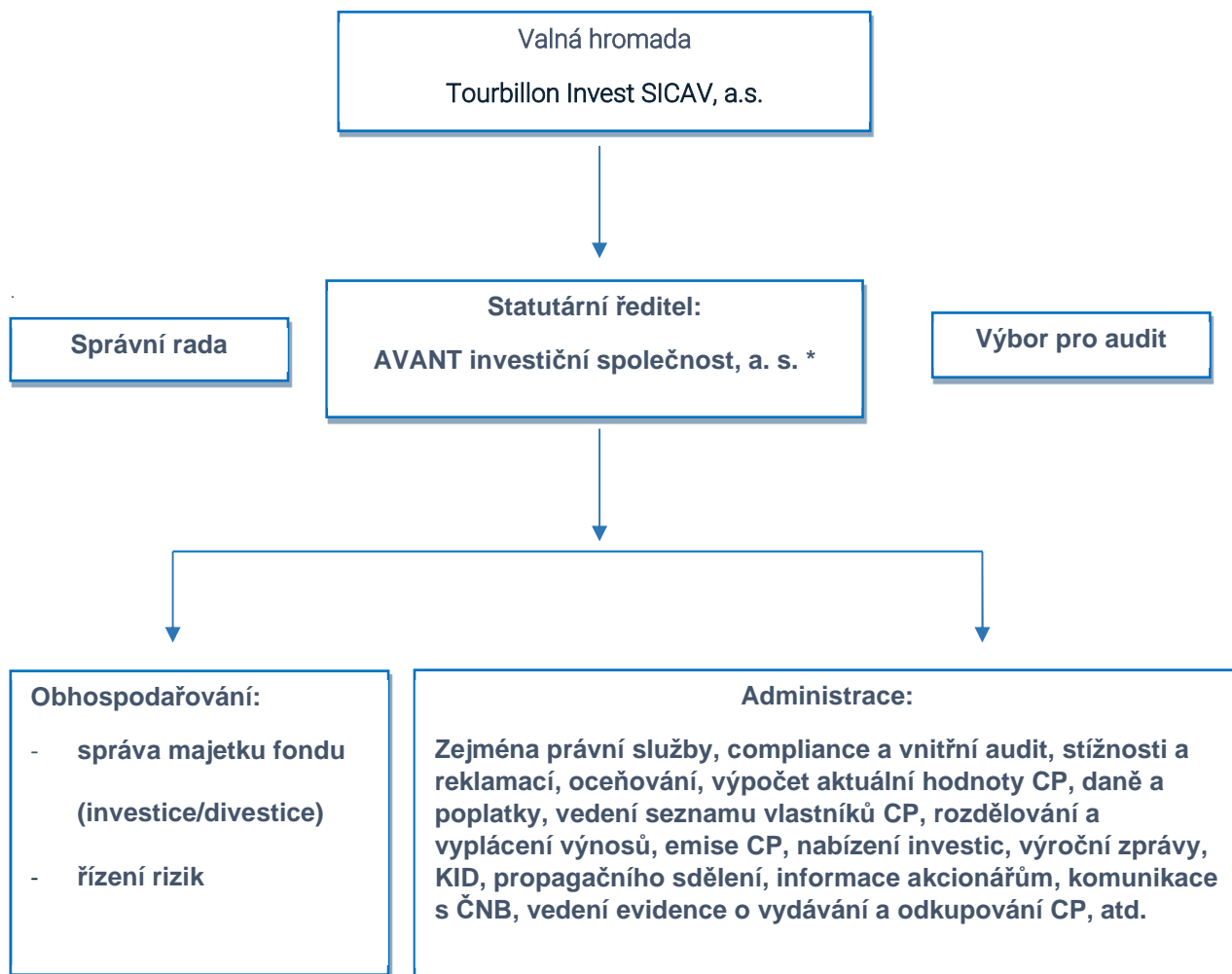
V rozhodném období depozitářem fondu Tourbillon Invest SICAV, a. s. byla tato společnost:

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

Organizační struktura

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





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

2 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato účetní závěrka je nekonsolidovanou individuální účetní závěrkou za období začínající 1. ledna 2020 a končící 31. prosince 2020.

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

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

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

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



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

Účetní závěrka je v souladu se všemi požadavky IFRS schválenými EU a poskytuje věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2020, výsledku jeho hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2020. Prezentované částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce Kč.

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

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

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

2.1 Prohlášení o shodě s účetními pravidly

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

2.2 Dopad novel a interpretací IFRS na individuální finanční výkazy Fondu

2.2.1 Závazné novely a interpretace IFRS

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

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

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

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

Ne všechny úpravy však aktualizují znění s ohledem na odkazy a citace z rámce tak, aby odkazovaly na novelizovaný Koncepční rámec. Některá znění jsou aktualizována pouze tak, aby ukazovala, na kterou verzi Rámce odkazují (Rámec IASC přijatý radou IASB v roce 2001, Rámec IASB z roku 2010 nebo nový revidovaný Rámec z roku 2018) nebo že definice ve standardu nebyly aktualizovány pomocí nových definic obsažených v novelizovaném Koncepčním rámci.



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

Úpravy standardu IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky mají usnadnit pochopení definice pojmu „významný“. Jejich cílem není změnit základní koncepci významnosti ve standardech IFRS. Součástí nové definice se stal pojem „zastření“ významných informací nevýznamnými informacemi. Hranice významnosti ovlivňující uživatele byla změněna z „mohla by ovlivnit“ na „mohlo by se důvodně očekávat, že ovlivní“.

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

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

- **Reforma referenčních úrokových sazeb (vydaný v červenci 2014, platný od 1. 1. 2020)**

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

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

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

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

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

Dopad na účetní jednotku:

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

- **Reforma referenčních úrokových sazeb (vydaný v červenci 2014, platný od 1. 1. 2020)**

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

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



Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **Novelizace standardu IFRS 16 Leasingy – úlevy z nájmu v důsledku COVID-19 (vydaný v květnu 2020, platný od 1. 6. 2020)**

Novelizace reaguje praktickým zjednodušením na nová ujednání, která se v nájemních vztazích objevila v důsledku šíření covid-19. Novelizace se dotýká pouze společností v postavení nájemců a umožňuje úlevy vzniklé jako přímý důsledek pandemie covid-19 nevykazovat jako modifikaci leasingu, a tedy přecenění finančního závazku, ale jako úlevu z nájemného s přímým dopadem do výsledku hospodaření.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neeviduje v roce 2020 leasingy, proto novelizace standardu nemá vliv na účetní závěrku.

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

Nové a novelizované IFRS přijaté pro použití v EU, které nejsou závazně účinné pro rok končící 31. prosince 2020, ale mohou být použity dříve

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

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

Dopad na účetní jednotku:

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

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

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

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **novelizace IAS 1 Sestavení a prezentace účetní závěrky nazvaná Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2022 a později s retrospektivní účinností)**

Novelizace vydaná v lednu 2020 poskytuje všeobecnější přístup ke klasifikaci závazků s ohledem na smluvní ujednání platná k rozvahovému dni. Novelizace ovlivní pouze prezentaci závazků ve výkazu finanční situace, nikoliv jejich výši nebo okamžik jejich zachycení, stejně tak informace zveřejňované o závazcích v účetní závěrce. Novelizace vyjasňuje, že závazek musí být prezentován jako krátkodobý



nebo dlouhodobý s ohledem na práva a povinnosti účinná k rozvahovému dni a nesmí být ovlivněna očekáváním účetní jednotky ohledně vypořádání (realizace či uskutečnění) závazku.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **novelizace IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení – Příjmy před zamýšleným užitím (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později)**

Tato novelizace vydaná v květnu 2020 zakazuje účetní jednotce snižovat pořizovací náklady o výnosy z prodeje výrobků vytvořených během zkušební fáze majetku, tj. před uvedením do stavu pro zamýšlené využití. Nově mají být tyto výnosy a též související náklady uznány ve výsledku hospodaření.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **novelizace IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva – Náklady nutné k naplnění smlouvy (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později)**

Tato novelizace vydaná v květnu 2020 vyjasňuje náklady, které má účetní jednotka zahrnout do vyčíslení nákladů nutných k naplnění smlouvy při posuzování, zdali je smlouvy ztrátová.

Dopad na účetní jednotku:

Fond posoudí novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **Výroční projekt zlepšení IFRS cyklu 2018-2020 (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později)**

Tento projekt vydaný v květnu 2020 zahrnuje novelizace následujících standardů: novelizace IFRS 9 Finanční nástroje vyjasňuje poplatky, které má účetní jednotka uvážit, když posuzuje, zdali jsou podmínky nového nebo modifikovaného finančního závazku podstatně odlišné od podmínek původního závazku (vyjasnění 10% testu). Novelizace IFRS 1 První přijetí IFRS zjednodušuje aplikaci IFRS 1 dceřinou společností, která se stává prvouživatelem později, jak její mateřská společnost. Zjednodušení se týká ocenění kurzového rozdílu z převodu účetní závěrky. Novelizace IAS 41 Zemědělství odstraňuje požadavek na vyloučení daňových peněžních toků z ocenění reálné hodnoty, aby došlo k sesouhlasení s požadavky jiných standardů.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad z nově vydaných novelizací do účetní závěrky.

- **novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později),**

Tato novelizace vydaná v květnu 2020 pouze aktualizuje úpravu o relevantní odkazy na nový Konceptní rámec. Jde o formální novelizaci bez dopadu do účetní závěrky Fondu.

- **novelizace IFRS 17 Pojistné smlouvy (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později),**

Novelizace vydaná v červnu 2020 s cílem pomoci společnostem s implementací IFRS 17 v období zasaženém pandemií Covid-19 a usnadnit objasnění dopadu IFRS 17 na finanční výkonnost dotčených společností odkládá účinnost IFRS 17 na 1. 1. 2023 a později.

Dopad na účetní jednotku:

Fond nespadá do rozsahu IFRS 17 a novelizace tak nebude mít žádný dopad na jeho účetní závěrku.

- **novelizace IAS 1 Sestavení a prezentace účetní závěrky nazvaná Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později),**

Tato novelizace vydaná v červenci 2020 odkládá účinnost novelizace z původního termínu 1. 1. 2022 na 1. 1. 2023 a později.



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

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

- IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci (vydaný v lednu 2014) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard,
- IFRS 17 Pojistné smlouvy (vydaný v květnu 2017),
- Novelizace IAS 1 Klasifikace závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých (vydaná v lednu 2020 včetně novelizace z července 2020)
- Novelizace IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení – Příjmy před zamýšleným užitím (vydaná v květnu 2020)
- Novelizace IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva – Ztrátové smlouvy – Náklady nutné k naplnění smlouvy (vydaná v květnu 2020)
- Novelizace vyplývající z Výročního projektu zlepšení IFRS cyklu 2018-2020 (vydané v květnu 2020)
- Novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace (vydaná v květnu 2020)
- Změny IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – zveřejnění účetních pravidel (vydané v únoru 2021)
- Změny IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby – definice účetních odhadů (vydané v únoru 2021)
- Novelizace IFRS 9, IAS 39, IFRS 4 a IFRS 16 Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2 (vydaná v srpnu 2020 s účinností od 1. 1. 2021)

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

2.3 Odhady spojené s pandemií covid-19

Na sklonku roku 2019 se v Číně objevil nový typ nebezpečné choroby COVID-19, který se v roce 2020 postupně rozšířil do dalších zemí včetně České republiky. Důsledky tohoto rozšíření a opatření vlády České republiky i dalších zemí k zamezení jeho šíření měly nevýznamný negativní dopad na hospodaření Fondu v Účetním období. Důsledky opatření COVID-19 neměly vliv na investiční strategii Fondu.

Vzhledem k minimálnímu rozsahu negativního dopadu na hospodaření Fondu v Účetním období naopak očekáváme, že Fond by mohl realizovat některé zajímavé projekty, které se na trhu objeví.

Fond v budoucnu zatím neočekává negativní dopad na výsledek hospodaření, spojený s důsledky pandemie COVID-19, pokud se situace významně nezhorší.

Podfond nežádal o veřejnou podporu v souvislosti s pandemií COVID-19.

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

3 FUNKČNÍ A PREZENTAČNÍ MĚNA

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

4 POUŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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



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

Fond změní účetní postup pouze v případě, že změna:

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

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

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

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

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

4.2 Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

4.3 Transakce v cizí měně

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

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



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

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

4.4 Finanční nástroje

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

| tis. Kč | Pohledávky a ostatní aktiva | Finanční aktiva/závazky v reálné hodnotě | Ostatní závazky v naběhlé hodnotě | Celkem |
|---|--------------------------------|---|--|-----------|
| K 31. 12. 2020 | | | | |
| Investice do majetkových účastí | - | 3 716 517 | - | 3 716 517 |
| Poskytnuté půjčky a úvěry | | 70 150 | | 70 150 |
| Obchodní a ostatní pohledávky a zálohy | - | 9 427 | - | 9 427 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 81 612 | - | - | 81 612 |
| Přijaté půjčky a úvěry | | 57 763 | | 57 763 |
| Závazky z emitovaných dluhopisů | - | 183 715 | - | 183 715 |
| Obchodní a ostatní závazky a zálohy | - | 971 078 | - | 971 078 |

4.4.1 Finanční nástroje v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

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

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

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

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

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



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

4.4.2 Obchodní a jiné pohledávky

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

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

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

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

4.4.3 Peníze a peněžní ekvivalenty

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

4.4.4 Obchodní a jiné závazky

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

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

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

4.5 Vlastní kapitál

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



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

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

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

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

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

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

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

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

4.7 Rezervy

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

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

4.8 Daň ze zisku

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

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



přiznání. Pokud fond má přiznání připravené, vykáže splatnou daň ve výkazu o finanční situaci jako závazek.

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

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

4.9 Výnosy

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

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

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

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

4.9.1 Uznání výnosů

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

a) Výnosy z poskytnutého ručení

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

b) Úrokové výnosy

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

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



5 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKU A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

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

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

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

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

5.1 Fond jako investiční jednotka

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

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

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

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

5.2 Struktura účetních výkazů

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

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



5.3 Klasifikace emitovaných investičních akcií

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

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

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

5.4 Ukazatel zisku na akcii

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

5.5 Ocenění finančních aktiv reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty

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

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

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

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjistitelné, je nástroj klasifikován v rámci **úrovně 2** hierarchie reálné



hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na **úrovni 2** obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

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

Aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

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

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

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

6 VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ

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

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

- Slovensko
- Česká republika
- Španělsko



| | Česká republika | Slovensko | Španělsko | CELKEM |
|--|--------------------|------------------|---------------|------------------|
| AKTIVA | | | | |
| Finanční investice | 10 560 | 3 705 957 | - | 3 716 517 |
| Poskytnuté úvěry a zápůjčky | - | 26 337 | 43 813 | 70 150 |
| Obchodní a jiné pohledávky | 72 | 6 888 | - | 6 960 |
| Daňové pohledávky | 2 467 | - | - | 2 467 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 81 591 | 21 | - | 81 612 |
| Aktiva celkem | 94 690 | 3 739 203 | 43 813 | 3 877 706 |
| Procentní podíl | 2,44 % | 96,42 % | 1,14 % | 100 % |
| VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY | | | | |
| Zapísovaný základní kapitál | - | 100 | - | 100 |
| Obchodní a jiné závazky | 183 886 | 261 938 | - | 445 824 |
| Přijaté úvěry a zápůjčky | 57 763 | - | - | 57 763 |
| Odložený daňový závazek | - | 108 | - | 108 |
| Dohadné účty pasivní | 246 | - | - | 246 |
| Výnosy příštích období | | 708 615 | - | 708 615 |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup | - | 2 665 050 | | 2 665 050 |
| Vlastní kapitál a závazky celkem | 241 895 | 3 635 811 | | 3 877 706 |
| Procentní podíl | 6,24 % | 93,76 % | | 100 % |



7 Komentáře k výkazu o finanční pozici

7.1 Finanční investice

| v tis. Kč | Hlavní místo podnikání | IČO | Vlastnický podíl v % | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|------------------------------------|------------------------|------------|----------------------|------------------|------------------|
| Game Bet a.s. | Slovensko | 460 98 232 | 100 | 42 976 | 37 138 |
| En-Invest, a.s. | Slovensko | 449 50 535 | 100 | 2 900 597 | 1 872 077 |
| DG-energy, a.s. | Slovensko | 446 63 382 | 51 | 708 615 | 443 944 |
| SE Development, a.s. | Slovensko | 459 41 050 | 100 | 6 120 | 17 565 |
| Bio-Energo Slovakia, a.s. | Slovensko | 368 60 191 | 100 | 35 405 | 43 757 |
| Tourbillon East Europe 1, s.r.o. | Česká republika | 070 75 693 | 100 | 10 541 | 6 377 |
| Tourbillon East Europe 2, s.r.o. | Česká republika | 064 29 882 | 100 | 19 | 96 |
| Tourbillon Asset Bratislava s.r.o. | Slovensko | 517 76 600 | 100 | 6 969 | 6 633 |
| Tourbillon ART Support, s.r.o. | Slovensko | 522 01 821 | 100 | 5 274 | 5 187 |
| Celkem finanční investice | | | | 3 716 517 | 2 432 774 |

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

V roce 2020 došlo k poskytnutí příplatků mimo základní kapitál společnostem DG-energy, a.s. ve výši 8 000 tis. EUR a En-Invest, a.s. ve výši 36 200 tis. EUR.

7.2 Obchodní a jiné pohledávky

Krátkodobé

| v tis. Kč | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|--------------|---------------|
| <i>Krátkodobé</i> | | |
| Obchodní pohledávky ke spřízněným stranám | 6 888 | 7 435 |
| Pohledávky vůči akcionářům | - | 5 311 |
| Obchodní a jiné pohledávky ke třetím stranám | 72 | - |
| Obchodní a jiné pohledávky celkem | 6 960 | 12 746 |

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

Obchodní a jiné pohledávky představují poskytnutou zálohu na služby auditora.



7.3 Poskytnuté úvěry a zápůjčky

Ostatní finanční aktiva představují poskytnuté úvěry a zápůjčky třetím stranám. Jsou vykázány jako finanční aktiva dlouhodobého a krátkodobého charakteru, která nejsou nabízena na aktivním trhu, přinášejí pevné a proměnlivé platby. Tyto půjčky a úvěry jsou evidovány ve výši nesplacené jistiny včetně časově rozlišeného úroku. Průměrná úroková sazba těchto úvěrů je v roce 2020 ve výši 7,67 % p. a.

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

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

Dlouhodobé

| v tis. Kč | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|---------------|--------------|
| Úvěry a půjčky poskytnuté třetím stranám | 43 813 | - |
| Celkem | 43 813 | - |

Krátkodobé

| v tis. Kč | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|---------------|--------------|
| Úvěry a půjčky poskytnuté třetím stranám | 26 337 | - |
| Celkem | 26 337 | - |

7.4 Daňové pohledávky

V roce 2020 Fond uhradil zálohy na daň z příjmů právnických osob ve výši 3 998 tis. Kč. Zaplacené zálohy byly poníženy o vytvořenou rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 1 531 tis. Kč. Vzhledem k tomu, že zálohy převyšují daňovou povinnost byla ve výkazu o finanční situaci vykázána pohledávka za Finančním úřadem.

7.5 Peníze

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

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

7.6 Zapisovaný základní kapitál

K 31. 12. 2020 vykazuje Společnost registrovaný a splacený základní kapitál ve výši 100 tis. Kč, který je složen ze 100 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě. Zakladatelské akcie jsou plně splacené, omezeně převoditelné a nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.

7.7 Přijaté úvěry a zápůjčky

Ve sledovaném období došlo dle smlouvy o postoupení pohledávek k převodu od En-Invest, a.s. části úvěrů za MKP SICAV a ZMJ SICAV.



Dlouhodobé

| v tis. Kč | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---|---------------|--------------|
| Úvěry a půjčky přijaté od třetích stran | 57 739 | - |
| Celkem | 57 739 | - |

Krátkodobé

| v tis. Kč | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Úvěry a půjčky přijaté od třetích stran | 24 | - |
| Celkem | 24 | - |

Jedná se o úroky k výše zmíněným dlouhodobým úvěrům, které jsou splatné jednou ročně.

7.8 Obchodní a jiné závazky

Dlouhodobé

| v tis. Kč | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Obchodní dlouhodobé závazky | 58 751 | 55 860 |
| Dlouhodobé obchodní závazky celkem | 57 751 | 55 860 |

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

Krátkodobé

| v tis. Kč | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|----------------|--------------|
| Dodavatelé | 171 | 166 |
| Závazky za akcionáři | 203 187 | - |
| Ostatní závazky | - | - |
| Krátkodobé obchodní a jiné závazky celkem | 203 358 | 166 |

Závazky za akcionáři představují závazky vyplývající z úpisu investičních akcií ve výši 203 187 tis. Kč, které nebyly do konce daného období vyemitovány a dohad na nevydané akcie.

7.9 Dohadné účty pasivní

| v tis. Kč | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Dohadné účty pasivní | 246 | 391 |
| Dohadné účty pasivní celkem | 246 | 391 |

Dohadné účty pasivní představují vytvořené odhady nákladů na audit, depozitáře, úschovu cenných papírů, které náležejí do roku 2020, ale jejich fakturace bude provedena v roce 2021.



7.10 Výnosy příštích období

| v tis. Kč | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--------------------------------------|----------------|--------------|
| Výnosy příštích období | 708 615 | - |
| Výnosy příštích období celkem | 708 615 | - |

Výnosy příštích období představují prodej podílu DG-Energy, a.s. 51% podílu. Smlouva o prodeji podílu byla podepsána v prosinci 2020 a k jeho vypořádání došlo začátkem roku 2021.

7.11 Závazky z emitovaných dluhopisů

Fond emitoval dluhopisy „Tourbillon Invest SICAV 2021- 2025 2,9% FIXED“ z nichž mu plyne k 31. 12. 2020 závazek ve výši 7 000 000 EUR.

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

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

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

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



Vlastníci investičních akcií mají zejména:

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

| <i>V celých Kč</i> | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Hodnota investiční akcie A | 417,45 | 371,92 |
| Hodnota investiční akcie B | 417,45 | 371,92 |
| Počet zakladatelských akcií na začátku období | 100 | 100 |
| Počet emitovaných zakladatelských akcií v období | 0 | 0 |
| Počet odkoupených zakladatelských akcií v období | 0 | 0 |
| Počet přeměněných zakladatelských akcií na investiční | 0 | 0 |
| Počet zakladatelských akcií na konci období | 100 | 100 |
| Počet investičních akcií A na začátku období | 5 424 173 | 5 489 849 |
| Počet emitovaných investičních akcií A v období | 19 284 | 6 786 |
| Počet odkoupených investičních akcií A v období | 110 575 | 72 462 |
| Počet investičních akcií A na konci období | 5 332 882 | 5 424 173 |
| Počet investičních akcií B na začátku období | 1 051 300 | 1 051 300 |
| Počet emitovaných investičních akcií B v období | 0 | 0 |
| Počet odkoupených investičních akcií B v období | 0 | 0 |
| Počet investičních akcií B na konci období | 1 051 300 | 1 051 300 |

Fond k 31. 12. 2020 eviduje dva úpisy na nevydané investiční akcie A v celkové hodnotě 7 600 tis. €, z čehož bylo vydáno 290 tis. €. Fond ve sledovaném období evidoval šest žádostí o odkup investičních akcií A v celkové hodnotě 1 410 tis. €, které byly v rámci sledovaného období vypořádány.

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

8 Komentáře k výkazu o úplném výsledku

8.1 Tržby z poskytovaných služeb

| <i>v tis. Kč</i> | 2020 | 2019 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Výnosy z poskytnutého ručení | 30 237 | 32 330 |
| Tržby celkem | 30 237 | 32 330 |

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



8.2 Zisk/ztráta z prodeje/převodu účastí

| v tis. Kč | 2020 | 2019 |
|---------------------------------|---------------|--------------|
| Tržby z prodeje/převodu účastí | 104 560 | 9 135 |
| Náklady na prodej/převod účastí | - 52 122 | - 241 |
| Tržby celkem | 52 438 | 8 894 |

Částka 104 560 tis. Kč je prodejní cena 49% podílu DG-Energy, a.s., kdy prodej společnosti se uskutečnil v průběhu roku 2020. Náklady na prodej podílu 52 122 tis. Kč představují náklady na prodej podílu DG-Energy v souvislosti s jeho vyřazením.

Celkový zisk z prodeje společnosti DG-Energy, a.s. činil 52 438 tis. Kč.

8.3 Výnos z dividend

| v tis. Kč | 2020 | 2019 |
|--------------------------------|---------------|----------|
| Výnosy z dividend | 48 966 | - |
| Výnos z dividend celkem | 48 966 | - |

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

8.4 Zisk/ztráta ze změny reálné hodnoty finančních aktiv

| v tis. Kč | 2020 | 2019 |
|--|----------------|-----------------|
| Game Bet a.s. | 5 839 | -8 576 |
| En-Invest, a.s. | 76 650 | -219 280 |
| DG-energy, a.s. | 106 313 | -232 627 |
| SE Development, a.s. | -11 445 | 6 689 |
| Bio-Energo Slovakia, a.s. | -8 352 | -46 484 |
| Tourbillon East Europe 1, s.r.o. | 4 164 | 6 263 |
| Tourbillon East Europe 2, s.r.o. | -77 | -57 |
| Tourbillon Asset Bratislava s.r.o. | 336 | -131 |
| Tourbillon ART Support, s.r.o. | 88 | -73 |
| Celkem zisk/ztráta ze změny reálné hodnoty finanční aktiv | 173 516 | -494 276 |

8.5 Úrokové výnosy a náklady

| v tis. Kč | 2020 | 2019 |
|-----------------|-------------|---------------|
| Úrokové náklady | -1 090 | -1 014 |
| Úrokové výnosy | 601 | 11 |
| Celkem | -489 | -1 003 |

Úrokové náklady představují naběhlé úroky z diskontovaného závazku na současnou hodnotu ke společnosti PATRIA INVEST, a.s. ve výši 1 066 tis. Kč a úrokového nákladu z přijatých úvěrů ve výši 24 tis. Kč úročené úrokovou sazbou 5 %. Úrokové výnosy představují přijaté úroky z poskytnutého úvěru ve výši 601 tis. Kč úročené úrokovou sazbou 7,5 – 8 %.



8.6 Ostatní finanční náklady a výnosy

| v tis. Kč | 2020 | 2019 |
|--|--------------|------------|
| Bankovní poplatky | -340 | -45 |
| Ostatní finanční náklady celkem | -340 | -45 |
| Výnosy z emise cenných papírů | 16 | 1 |
| Výnosy z poplatků | 4 094 | |
| Ostatní finanční výnosy celkem | 4 110 | 1 |

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

Výnosy z poplatků představují poplatek za zajištění úvěru.

8.7 Zisk/ztráta z devizových operací

| v tis. Kč | 2020 | 2019 |
|---|----------|---------------|
| Náklady z devizových operací | -19 295 | -8 324 |
| Výnosy z devizových operací | 19 301 | 6 819 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | 6 | -1 505 |

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

8.8 Správní náklady

OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

| v tis. Kč | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Náklady na odměny statutárního auditu | 182 | 219 |
| z toho: | | |
| Náklady na povinný audit účetní závěrky | 182 | 219 |
| Právní a notářské služby | 16 | - |
| Odměna za výkon obhospodařování/administrace | 1 902 | 1 902 |
| Služby depozitáře | 726 | 609 |
| Daňové poradenství | 42 | - |
| Znalecké posudky | 669 | 427 |
| Poradenství a konzultace | 2 | 15 |
| Ostatní správní náklady | 330 | 256 |
| Celkem | 3 869 | 3 428 |

Ostatní správní náklady k 31. 12. 2020 představují především náklady za vedení a emisi cenných papírů, poplatků za obchodování na burze cenných papírů a překlady a odměny za výkon funkce výboru pro audit v celkové výši 48 tis. Kč (2019: 48 tis. Kč). Fond v roce 2019 a 2020 nemá žádné zaměstnance.

8.9 Daně ze zisku

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



Splatná daň běžného roku

| v tis. Kč | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Zisk před zdanění dle IFRS | 304 575 | -459 031 |
| Úprava o rozdíl mezi IFRS a CAS hospodářským výsledkem | -172 562 | 495 331 |
| Zisk před zdaněním dle CAS | 132 013 | 36 300 |
| Úprava daňového základu – částky snižující VH | -100 973 | 241 |
| Daňový základ | 31 040 | 36 541 |
| Uplatněná daňová ztráta | - | - |
| Daňový základ po odečtu ztráty | 31 040 | 36 541 |
| Splatná daň z příjmů ve výši 5 % | 1 552 | 1 827 |
| Daň z příjmů | 1 552 | 1 827 |

Pohyby vedoucí k odložené dani k 31. 12. 2020

| v tis. Kč | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Diskont dlouhodobého závazku na současnou hodnotu | 2 751 | 3 123 |
| Základ pro výpočet odložené daně | 2 751 | 3 123 |
| Odložená daň 5 % | -108 | -156 |
| Celkem odložená daň | -108 | -156 |
| Zůstatek odložené daně z minulého roku | -156 | -208 |
| Odložená daň k zaúčtování do nákladů aktuálního roku | 48 | 52 |

| V tis. Kč | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Daň ze zisku vykázaná ve výsledku hospodaření | | |
| Splatná daň běžného roku zúčtovaná do nákladů | -1 552 | -1 827 |
| Splatná daň minulého roku zúčtovaná do nákladů | - | 571 |
| Odložená daň zaúčtovaná do nákladů v běžném roce | 48 | 52 |
| Celkem | -1 504 | -1 204 |

9 Transakce se spřízněnými osobami

| Spojená osoba | Pohledávky k 31/12/2020 | Závazky k 31/12/2020 | Vztah k emitentovi | Popis transakce | Hodnota transakce |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------|--------------------------------|--|---|
| DG-energy, a. s. IČO: 44 663 382 | 8 tis. EUR 219 tis. Kč | - | dceřiný podnik účetní jednotky | Dohoda o podmínkách poskytnutého ručení k přijatému úvěru od MKP SICAV, a. s. ze dne 26. 9. 2017 | Tourbillon SICAV, a. s. v roce 2020 jako poskytovatel ručení obdržel od DG-energy, a. s. odměnu za poskytnuté ručení v celkové výši 33 tis. EUR. |
| DG-energy, a. s. IČO: 44 663 382 | 33 tis. EUR 874 tis. Kč | - | dceřiný podnik účetní jednotky | Dohoda o podmínkách poskytnutého ručení k přijatému úvěru od ZMJ SICAV, a.s. ze dne 26. 9. 2017 | Tourbillon SICAV, a. s. v roce 2020 jako poskytovatel ručení obdržel od DG-energy, a. s. odměnu za poskytnuté ručení v celkové výši 133 tis. EUR. |



| | | | | | |
|---|-------------------------------|---|--------------------------------------|---|--|
| En-Invest, a. s. IČO: 44 950 535 | 44 tis. EUR 1 158 tis. Kč | - | dceřiný podnik účetní jednotky | Dohoda o podmínkách poskytnutého ručení k přijatému úvěru od MKP SICAV, a. s. ze dne 26. 9. 2017 | Tourbillon SICAV, a. s. v roce 2020 jako poskytovatel ručení obdržel od En-Invest, a. s. odměnu za poskytnuté ručení v celkové výši 192 tis. EUR. |
| En-Invest, a. s. IČO: 44 950 535 | 177 tis. EUR 4 637 tis. Kč | - | dceřiný podnik účetní jednotky | Dohoda o podmínkách poskytnutého ručení k přijatému úvěru od ZMJ SICAV, a.s. ze dne 26. 9. 2017 | Tourbillon SICAV, a. s. v roce 2020 jako poskytovatel ručení obdržel od En-Invest, a. s. odměnu za poskytnuté ručení v celkové výši 767 tis. EUR. |
| DG- energy, a. s. IČO: 44 663 382 | - | - | dceřiný podnik účetní jednotky | Rozhodnutí valné hromady o příspěvku do ostatního fondového kapitálu společnosti ze dne 23.12.2020 | Příspěvek akcionáře, Tourbillon SICAV, a.s., do ostatního fondového kapitálu společnosti ve výši 8 000 tis. EUR. |
| En-invest, a.s.. | - | - | dceřiný podnik účetní jednotky | Smlouva o koupi a prodeji akcií DG- Energy, a.s. | Prodej 51 % podílu na DG- Energy, a.s. za 27 000 tis. EUR |
| En-invest, a.s.. | - | - | dceřiný podnik účetní jednotky | Smlouva o postoupení pohledávky ze dne 29.12.2020 | Postoupení pohledávky z titulu prodeje 51% DG Energy, a.s. započtením s vložním do OKF |
| En-invest, a.s.. | - | - | dceřiný podnik účetní jednotky | Rozhodnutí valné hromady o příspěvku do ostatního fondového kapitálu společnosti ze dne 29.12.2020 | Příspěvek akcionáře, Tourbillon SICAV, a.s., do ostatního fondového kapitálu společnosti peněžním a nepeněžním plněním v celkové výši 34 000 tis. EUR. |
| En-invest, a.s.. | - | - | dceřiný podnik účetní jednotky | Smlouva o převzetí dluhu ze dne 29.12.2020 | Převzetí dluhu ve výši 1 760 tis. EUR |
| En-invest, a.s.. | - | - | dceřiný podnik účetní jednotky | Smlouva o převzetí dluhu ze dne 29.12.2020 | Převzetí dluhu ve výši 440 tis. EUR |
| En-invest, a.s.. | - | - | dceřiný podnik účetní jednotky | Rozhodnutí valné hromady o příspěvku do ostatního fondového kapitálu společnosti ze dne 30.12.2020 | Příspěvek akcionáře, Tourbillon SICAV, a.s., do ostatního fondového kapitálu společnosti nepeněžním plněním ve výši 2 200 tis. EUR. |



10 Odměny klíčového vedení

Společnost nemá žádné zaměstnance.

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

11 Řízení rizik

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. Základním nástrojem omezování rizik je přijatý limitní systém definující soustavu limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve Statutu Fondu. V průběhu účetního období nedošlo k žádným zásadním změnám v existenci finančních rizik a v jejich řízení. Pro posouzení současné a budoucí finanční situace fondu mají největší význam rizika:

11.1 Typy podstupovaných rizik

Tržní riziko

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

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

Riziko měnové, spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Nejvýznamnější podstupované tržní riziko je riziko ceny obchodních podílů. Riziko považujeme za střední.

Kreditní riziko

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

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

Likviditní riziko

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



byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje závazky. Fond řídí likviditu také na základě limitu minimálního zůstatku na běžném účtu.

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

Operační, právní a ostatní rizika

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

11.2 Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

| typ expozice | typ rizika | protistrana | hodnota | koncentrace |
|--|------------------------------|--|----------------------|--------------|
| obchodní podíly | tržní | Podíl GameBet a.s. | 42 976 | 1,1% |
| obchodní podíly | tržní | Podíl SE Development, a.s. | 6 120 | 0,2% |
| obchodní podíly | tržní | Podíl Bio-Energo Slovakia, a.s. | 35 405 | 0,9% |
| obchodní podíly | tržní | Podíl En-Invest, a.s. | 2 900 597 | 74,8% |
| obchodní podíly | tržní | Podíl DG-energy, a.s. | 708 615 | 18,3% |
| obchodní podíly | tržní | Podíl Tourbillon East Europe 1, s.r.o. | 10 541 | 0,3% |
| obchodní podíly | tržní | Podíl Tourbillon East Europe 2, s.r.o. | 19 | 0,0% |
| obchodní podíly | tržní | Podíl Tourbillon Asset Bratislava s.r.o. | 6 969 | 0,2% |
| obchodní podíly | tržní | Podíl Tourbillon ART Support, s.r.o. | 5 274 | 0,1% |
| celkem obchodní podíly | tržní | | 3 716 517 | 95,8% |
| půjčky a úvěry | kreditní, úrokové | SERENIAVULCO SL | 43 813 | 1,1% |
| půjčky a úvěry | kreditní, úrokové | STAVES, s.r.o. | 7 901 | 0,2% |
| půjčky a úvěry | kreditní, úrokové | TENSET, s.r.o. | 18 436 | 0,5% |
| celkem půjčky a úvěry | kreditní, úrokové | | 70 149 | 1,8% |
| peníze a peněžní ekvivalenty | kreditní | J&T Banka, a.s. | 5 | 0,0% |
| peníze a peněžní ekvivalenty | kreditní | VUB | 25 | 0,0% |
| peníze a peněžní ekvivalenty | kreditní | Česká spořitelna | 80 428 | 2,1% |
| peníze a peněžní ekvivalenty | kreditní | Slovenská sporiteľňa, a.s. | 21 | 0,0% |
| peníze a peněžní ekvivalenty | kreditní | Česká spořitelna | 1 032 | 0,0% |
| celkem peníze a peněžní ekvivalenty | kreditní | | 81 512 | 2,1% |
| ostatní aktiva | kreditní | | 9 427 | 0,2% |
| | | | 3 877 605 | 100,0% |



11.3 Kreditní riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

| | Úvěry | Pohledávky | Běžné účty | Celkem |
|---------------|--------|------------|------------|---------|
| Standartní | 70 149 | 9 427 | 81 512 | 161 088 |
| Po splatnosti | | | | |
| Přesmlouvané | | | | |
| Ztrátové | | | | |
| Celkem | 70 149 | 9 427 | 81 512 | 161 088 |

11.4 Likviditní riziko – splatnost pasiv

Bez finančních derivátů v tis. Kč

| | <1 Y | 1 – 5 Y | >5 Y | Celkem |
|----------------|---------|---------|--------|-----------|
| Pevný kupon | 912 243 | 242 574 | 57 739 | 1 212 556 |
| Plovoucí kupon | 0 | 0 | 0 | 0 |

Finanční deriváty v tis. Kč

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

| Vydané dluhopisy | | |
|--|-----------|------------|
| Název | Objem | Splatnost |
| Dluhopis Tourbillon Invest SICAV 2021- 2025 2,9% FIXED | 7 000 000 | 31.12.2025 |

11.5 Tržní riziko – analýza citlivosti v tis. Kč

| | Hodnota*parametr | Zisk a ztráta | Vlastní kapitál |
|-----------------|------------------|---------------|-----------------|
| obchodní podíly | 3 716 517*15% | 557 478 | - |
| půjčky a úvěry | 70 149*1% | 2 892 | - |

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

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

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

hodnota * parametr = potenciální dopad tržního rizika

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

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



12 Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

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

13 Události po rozvahovém dni

Změny v OR

V souladu s novelou zákona o obchodních korporacích a navazující novelou zákona o investičních společnostech a investičních fondech došlo s účinností od 1. ledna 2021 ke změně vnitřní struktury fondu z monistické na strukturu dualistickou. Statutární orgán v podobě statutárního ředitele byl nahrazen představenstvem a kontrolní orgán v podobě správní rady byl nahrazen dozorčí radou. Jediným členem představenstva fondu je od 11. ledna 2021 JUDr. Petr Krátký a členy dozorčí rady jsou JUDr. Tomáš Lysina, PhD., JUDr. Roman Lunter, Stanislav Fuňa a Mgr. Barbora Balunová.

Žádné další významné události po datu účetní závěrky nenastaly.

V Praze dne 26. dubna 2021



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



10. Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období

(ust. § 82 ZOK)

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

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

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

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

Osoby ovládající

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

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

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

Název: **LYSINA - ROŠKO & PARTNERS s. r. o.**
 IČO: 52 735 354
 Sídlo: Hurbanovo námestie 3, Bratislava - městská část Staré Mesto 811 06

Název: **RECOVERY house, s.r.o.**
 IČO: 53 212 258
 Sídlo: Hurbanovo námestie 3, Bratislava - městská část Staré Mesto 811 06

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

Název: **LRP Accounting s. r. o.**
 IČO: 53 101 260
 Sídlo: Hurbanovo námestie 3, Bratislava - městská část Staré Mesto 811 06

Název: **LRP Services s.r.o.**
 IČO: 53 101 120
 Sídlo: Hurbanovo námestie 3, Bratislava - městská část Staré Mesto 811 06

Osoby ovládající

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

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

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

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

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

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

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

Název: **VOLANT a. s.**
 IČO: 50 858 823
 Sídlo: Trnavská cesta 27/B, Bratislava - mestská časť Nové Mesto 831 04

c) Způsob a prostředky ovládnání

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

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

| Protistrana | Smluvní typ | Datum uzavření | Plnění poskytované | Plnění obdržené |
|------------------|---|----------------|---------------------------------|-------------------|
| En-Invest, a. s. | Rozhodnutí jediného akcionáře o příspěvku do ostatního fondového kapitálu společnosti | 29. 12. 2020 | příplatek mimo základní kapitál | N/A |
| En-Invest, a.s. | Smlouva o koupi a prodeji akcií DG-Energy, a.s. | 28.12.2020 | podíl na společnosti | pohledávka |
| En-Invest, a.s. | Smlouva o postoupení pohledávky | 29.12.2020 | započtení pohledávky | započtení závazku |

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

| Protistrana | Smluvní typ | Datum uzavření | Plnění poskytované | Plnění obdržené |
|------------------------------------|---|----------------|---------------------------------|-----------------------------|
| DG-energy, a. s. | Dohoda o podmínkách poskytnutého ručení k přijatému úvěru od MKP SICAV, a.s. | 26. 9. 2017 | ručení za úvěr | odměna za poskytnutí ručení |
| DG-energy, a. s. | Dohoda o podmínkách poskytnutého ručení k přijatému úvěru od ZMJ SICAV, a.s. | 26. 9. 2017 | ručení za úvěr | odměna za poskytnutí ručení |
| En-Invest, a. s. | Dohoda o podmínkách poskytnutého ručení k přijatému úvěru od MKP SICAV, a.s. | 26. 9. 2017 | ručení za úvěr | odměna za poskytnutí ručení |
| En-Invest, a. s. | Dohoda o podmínkách poskytnutého ručení k přijatému úvěru od ZMJ SICAV, a.s. | 26. 9. 2017 | ručení za úvěr | odměna za poskytnutí ručení |
| Tourbillon ART Support, s. r. o. | Rozhodnutí jediného společníka o příspěvku do fondového kapitálu společnosti | 17. 4. 2019 | příplatek mimo základní kapitál | N/A |
| Tourbillon East Europe 2, s. r. o. | Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku mimo základní kapitál | 16. 5. 2019 | příplatek mimo základní kapitál | N/A |
| Bio-Energo Slovakia, a. s. | Rozhodnutí jediného akcionáře o příspěvku do ostatního fondového kapitálu společnosti | 27. 6. 2019 | příplatek mimo základní kapitál | N/A |
| DG-energy, a. s. | Rozhodnutí jediného akcionáře o příspěvku do ostatního fondového kapitálu společnosti | 29. 7. 2019 | příplatek mimo základní kapitál | N/A |
| DG-energy, a. s. | Rozhodnutí valné hromady o příspěvku do ostatního fondového kapitálu společnosti | 23. 12. 2020 | příplatek mimo základní kapitál | N/A |
| DG-energy, a. s. | Rozhodnutí valné hromady o příspěvku do | 30. 12. 2020 | příplatek mimo základní kapitál | N/A |

| | | | | |
|------------------|---|--------------|---------------------------------|-------------------|
| | ostatního fondového kapitálu společnosti | | | |
| En-Invest, a.s. | Smlouva o koupi a prodeji akcií DG-Energy, a.s. | 28.12.2020 | podíl společnosti na | pohledávka |
| En-Invest, a.s. | Smlouva o postoupení pohledávky | 29.12.2020 | započtení pohledávky | započtení závazku |
| En-Invest, a. s. | Rozhodnutí jediného akcionáře o příspěvku do ostatního fondového kapitálu společnosti | 30. 12. 2020 | příplatek mimo základní kapitál | N/A |
| En-Invest, a. s. | Rozhodnutí jediného akcionáře o příspěvku do ostatního fondového kapitálu společnosti | 29. 12. 2020 | příplatek mimo základní kapitál | N/A |
| En-Invest, a. s. | Smlouva o převzetí dluhu | 29.12.2020 | převzetí závazku | pohledávka |
| En-Invest, a. s. | Smlouva o převzetí dluhu | 29.12.2020 | převzetí závazku | pohledávka |

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

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

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

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

Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

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

Zpracoval: JUDr. Petr Krátký

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

Dne: 31. 3. 2021

Podpis: 
.....

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

| Identifikace majetku | Pořizovací hodnota (v tis. CZK) | Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (v tis. CZK) |
|------------------------------|------------------------------------|---|
| Peněžní prostředky na účtech | 81 612 | 81 612 |
| Pohledávky za ručení | 6 888 | 6 888 |
| Game Bet a.s. | 868 | 42 976 |
| En-Invest, a.s. | 731 | 2 900 597 |
| DG-energy, a.s. | 731 | 708 615 |
| SE Development, a.s. | 715 | 6 120 |
| Bio-Energo Slovakia, a.s. | 60 517 | 35 405 |
| Tourbillon East Europe 1 | 200 | 10 541 |
| Tourbillon Art Support | 129 | 5 274 |
| Tourbillon Esset Bratislava | 128 | 6 969 |
| Úvěry a zápůjčky | 70 150 | 70 150 |

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

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

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

| Společnost | Funkce | Trvání angažmá |
|---|--|----------------|
| LaVILLA luxusní reality, s.r.o. IČO: 290 56 128 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| | Společník | |
| AVANT investiční společnost, a.s. IČO: 275 90 241 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| NetBroker s.r.o. IČO: 257 99 592 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| | Společník | Ano |
| TUTAMEN SICAV, a.s. IČO: 059 79 528 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| Cornerstone Investments SICAV, a.s. IČO: 061 80 337 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| SEMPER SICAV, a.s. IČO: 062 96 921 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| ČSNF SICAV, a.s. IČO: 065 61 705 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| PREVALENT SICAV, a.s. IČO: 036 09 260 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| DOMOPLAN investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 056 70 047 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| VALOUR investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 055 74 005 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| BIDLI investiční fond SICAV, a.s. IČO: 075 25 869 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| TREBITSCH investiční fond SICAV, a.s. IČO: 078 21 158 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| RESIDENTO SICAV, a.s. IČO: 076 69 429 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| NemoMix Fund SICAV a.s. IČO: 081 07 238 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| PROPERITY FUND SICAV, a.s. IČO: 085 31 641 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| NWT FUND SICAV, a.s. IČO: 082 79 306 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| SALUTEM FUND SICAV, a.s. IČO: 090 74 511 | zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| k1 Investments SICAV, a.s. IČO: 094 24 300 | zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| CONTI REAL ESTATE FUND SICAV, a.s. IČO: 096 58 165 | zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| AFG Třetí SICAV, a.s. IČO: 099 75 730 | zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |

| | | |
|---|--|-----|
| DOMOPLAN - Bohunická brána SICAV, a.s. IČO: 099 63 596 | zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| VENDEAVOUR Private Equity Fund SICAV a.s. IČO: 086 13 893 | zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| Convenio, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 247 51 448 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| PILSENINVEST SICAV, a.s. IČO: 285 50 536 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Budějovická investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 242 61 386 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Natland rezidenční investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 241 30 249 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s. IČO: 242 23 824 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| RSBC Českomoravský nemovitostní fond SICAV, a.s. IČO: 058 70 160 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Czech Development Capital, a.s. IČO: 058 15 533 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Tourbillon Invest SICAV, a.s. IČO: 060 81 436 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Českomoravský fond SICAV, a.s. IČO: 064 09 768 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Český Hrad SICAV, a.s. IČO: 065 05 694 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| EnCor Funds SICAV, a.s. IČO: 067 60 295 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| AMAP Private Equity Fund SICAV a.s. IČO 08613893 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| ARETE INVEST investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 035 32 534 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 036 48 630 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| BOHEMIA investiční fond, a.s. IČO: 037 54 774 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| FQI TRUST investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 042 03 241 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| AVANT Private Equity investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 043 53 447 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 046 22 669 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| GROWWS SICAV a.s. IČO: 067 11 235 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| TOLAR SICAV a. s. IČO: 066 97 615 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| AVANT Finance SICAV a. s. IČO: 066 97 674 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| CFH investiční fond SICAV, a.s. IČO: 073 17 930 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Fond Českého Bydlení SICAV, a.s. IČO: 068 72 778 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| 4 Gimel Investments SICAV, a.s. IČO: 069 61 126 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |

| | | |
|--|--|----|
| REIT-CZ, a.s. IČO: 071 96 555 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| IC INVEST FUND SICAV, a.s. IČO: 071 52 906 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| r2p invest SICAV, a.s. IČO: 073 15 899 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| SPILBERK investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 051 94 148 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Czech Capital RE Fund SICAV, a.s. IČO: 052 12 634 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 053 43 038 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| CORE CAPITAL SICAV, a.s. IČO: 049 95 589 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| GARTAL Investment fund SICAV a.s. IČO: 054 79 819 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| ŠTRL Group SICAV, a.s. IČO: 077 48 914 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| ŠKGT Fund investiční fond SICAV, a.s. IČO: 077 42 797 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Vihorev.Capital SICAV, a.s. IČO: 076 70 184 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| ARETE INDUSTRIAL SICAV a.s. IČO: 080 31 444 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| PRIME FUND SICAV, a.s. IČO: 097 75 331 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| TBGF SICAV a.s. IČO: 093 94 257 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| GOOD LIFE SICAV, a.s. IČO: 093 08 741 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| GREENLIGHT SICAV, a.s. IČO: 092 54 081 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| MeLion Capital SICAV, a.s. IČO: 091 46 156 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| AVANT GROUP SICAV, a.s. IČO: 091 31 752 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| EVONETIC SICAV, a.s. IČO: 090 88 431 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| RN TECH SICAV, a.s. IČO: 091 16 451 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| GALIORL FUND SICAV, a.s. IČO: 090 43 365 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| City Logistic Property Fund SICAV a.s. IČO: 094 00 117 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| J&T Market Opportunities SICAV a.s. IČO: 07748914 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| DS investiční fond SICAV a.s. IČO: 057 75 787 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| REALIA FUND SICAV, a.s. IČO: 089 07 498 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Společenství vlastníků k Chlumu 243, 244, Dýšina, IČO: 263 31 853 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| CRUIYFF a.s. IČO: 242 87 172 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| DRFG Invest IV. a.s. IČO: 060 38 697 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |

| | | |
|---|--|----|
| SEMPER SICAV, a.s. IČO: 062 96 921 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| APE Development, a.s. IČO: 062 41 310 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Ibara Investment a.s. IČO: 039 30 505 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Land Value Holding, a.s. IČO: 069 98 674 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| FQI Supreme, a.s. IČO: 071 76 368 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| NatEn, a.s. IČO: 042 60 732 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Startec Ventures SICAV a.s. IČO: 051 75 925 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| FAMILY ACE s.r.o. IČO: 052 98 296 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| BHS REAL ESTATE FUND SICAV, a.s. IČO: 055 04 643 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s. IČO: 055 04 660 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Clean Future Battery a.s. IČO: 079 90 189 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Good Value Investments SICAV, a.s. IČO: 024 31 491 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| ENGINE CLASSIC CARS SICAV, a.s. IČO: 037 60 073 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Na Dubovci 6, s.r.o. IČO: 066 76 383 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |

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

| Společnost | Funkce | Trvání angažmá |
|---|--|----------------|
| Aendi International s.r.o. IČO: 277 82 247 | Společník | Ano |
| CORFINA CZ s.r.o. IČO: 623 01 845 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| | Společník | Ano |
| Farma Český les s.r.o. IČO: 041 57 524 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| Farma Haná s.r.o. IČO: 042 48 546 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| Farma Litoměřice s.r.o. IČO: 043 40 612 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| Farma Svitavy s.r.o. IČO: 042 03 763 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| MAGNA INVEST I s.r.o. IČO: 091 38 676 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| ZDD pozemková a.s. IČO: 062 44 742 | Člen dozorčí rady | Ano |
| 1. fond reverzních hypoték SICAV, a.s. IČO: 094 46 061 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| 4 Gimel Investments SICAV, a.s. IČO: 069 61 126 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| AE ACQUISITION I, a.s. IČO: 051 88 636 | Člen statutárního orgánu | Ne |

| | | |
|--|---|----|
| APE Development, a.s. IČO: 062 41 310 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| ARETE INDUSTRIAL SICAV a.s. IČO: 080 31 444 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| ARETE INVEST investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 035 32 534 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| AVANT Finance SICAV a. s. IČO: 066 97 674 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| AVANT GROUP SICAV, a.s. IČO: 091 31 752 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| AVANT investiční společnost, a.s. IČO: 275 90 241 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| BHS REAL ESTATE FUND SICAV, a.s. IČO: 055 04 643 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| BIDLI investiční fond SICAV, a.s. IČO: 075 25 869 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| BOHEMIA investiční fond, a.s. IČO: 037 54 774 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Budějovická investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 242 61 386 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| CFH investiční fond SICAV, a.s. IČO: 073 17 930 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| City Logistic Property Fund SICAV a.s. IČO: 094 00 117 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Clean Future Battery a.s. IČO: 079 90 189 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Convenio, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 247 51 448 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| CORE CAPITAL SICAV, a.s. IČO: 049 95 589 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Cornerstone Investments SICAV, a.s. IČO: 061 80 337 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Czech Capital Fund SICAV, a.s. IČO: 052 12 634 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Czech Development Capital, a.s. IČO: 058 15 533 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Českomoravský fond SICAV, a.s. IČO: 064 09 768 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Český Hrad SICAV, a.s. IČO: 065 05 694 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| ČSNF SICAV, a.s. IČO: 065 61 705 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| DOMOPLAN investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 056 70 047 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| DRFG Invest IV. a.s. IČO: 060 38 697 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| DS investiční fond SICAV a.s. IČO: 057 75 787 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| EnCor Funds SICAV, a.s. IČO: 067 60 295 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| ENGINE CLASSIC CARS SICAV, a.s. IČO: 037 60 073 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |

| | | |
|--|---|----|
| EVONETIC SICAV, a.s. IČO: 090 88 431 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| FAMILY ACE, a.s. IČO: 052 98 296 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Fond Českého Bydlení SICAV, a.s. IČO: 068 72 778 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| FQI CAPITAL, a.s. IČO: 041 77 967 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| FQI Supreme, a.s. IČO: 071 76 368 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| FQI TRUST investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 042 03 241 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| GALIORL FUND SICAV, a.s. IČO: 090 43 365 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| GARTAL Investment fund SICAV a.s. IČO: 054 79 819 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| GOOD LIFE SICAV, a.s. IČO: 093 08 741 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| GREENLIGHT SICAV, a.s. IČO: 092 54 081 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| GROWWS SICAV a.s. IČO: 067 11 235 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 036 48 630 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Ibara Investment a.s. IČO: 039 30 505 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| IC INVEST FUND SICAV, a.s. IČO: 071 52 906 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| J&T Market Opportunities SICAV a.s. IČO: 077 48 914 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| k1 Investments SICAV, a.s. IČO: 094 24 300 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| K-INVEST uzavřený investiční fond, a.s. IČO: 242 49 319 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Land Value Holding, a.s. IČO: 069 98 674 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| MeLion Capital SICAV, a.s. IČO: 091 46 156 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s. IČO: 242 23 824 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| NatEn, a.s. IČO: 042 60 732 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Natland rezidenční investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 241 30 249 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| NC Červené vršky s.r.o. IČO: 057 65 633 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 046 22 669 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| NemoMix Fund SICAV a.s. IČO: 081 07 238 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| NWD SICAV a.s. IČO: 052 85 437 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |

| | | |
|--|---|----|
| NWT FUND SICAV, a.s. IČO: 082 79 306 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| PILSENINVEST SICAV, a.s. IČO: 285 50 536 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Plan B Investments SICAV a.s. IČO: 075 06 678 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| PREMIOT Capital Fund SICAV a.s. IČO: 079 43 687 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| PREVALENT SICAV, a.s. IČO: 036 09 260 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Private Equity investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 043 53 447 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| PROPERITY FUND SICAV, a.s. IČO: 085 31 641 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| r2p invest SICAV, a.s. IČO: 073 15 899 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| REALIA FUND SICAV, a.s. IČO: 089 07 498 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| REIT-CZ, a.s. IČO: 071 96 555 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| RENDIT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 044 72 411 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| RESIDENTO SICAV, a.s. IČO: 076 69 429 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Richfox Capital Funds SICAV, a.s. IČO: 056 41 497 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| RN TECH SICAV, a.s. IČO: 091 16 451 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| RSBC Českomoravský nemovitostní fond SICAV, a.s. IČO: 058 70 160 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| SALUTEM FUND SICAV, a.s. IČO: 090 74 511 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| SEMPER SICAV, a.s. IČO: 062 96 921 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| SKGT Fund investiční fond SICAV, a.s. IČO: 077 42 797 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| SkyLimit Industry SICAV a.s. IČO: 052 65 754 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| SPILBERK investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 051 94 148 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 053 43 038 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Startec Ventures SICAV a.s. IČO: 051 75 925 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| TBGF SICAV a.s. IČO: 093 94 257 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| TOLAR SICAV a. s. IČO: 066 97 615 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Tourbillon Invest SICAV, a.s. IČO: 060 81 436 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| TREBITSCH investiční fond SICAV, a.s. IČO: 078 21 158 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |

| | | |
|---|--|----|
| TUTAMEN SICAV, a.s. IČO: 059 79 528 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Use It Up a.s. IČO: 053 60 978 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| VALOUR investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 055 74 005 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| VENDEAVOUR Private Equity Fund SICAV a.s. IČO: 086 13 893 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Vihorev.Capital SICAV, a.s. IČO: 076 70 184 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |

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

| Společnost | Funkce | Trvání angažmá |
|---|--|----------------|
| RSBC Českomoravský nemovitostní fond SICAV, a.s. IČO: 05870160 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| APE Development, a.s. (dříve AVANT Development SICAV, a.s.) IČO: 06241310 | Člen správní rady/člen statutárního orgánu | Ano |
| Private Equity investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 04353447 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| SOKOL CHODOV, z.s. IČO: 15268829 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| IUDICIUM PRIVATUM, z.s. IČO: 22874691 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| Koruna Česká (monarchistická strana Čech, Moravy a Slezska) IČO: 44266740 | Místopředseda | Ano |
| JUDr. Petr Krátký IČO: 67934021 | Poradenská a konzultační činnost (OSVČ) | Ano |
| AVANT investiční společnost, a.s. IČO: 27590241 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| Natland rezidenční investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 24130249 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| ARETE INVEST investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 03532534 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| BOHEMIA investiční fond, a.s. IČO: 03754774 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| DOMOPLAN investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 05670047 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| Tourbillon Invest SICAV, a.s. IČO: 06081436 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 04622669 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| Czech Capital Fund SICAV, a.s. IČO: 05212634 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| SPILBERK investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 05194148 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| GARTAL Investment fund SICAV a.s. IČO: 05479819 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |

| | | |
|---|---|-----|
| SkyLimit Industry SICAV a.s. IČO: 05265754 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| DS investiční fond SICAV a.s. IČO: 05775787 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| Český Hrad SICAV, a.s. IČO: 06505694 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| Českomoravský fond SICAV, a.s. IČO: 06409768 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| Fond Českého Bydlení SICAV, a.s. IČO: 06872778 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| r2p invest SICAV, a.s. IČO: 07315899 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| Plan B Investments SICAV a.s. IČO: 07506678 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| Vihorev.Capital SICAV, a.s. IČO: 07670184 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| ARETE INDUSTRIAL SICAV a.s. IČO: 08031444 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| HELSKE SICAV a.s. IČO: 08412472 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| REALIA FUND SICAV, a.s. IČO: 08907498 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| GALIORL FUND SICAV, a.s. IČO: 09043365 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| MeLion Capital SICAV, a.s. IČO: 09146156 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| EVONETIC SICAV, a.s. IČO: 09088431 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| RN TECH SICAV, a.s. IČO: 09116451 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| GREENLIGHT SICAV, a.s. IČO: 09254081 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| GOOD LIFE SICAV, a.s. IČO: 09308741 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| TBGF SICAV a.s. IČO: 09394257 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| 1. fond reverzních hypoték SICAV, a.s. IČO: 09446061 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| CREDITAS ASSETS SICAV a.s. IČO: 09783261 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| CREDITAS LOAN SICAV a.s. IČO: 09783334 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| Tourbillon East Europe 1, s.r.o. IČO: 07075693 | Jednatel | Ne |
| Tourbillon East Europe 2, s.r.o. IČO: 06429882 | Jednatel | Ne |
| Czech Private Capital Real Estate SICAV, a.s. (nyní DRFG Invest IV. a.s.) IČO: 06038697 | Předseda správní rady | Ne |
| AVANT investiční společnost, a.s. IČO: 27590241 | Předseda dozorčí rady | Ne |
| AVANT Consulting, a.s. IČO: 29003610 | Předseda dozorčí rady | Ne |
| PREVALENT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 03609260 | Předseda správní rady | Ne |
| ING pojišťovna, a.s., v likvidaci IČO: 25703838 | Člen dozorčí rady | Ne |
| Natland Finance, a.s. (dříve Natland Finance investiční fond, a.s.) | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |

| | | |
|---|--|----|
| IČO: 03073866 | | |
| Private Equity investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 04353447 | Člen správní rady | Ne |
| AVANT GROUP SICAV, a.s. IČO: 09131752 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |

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

| Společnost | Funkce | Trvání angažmá |
|--|--------------------------|----------------|
| ICEBERGHILL s.r.o. IČO: 46 993 860 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| | Společník | Ano |
| MUDr. Rút Šuleková, s.r.o. IČO: 36 645 257 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| | Člen dozorčího orgánu | Ano |
| Tourbillon Invest SICAV, a.s. IČO: 060 81 436 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| | Společník | Ne |
| Cortina Invest a.s. IČO: 50 368 010 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| | Člen statutárního orgánu | Ne |
| L/P Advisory s.r.o. IČO: 52 735 354 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| | Společník | Ne |
| Advokátska kancelária Barbora Balunová, s. r. o. IČO: 52 849 112 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| | Společník | Ano |
| Tourbillon Advisory a.s. IČO: 51 799 952 | Společník/Akcionář | Ano |

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

| Společnost | Funkce | Trvání angažmá |
|---|--------------------------|----------------|
| Bio-Energo Slovakia, a. s. IČO: 36 860 191 | Člen dozorčího orgánu | Ano |
| En-Invest, a. s. IČO: 44 950 535 | Člen dozorčího orgánu | Ano |
| GameBet a. s. IČO: 46 098 232 | Člen dozorčího orgánu | Ano |
| LRP Accounting s. r. o. IČO: 53 101 260 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| | Společník | Ano |
| LRP Services s.r.o. IČO: 53 101 120 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| | Společník | Ano |

| | | |
|---|--------------------------|-----|
| LYSINA - ROŠKO & PARTNERS s. r. o. IČO: 52 735 354 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| | Společník | Ano |
| Lunen design s.r.o. IČO: 042 81 853 | Společník | Ano |
| NOVAGASTRADE a.s. IČO: 47 029 641 | Člen dozorčího orgánu | Ano |
| PEGALL PRO, s.r.o. IČO: 35 967 846 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| programme health a.s. IČO: 46 433 350 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| R/I/D Slovakia, a. s. IČO: 50 815 741 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| Reality Modra, a. s. IČO: 50 886 967 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| | Společník | Ano |
| RECOVERY house, s.r.o. IČO: 53 212 258 | Společník | Ano |
| Rovinka Property, a. s. IČO: 51 865 742 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| SE Development, a.s. IČO: 45 941 050 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| Slovenská ľudová majolika, a. s. IČO: 50 258 737 | Člen dozorčího orgánu | Ano |
| Slovenská ľudová majolika, ľudovomelecke výrobné družstvo IČO: 00 167 975 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| ST Financial Assets, a.s. IČO: 095 77 971 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| TBS SG, a.s. IČO: 53 186 052 | Člen dozorčího orgánu | Ano |
| Tourbillon Advisory a.s. IČO: 51 799 952 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| Tourbillon Asset Bratislava s. r. o. IČO: 51 776 600 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| Tourbillon Asset Poprad, a. s. IČO: 53 315 316 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| Tourbillon East Europe 1, s.r.o. IČO: 070 75 693 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| Tourbillon East Europe 2, s.r.o. IČO: 064 29 882 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| Tourbillon Invest SICAV, a.s. IČO: 060 81 436 | Člen dozorčího orgánu | Ano |
| VOLANT a. s. IČO: 50 858 823 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| | Společník | Ne |
| Alter Energo, a.s. IČO: 44 974 701 | Člen dozorčího orgánu | Ne |
| ANDEX, a.s. IČO: 35 782 561 | Člen dozorčího orgánu | Ne |
| DG-energy, a. s. IČO: 44 663 382 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| E-GROUP International, a. s. IČO: 50 147 285 | Člen dozorčího orgánu | Ne |

| | | |
|---|--------------------------|----|
| E-Group, a. s. IČO: 44 183 453 | Člen dozorčího orgánu | Ne |
| Eterms a.s. IČO: 45 891 061 | Člen dozorčího orgánu | Ne |
| L/P Projektová spoločnosť s. r. o. v likvidácii IČO: 47 865 873 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| | Společník | Ne |
| MUNTILA SLOVAKIA SE IČO: 48 067 474 | Člen dozorčího orgánu | Ne |
| PATRIA REALITY, a. s. IČO: 50 027 921 | Člen dozorčího orgánu | Ne |
| POSIO SLOVAKIA a.s. IČO: 47 993 294 | Člen dozorčího orgánu | Ne |
| Prudency a.s. IČO: 46 994 424 | Člen dozorčího orgánu | Ne |
| ROS Energy 1, a. s. IČO: 47 247 011 | Člen dozorčího orgánu | Ne |
| ROS Energy 2, a. s. IČO: 47 246 987 | Člen dozorčího orgánu | Ne |
| RPR Lake Side s. r. o. IČO: 51 733 277 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| | Společník | Ne |
| Tourbillon projektová spoločnosť 1, a. s. IČO: 50 894 846 | Člen dozorčího orgánu | Ne |
| Tourbillon projektová spoločnosť 2, a. s. IČO: 50 896 598 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| VUPEX a.s. IČO: 31 322 891 | Člen statutárního orgánu | Ne |

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

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

| | | |
|--|-----------------------|----|
| Tourbillon projektová společnost 1, a. s. IČO: 50 894 846 | Člen dozorčího orgánu | Ne |
| | Společník | Ne |
| Tourbillon projektová společnost 2, a. s. IČO: 50 896 598 | Člen dozorčího orgánu | Ne |
| | Společník | Ne |
| APOGEO Slovensko, a.s. IČO: 52 999 726 | Člen dozorčího orgánu | Ne |

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

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

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

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

| | | |
|---|--------------------------|-----|
| GameBet a. s. IČO: 46 098 232 | Člen dozorčího orgánu | Ano |
| Livramento s.r.o. IČO: 039 88 252 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| | Společník | Ano |
| NOVAGASTRADE a.s. IČO: 47 029 641 | Člen dozorčího orgánu | Ano |
| R/I/D Slovakia, a. s. IČO: 50 815 741 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| Reality Modra, a. s. IČO: 50 886 967 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| | Společník | Ano |
| SLM Trade s.r.o. IČO: 51 655 268 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| | Společník | Ano |
| Slovenská ľudová majolika, a. s. IČO: 50 258 737 | Člen dozorčího orgánu | Ano |
| Slovenská ľudová majolika, ľudovomelecké výrobné družstvo IČO: 00 167 975 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| | Společník | Ano |
| TEHELNÉ POLE, a.s. IČO: 36 361 666 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| Tourbillon Asset Bratislava s. r. o. IČO: 51 776 600 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| VOLANT a. s. IČO: 50 858 823 | Člen dozorčího orgánu | Ano |
| | Společník | Ne |
| Tourbillon East Europe 1, s.r.o. IČO: 070 75 693 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| Tourbillon East Europe 2, s.r.o. IČO: 064 29 882 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| Tourbillon Invest SICAV, a.s. IČO: 060 81 436 | Člen dozorčího orgánu | Ano |
| Alter Energo, a.s. IČO: 44 974 701 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| ANDEX, a.s. IČO: 35 782 561 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| E-Group Global, a. s. IČO: 47 240 199 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| E-GROUP International, a. s. IČO: 50 147 285 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| E-Group, a. s. IČO: 44 183 453 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| ETC – TRADING a. s. IČO: 46 024 344 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| MUNTILA SLOVAKIA SE IČO: 48 067 474 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| PATRIA REALITY, a. s. IČO: 50 027 921 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| POSIO SLOVAKIA a.s. IČO: 47 993 294 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| Pow-en a. s. IČO: 43 860 125 | Člen statutárního orgánu | Ne |

| | | |
|--|--------------------------|----|
| Pow – en, a.s., odštěpný závod IČO: 053 80 553 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| Prudency a.s. IČO: 46 994 424 | Člen dozorčího orgánu | Ne |
| programme health a.s. IČO: 46 433 350 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| ROS Energy 3, a. s. IČO: 47 247 002 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| Rozvoj vidieka, a. s. IČO: 47 240 253 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| Tourbillon projektová společnost 1, a. s. IČO: 50 894 846 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| Tourbillon projektová společnost 2, a. s. IČO: 50 896 598 | Člen dozorčího orgánu | Ne |
| Tr – Solar a. s. IČO: 46 043 616 | Člen statutárního orgánu | Ne |