Výroční zpráva fondu včetně podfondu

TUTAMEN SICAV, a.s.

za účetní období

od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018

TUTAMEN SICAV, a.s.
TUTAMEN podfond MASTER

za účetní období

od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018

Obsah

ÚVODNÍ SLOVO 5

1) Základní údaje o fondu, podfondu a účetním období 6

2) Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku fondu a podfondu (§436 odst. 2 ZOK) 6

3) Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)..... 7

4) Informace o předpokládaném vývoji fondu a podfondu (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ).... 7

5) Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu a podfondu v účetním období (§234 odst. 1 písm. b) ZISIF) 7

6) Údaje o podstatných změnách statutu fondu a statutu podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF) 7

7) Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF)..... 8

a) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem fondu celkem..... 8

b) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem fondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu celkem. 8

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

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

10) Identifikační údaje depozitáře fondu a podfondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP)..... 9

11) Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP)..... 9

12) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP)..... 9

13) Identifikace majetku fondu a podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)..... 9

14) Vývoj hodnoty investičních akcií podfondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP).....10

15) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem nebo podfondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období (Příloha č. 2 písm. g) VoBÚP).....11

16) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP).....11

17) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP) 11

18) Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ) 12

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

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

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

Příloha č. 4 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK)..... 1

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

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

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

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

5) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK)..... 2

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

Použité zkratky:

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

ÚVODNÍ SLOVO

Rok 2018 byl významným rokem pro naši společnost z mnoha důvodů. Dosáhli jsme rozložení portfolia dle plánované strategie, čelili jsme více druhům rizik trhu, úspěšně jsme pokračovali v raisingu fondového kapitálu a naše strategie byla vývojem trhů naplněna.

V předchozích letech se trhy nesly na vlně pozitivního vývoje, to nelze zcela říct o roku 2018. Akciové trhy korigovaly o skoro 10 %, komoditní trhy téměř o stejnou hodnotu (včetně ceny zlata) a tradiční stabilizátor v podobě dluhopisového trhu také selhal a skončil v průměru o 2 % mínus. Naopak se dál relativně dařilo nemovitostním trhům, především v našem regionu.

Fondy kvalifikovaných investorů pokračovaly v podobném růstu jako v roce předchozím, vzniklo více jak 20 nových a registrace tak překročily hodnotu 250. Celkový spravovaný majetek vzrost o 25 mld. CZK na hodnotu 155 mld. CZK, což činí 16 % růst tohoto segmentu, na čemž se i náš fond podílel téměř půl procentem.

K 31.12.2018 jsme spravovali 166 mil. CZK, což je o 110 mil. CZK více než k poslednímu dni předchozího roku, a to odpovídá přílivu nového fondového kapitálu v průměru 9 mil. CZK měsíčně. Výsledky hospodaření oproti trendům trhů byly nadprůměrné a končí zhodnocením kapitálu o 1,6 %, tedy finální hodnotou prioritních akcií 1.0268 (hodnota k 12/2017 byla 1.0106). Výsledek byl oproti ideálnímu vývoji korigován o cca 0,7 % vývojem komoditního trhu, o 0,7 % vývojem třídy private equity, o 0, 6 % kreditním rizikem dluhopisového trhu a o 0,5 % vývojem likvidních dluhopisových nástrojů.

Dosažený výsledek s ohledem na výše uvedené můžeme považovat za velmi dobrý, neboť přímé účasti v uvedených segmentech budou u většiny klientů znamenat celkový výsledek za rok 2018 se záporným znaménkem na počátku.

Za kladný výsledek vděčíme především přímým zajištěným úvěrům, kterých jsme ke konci roku měli v portfoliu přes 40 mil. CZK s průměrným výnosem přes 7 %, dále pak nemovitostnímu trhu, který si v našem portfoliu připsal v průměru přes 7 % a také neveřejným emisím dluhopisů, které nepodléhají přeceňování a tedy ani úrokovému riziku, a to i přes situace, do jaké jsme se dostali s dluhopisem společnosti ZOOT.

Společnost ZOOT se dostala do stavu vyčerpání vlastních zdrojů financí, nesplacení bankovního financování a následného přeprodeje zajištěné pohledávky do rukou společnosti NATLAND. Byli jsme tak nuceni v posledních dnech roku přistoupit k podání pokynu na prodej za sníženou hodnotu, a i přes výraznou slevu až 30 % z nominální ceny se podařilo na sekundárním trhu prodat jen velmi malé množství z naší pozice, než bylo vyhlášeno restrukturalizační moratorium. Tato situace měla vliv na hodnotu našeho fondu ve výši 0,5 %, což bylo v předchozím odstavci zmíněno jako kreditní riziko.

V roce 2018 se nám podařilo naplnit strategii z pohledu třídové diversifikace, fond získal důvěru více jak 80 investorů, a to i opakovaně, neboť celkový počet vkladů dosáhl téměř 100. Zrealizovali jsme 14 nových investic, 13 x navyšovali pozici v těch stávajících a celkový počet diversifikace v 5-ti třídách dosáhl 18-ti nástrojů.

Ve stejném trendu chceme pokračovat i v roce 2019, kde počátek roku bude negativně poznamenán dořešením restrukturalizace společnosti ZOOT, avšak od druhého měsíce očekáváme pozitivní trendy vývoje, a to především díky velmi nízkým cenám komodit, pozastavením navyšování centrálních úrokových sazeb a tím i doběhu stagnace dluhopisového trhu v roce 2018 a pokračováním pozitivního vývoje na nemovitostním trhu. Věříme, že díky naší strategii neutralizující různé druhy tržních rizik, což se v roce 2018 potvrdilo, budeme schopni i v roce 2019 dosáhnout nadprůměrného výsledku, který se dá očekávat okolo 4 % růstu.

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

1) Základní údaje o fondu, podfondu a účetním období

Název fondu:	**TUTAMEN SICAV, a.s.**
IČO:	**059 79 528**
Sídlo:	**Václavské náměstí 834/17, Nové Město, 110 00 Praha 1**
Typ fondu:	**Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem**
Podfond:	**TUTAMEN SICAV, a.s., TUTAMEN podfond MASTER**
Obhospodařovatel:	**AVANT investiční společnost, a.s.**
IČO:	**275 90 241**
Sídlo:	**Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8, Česká republika**
Poznámka:	**Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.**
Účetní období:	**1. 1. 2018 – 31. 12. 2018**

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

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

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

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

Výroční zpráva řídícího fondu včetně podfondu je k dispozici na webových stránkách fondu na adrese www.tutamen.cz.

K 31. 12. 2018 měl tedy podfond celková aktiva ve výši 166 472 tis. Kč. Vlastní kapitál podfondu činil ke dni 31. 12. 2018 výši 119 512 tis. Kč. Hospodářský výsledek za účetní období byl uzavřen ziskem ve výši 86 tis. Kč.

Fond na účet podfondu MASTER emitoval od svého založení až ke konci sledovaného účetního období celkem 116 398 633 kusů investičních akcií.

V samotném účetním období byl počet emitovaných investičních akcií celkem 63 368 838 kusů.

Podfond ve sledovaném období investoval celkem 101 mil. Kč, a to do akcií, podílových listů, dluhopisů a formou poskytnutí úvěru.

Hodnota jedné prioritní investiční akcie činila ke konci účetního období výši 1,0268 Kč, což představuje nárůst o 1,60 % za celé sledované účetní období. Hodnota jedné výkonnostní investiční akcie činila ke konci účetního období výši 1,0151 Kč. Tato hodnota reprezentuje pokles o 3,71 %.

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

Po rozvahovém dni došlo k přecenění investice do dluhopisů společnosti ZOOT a.s. z důvodu usnesení Městského soudu v Praze ze dne 30.1.2019. Na základě tohoto usnesení bylo vyhlášeno moratorium před zahájením insolvenčního řízení. Moratorium je účinné od okamžiku zveřejnění tohoto usnesení v insolvenčním rejstříku a trvá po dobu tří měsíců, tj. do 30. dubna 2019.

Dále došlo také k postoupení pohledávky z poskytnutého úvěru společnosti Košíře office park, a.s. a to ve výši 20 mil. Kč plus příslušenství ke dni postoupení.

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

Aktivity fondu se v roce 2019 zaměří především na naplnění růstové strategie podfondu MASTER.

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

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

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

Ve sledovaném období došlo k úpravě statutu podfondu v souvislosti se schválenou změnou podoby prioritních investičních akcií na zaknihované včetně s tím související změnou struktury poplatků a dále změnou ve výši minimální výše investice.

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

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

Pevná složka odměn:	221 218 CZK
Pohyblivá složka odměn:	0 CZK
Počet příjemců:	55
Odměny za zhodnocení kapitálu:	0 CZK

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem podfondu celkem

Pevná složka odměn:	185 425 CZK
Pohyblivá složka odměn:	0 CZK
Počet příjemců:	55
Odměny za zhodnocení kapitálu:	0 CZK

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

Odměny vedoucích osob:	16 089 CZK
Počet příjemců:	4
Odměny ostatních zaměstnanců:	205 129 CZK
Počet příjemců:	51

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

Odměny vedoucích osob:	13 485 CZK
Počet příjemců:	4
Odměny ostatních zaměstnanců:	171 939 CZK
Počet příjemců:	51

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

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

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

Jméno a příjmení: Ing. Milan Novotný

Další identifikační údaje: datum narazení 8.3.1970, trvale bytem Úžice, Čekanov 38, 285 06 Sázava

Výkon činnosti portfolio manažera: celé účetní období

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera
Inženýrský titul získal na Vysoké škole ekonomické v Praze, v oboru finance, následná mnohaletá praxe v bankovnictví a finančních institucích týkající se zejména správy majetkových účastí, řešení pohledávek a poskytování úvěrů, včetně správy fondů kvalifikovaných investorů od roku 2017.

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

Název: Česká spořitelna, a.s.

IČO: 45 24 47 82

Sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00

Výkon činnosti depozitáře pro fond: celé účetní období

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

V účetním obdobím nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

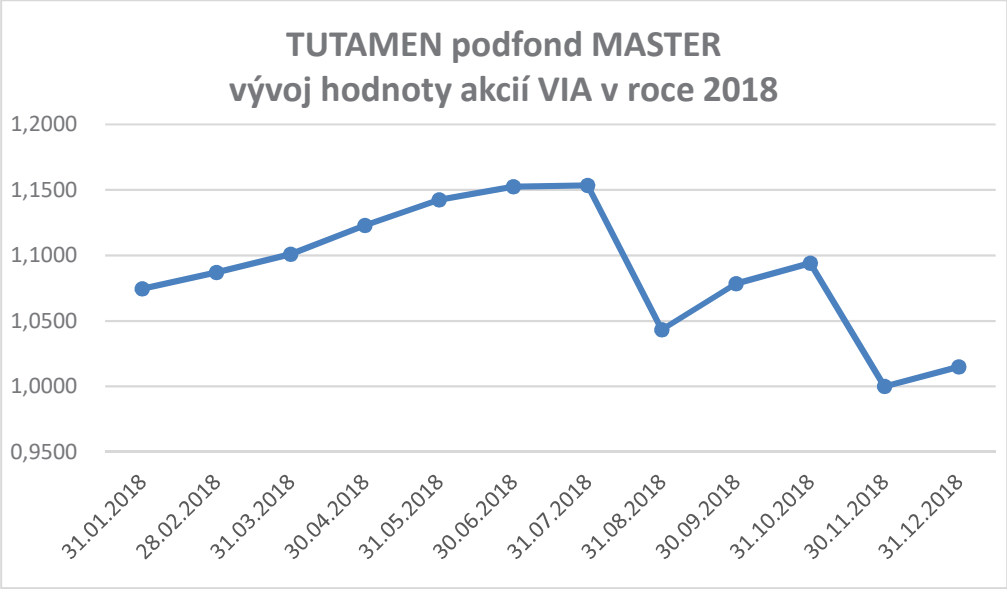
12) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP)

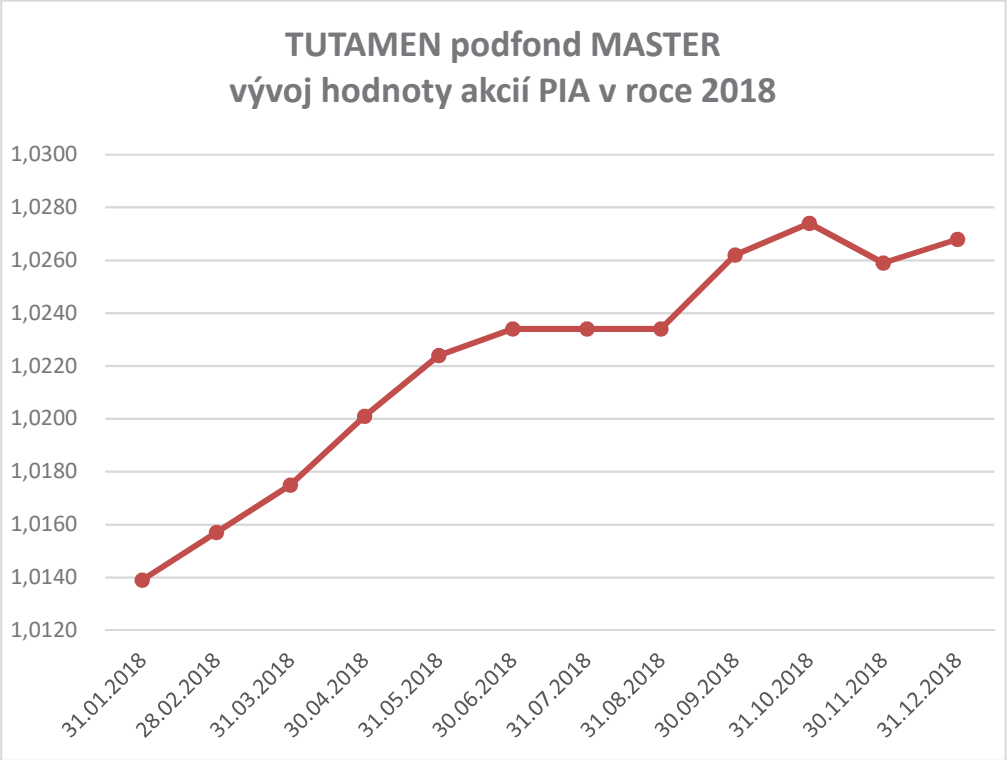
Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

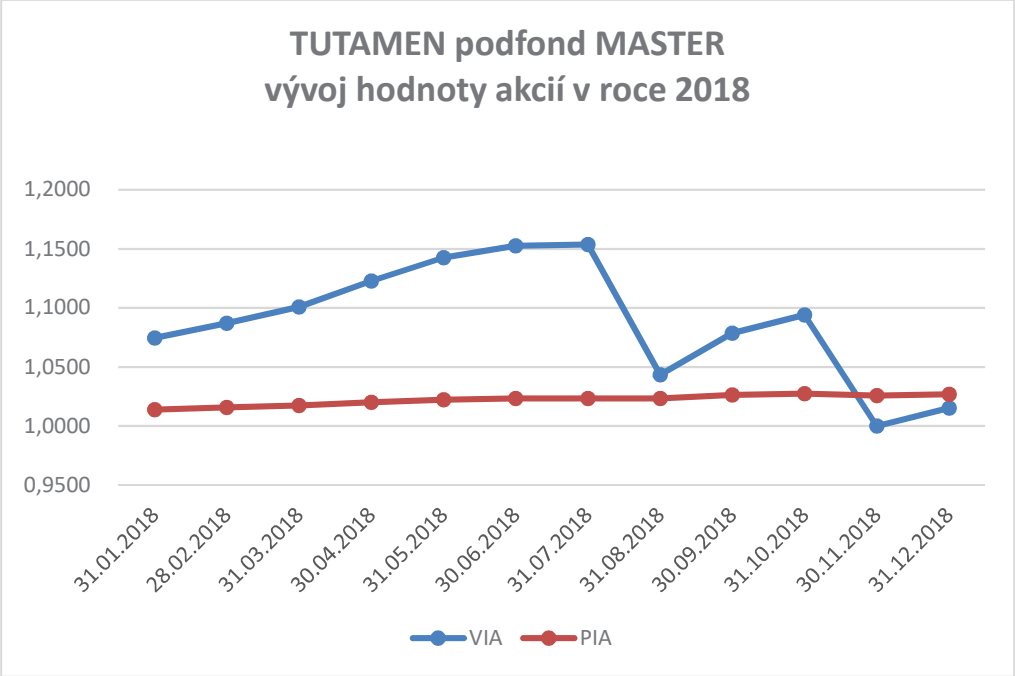
13) Identifikace majetku fondu a podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)

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

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







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

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

Fond neeviduje žádné soudní nebo rozhodčí spory.

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

V rozhodném období nedošlo k žádným výplatám podílu na zisku.

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

Fond

Odměna obhospodařovateli: 360 000 CZK

Úplata depozitáři:	145 200 CZK
Úplata hlavnímu podpůrci:	0 CZK
Odměna auditora:	36 300 CZK
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Právní a notářské služby	19 004 CZK
Poradenství a konzultace	0 CZK
Nájemné a související náklady	266 856 CZK
Reklama	0 CZK
Ostatní správní náklady	9 375 CZK

TUTAMEN podfond MASTER

Odměna obhospodařovateli:	304 206 CZK
Úplata depozitáři:	136 397 CZK
Úplata hlavnímu podpůrci:	0 CZK
Odměna auditora:	96 800 CZK
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Právní a notářské služby	19 965 CZK
Poradenství a konzultace	0 CZK
Nájemné a související náklady	0 CZK
Ostatní správní náklady	4 525 CZK

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

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Fond nemá zaměstnance a není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Zpracoval: Mgr. Ing. Ondřej Pieran

Funkce: pověřený zmocněnec statutárního ředitele

Dne: 15. května 2019

Podpis: ……

Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce fondu

Tel.: +420 241 046 111
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům fondu Tutamen SICAV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Tutamen SICAV, a.s., se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Praha 8, identifikační číslo 059 79 528, (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Tutamen SICAV, a.s. k 31. 12. 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

Tel.: +420 241 046 111
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

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

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s účetní závěrkou a

- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

Odpovědnost statutárního ředitele a správní rady Fondu za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

BDO Audit s. r. o., česká společnost s ručením omezeným (IČO 453 14 381, registrovaná u Rejstříkového soudu Praha, oddíl a vložka C. 7279, evidenční číslo Komory auditorů ČR 018) je členem BDO International Limited (společnosti s ručením omezeným ve Velké Británii) a je součástí mezinárodní sítě nezávislých členských firem BDO.

Tel.: +420 241 046 111
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární ředitel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním ředitelem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 15. května 2019

Auditorská společnost:

BDO Audit s.r.o.

BDO Audit s. r. o.
evidenční číslo 018

Statutární auditor:

Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

BDO Audit s. r. o., česká společnost s ručením omezeným (IČO 453 14 381, registrovaná u Rejstříkového soudu Praha, oddíl a vložka C. 7279, evidenční číslo Komory auditorů ČR 018) je členem BDO International Limited (společnosti s ručením omezeným ve Velké Británii) a je součástí mezinárodní sítě nezávislých členských firem BDO.

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

Subjekt: TUTAMEN SICAV a.s.
Sídlo: Václavské náměstí 834/17, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo: 05979528
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018

ROZVAHA

ke dni: 31.12.2018

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)		124		124	249
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)		100		100	140
	v tom: a) splatné na požádání		100		100	140
11	Ostatní aktiva		24		24	109

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)	1	124	249
4	Ostatní pasiva	8	191	106
8	Základaní kapitál (Σ)	15	10	10
	z toho: a) splacený základní kapitál	16	10	10
12	Kapitálové fondy	24	1 650	1 000
	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta za účetní období	31	-867	
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	32	-860	-867
16	*Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)*	-	*-67*	*143*

Sestaveno dne: 15.05.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec
Sestavil: Eliška Končelová	

Subjekt: **TUTAMEN SICAV a.s.**
Sídlo: Václavské náměstí 834/17, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo: 05979528
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2018

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného
4	Výnosy z poplatků a provizí			396
5	Náklady na poplatky a provize		17	460
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		-6	-1
9	Správní náklady (Σ)		837	802
	b) ostatní správní náklady		837	802
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-860	-867
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-860	-867

Sestaveno dne: 15.05.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec
Sestavil: Eliška Končelová	

Subjekt:	TUTAMEN SICAV a.s.
Sídlo:	Václavské náměstí 834/17, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo:	05979528
Předmět podnikání:	činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky:	31. prosinec 2018

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31.12.2018

(v tisích Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování		124	249

Sestaveno dne: 15.05.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec
Sestavil: Eliška Končelová	

Subjekt:	TUTAMEN SICAV a.s.
Sídlo:	Václavské náměstí 834/17, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo:	05979528
Předmět podnikání:	činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky:	31. prosinec 2018
Rozhodné období - rok:	2018

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2018

údaje v tis. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2017	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období							-867	-867
Snížení základního kapitálu	10							10
Ostatní změny					1 000			1 000
Zůstatek k 31.12.2017	10	0	0	0	1 000	0	-867	143
Zůstatek k 1.1.2018	10	0	0	0	1 000	0	-867	143
Čistý zisk/ztráta za účetní období							-860	-860
Ostatní změny					650			650
Zůstatek k 31.12.2018	10	0	0	0	1 650	0	-1 727	-67

Sestaveno dne: 15.05.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec
Sestavil: Eliška Končelová	

TUTAMEN SICAV, a.s.
IČO: 05979528
Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2018
(v celých tis. Kč)

Obsah

1. OBECNÉ INFORMACE ... 2
2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ... 4
3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY ... 4
4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY ... 9
4.1 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS ... 9
4.2 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE ... 9
4.3 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ ... 9
4.4 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY ... 10
4.5 SPRÁVNÍ NÁKLADY ... 10
4.6 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ ... 10
4.7 PŮJČKY A ÚVĚRY POSKYTNUTÉ ZÁRUKY A OSTATNÍ PLNĚNÍ (V PENĚŽITÉ I NATURÁLNÍ FORMĚ) ČLENŮM ŘÍDÍCÍCH A KONTROLNÍCH ORGÁNŮ Z DŮVODU JEJICH FUNKCE ... 11
4.8 MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY ... 11
4.9 POKLADNA ... 11
4.10 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI ... 11
4.11 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY ... 11
4.12 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY ... 11
4.13 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY ... 11
4.14 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM ... 11
4.15 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK ... 12
4.16 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK ... 12
4.17 OSTATNÍ AKTIVA ... 12
4.18 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ ... 12
4.19 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM ... 12
4.20 ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY ... 12
4.21 ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ ... 12
4.22 OSTATNÍ PASIVA ... 13
4.23 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ ... 13
4.24 REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY ... 13
4.25 PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY ... 13
4.26 ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM ... 13
4.27 ZÁVAZKY A POHLEDÁVKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE ... 13
4.28 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU ... 13
4.29 KAPITÁLOVÉ FONDY ... 14
4.30 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY ... 14
4.31 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ ... 14
4.32 ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA ... 14
4.33 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ ... 14
4.34 ZÁKLADNÍ KAPITÁL ... 15
5. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY ... 15
6. VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2018 ... 15
7. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD ... 15
8. IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU ... 15
9. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI ... 16
10. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ ... 16
11. OPRAVY CHYB MINULÝCH LET A VLIV TĚCHTO OPRAV NA VLASTNÍ KAPITÁL ... 16

1. OBECNÉ INFORMACE

TUTAMEN SICAV, a.s. („Investiční Fond“ nebo „Fond“ nebo „Společnost“) byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Investiční fond byl dne 24. 3. 2017 na základě § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF. Investiční Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 1. 4. 2017.

Předmět podnikání Společnosti

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

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

Sídlo Investičního Fondu:

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

Členové statutárního orgánu a správní rady Fondu k 31. prosinci 2018:

Statutární orgán:

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

Správní rada:

Předseda správní rady	Ing. Jan Krejsa	zapsáno 12. prosince 2018 vznik funkce 9. října 2018
Člen správní rady	Luboš Vídenský	od 1. dubna 2017
Člen správní rady	Vojtěch Vojáček	od 1. dubna 2017

Člen správní rady	Mgr. Pavel Němec	zapsáno 5.října 2017 vznik členství 14. září 2017
Člen správní rady	Aleš Kreidl	zapsáno 16. února 2018 vznik členství 31. října 2017

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Správní rada:

Člen správní rady	Vlasta Jiranová	od 1.4.2017 do 16.2.2018
Člen správní rady	Ing. Jan Krejsa	od 1.4.2017 do 12.12.2018
Člen správní rady	Aleš Kreidl	od 16.2.2018

Investiční strategie Fondu

Akcie Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

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

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

V průběhu roku 2018 Fond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

Depozitář

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

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Předkládaná účetní závěrka Fondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2018, za účetní období od 01. 01. 2018 do 31. 12. 2018. Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Zároveň byla při sestavování roční účetní závěrky respektována speciální úprava týkající se přecenění majetku, a to vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty investičního fondu a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu.

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

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

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

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Pro zpracování účetní závěrky za období od 01. 01. 2018 do 31. 12. 2018 použil Fond následujících účetních metod, způsobů oceňování a způsobů odepisování.

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(c) Majetek jako Investiční příležitost

ca) Dlouhodobý nehmotný majetek

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

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

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

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

cb) Dlouhodobý hmotný majetek

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

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

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

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

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

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

Způsob sestavení odpisového plánu:

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

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

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

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

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

cc) Majetek jako investiční příležitost

Majetek jako Investiční příležitost mohou být především nemovitosti držené společností s cílem dlouhodobého kapitálového zhodnocení.
Prvotní ocenění investice je na základě pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. Pro ocenění k datu účetní závěrky je zvolena metoda stanovení reálné hodnoty, tj. investice je v rozvaze vykázána v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty v době mezi jednotlivými rozvahami jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu

Investice do nemovitosti se vykazuje jako aktivum tehdy, pokud:

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

Počáteční ocenění

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

Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- K rozvahovému dni
- Z důvodu trvalého snížení hodnoty

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

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

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

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

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

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

(d) Ostatní aktiva

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, které jsou po splatnosti

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

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

(e) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

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

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávky, která je po splatnosti:
a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
b) déle než 90 dní, ale ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
c) déle než 180 dní, ale ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

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

Pokud lze důvodně předpokládat, že hodnota pohledávky stanovená postupem výše neodpovídá ceně, za kterou lze předmětný majetek s vynaložením odborné péče zpeněžit, stanoví administrátor hodnotu takového majetku způsobem, který ve smyslu mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie podává věrný a poctivý obraz o jeho reálné hodnotě.

(f) Cenné papíry vydávané fondem

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

Investiční akcie

Akcie Fondu, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie. Investiční akcie vydává Fond k jednotlivým Podfondům. Specifikace investičních akcií Podfondů obsahují statuty jednotlivých Podfondů.

(g) Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

(h) Zachycení operací v cizích měnách

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

(i) Zdanění

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

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

(j) Tvorba rezerv

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

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

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

(l) Regulační požadavky

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

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

4.1 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

Fond ve sledovaném období neevidoval výnosy ani náklady z úroku.

4.2 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z poplatků a provizí		
za zprostředkovatelkou činnost		396
Náklady na poplatky a provize		
za zprostředkovatelkou činnost		451
ostatní	17	9
Celkem	**-17**	**-64**

Fond ve sledovaném účetním období evidoval náklady na bankovní poplatky ve výši 17 tis. Kč. V minulém účetním období realizoval náklady za zprostředkovatelskou činnost a náklady na bankovní poplatky z vedení běžných účtů. Dále v minulém období realizoval výnosy z poplatků za emise investičních akcií podfondu.

4.3 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	2017
Zisk/ztráta z devizových operací	-6	-1
Celkem	**-6**	**-1**

Fondu ve sledovaném účetním období vznikla ztráta vlivem kurzových rozdílů ve výši 6 tis. Kč.

4.4 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Fond ve sledovaném období neevidoval ostatní provozní náklady a výnosy.

4.5 SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

a) Náklady na zaměstnance

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

b) Správní náklady

tis. Kč	2018	2017
Náklady na odměny statutárního auditu	36	36
z toho:		
- náklady na povinný audit účetní závěrky	36	36
Právní a notářské služby	19	22
Odměna za výkon obhospodařování/administrace	360	270
Služby depozitáře	145	101
Ostatní správní náklady	277	373
Celkem	**837**	**802**

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

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

Ostatní správní náklady fondu tvoří zejména nájemné kancelářských prostor potřebných pro výkon předmětu podnikání a správní poplatky.

4.6 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Fond ve sledovaném období neevidoval výnosy z akcií a podílů.

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

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

4.8 MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond neeviduje mimořádné náklady a výnosy.

4.9 POKLADNA

Fond nemá žádný zůstatek v pokladně.

4.10 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2018	2017
Zůstatky na běžných účtech - neinvestiční	91	130
Zůstatky na kapitálových účtech - neinvestiční	9	10
Celkem	**100**	**140**

4.11 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond ve sledovaném účetním období neeviduje pohledávky za nebankovními subjekty.

4.12 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond ve sledovaném období neeviduje dluhové cenné papíry.

4.13 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

4.14 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

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

4.15 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

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

4.16 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

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

4.17 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2018	2017
Pohledávky vůči podfondu	0	103
Poskytnuté zálohy	24	6
Celkem	**24**	**109**

Ostatní aktiva představují poskytnutou zálohu na služby spojené s provozem kanceláří.

4.18 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond ve sledovaném období neeviduje náklady ani příjmy příštích období.

4.19 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond ve sledovaném účetním období nepřijal žádné bankovní úvěry.

4.20 ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond ve sledovaném účetním období nepřijal žádné úvěry či zápůjčky.

4.21 ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

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

4.22 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2018	2017
Závazky za dodavateli	51	45
Dohadné položky pasivní	121	60
Ostatní závazky	19	1
Celkem	**191**	**106**

Dohadné položky pasivní jsou tvořeny ve výši 61 tis. Kč na služby depozitáře, 36 tis. Kč na audit a 24 tis. Kč na služby spojené s provozem kanceláře.

Ostatní závazky představují závazek vůči Podfondu za úhradu depozitářských služeb.

4.23 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval výnosy a výdaje příštích období

4.24 REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval rezervy a opravné položky

4.25 PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval žádné podřízené závazky.

4.26 ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval závazky kryté zástavním právem.

4.27 ZÁVAZKY A POHLEDÁVKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE

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

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

Fond ve sledovaném účetním období eviduje ztrátu ve výši 860 tis. Kč a neuhrazenou ztrátu z minulého účetního období ve výši 867 tis. Kč.

4.29 KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond ve sledovaném účetním období evidoval na kapitálových fondech příplatek mimo základní kapitál v celkové výši 1 650 tis. Kč, z čehož vklad 1 000 tis. Kč byl uskutečněn v roce 2017 a vklad 650 tis. Kč byl uskutečněn v roce 2018.

4.30 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond za sledované účetní období neúčtoval o oceňovacích rozdílech.

4.31 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmu - daňová analýza

tis. Kč	2018	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-860	-867
Přičitatelné položky	0	0
Odčitatelné položky	0	0
Základ daně	0	0
Základ daně po úpravě	0	0
Daň z příjmů ve výši 19%	0	0
Zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraničních dividend 15%	0	0
Daň celkem	0	0
Dodatečné zúčtování daně		
Srážková daň		
Daň celkem	**0**	**0**

Fondu za sledované účetní období nebyly vyměřeny žádné doměrky daní.

4.32 ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Ve sledovaném účetním období byla Fondem vypočtena odložená daňová pohledávka ze ztráty ve výši 163 tis. Kč. V minulém účetním období byla vypočtena odložená daňová pohledávka ze ztráty ve výši 165 tis. Kč. V souladu se zásadou opatrnosti nebylo o těchto pohledávkách účtováno.

4.33 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2018	2017
Aktiva	124	249
Celkem	**124**	**249**

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

4.34 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

tis. Kč	2018	2017
Splacený základní kapitál	10	10
Celkem	**10**	**10**

5. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

O vypořádání ztráty za účetní období rozhodne valná hromada, která by měla proběhnout v termínu do 30. 6. 2019.

6. VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2018

V tis. Kč	Základní Kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk/ ztráta	Celkem
Zůstatek k 01. 01. 2018	**10**	**0**	**0**	**0**	**1 000**	**0**	**-867**	**143**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-860	-860
Ostatní změny	10	0	0	0	650	0	0	650
Zůstatek k 31. 12. 2018	**10**	**0**	**0**	**0**	**1 650**	**0**	**-1 727**	**-67**

Ve sledovaném účetním období společnost vykázala ztrátu ve výši 860 tis. Kč a byl uskutečněn příplatek mimo základní kapitál ve výši 650 tis. Kč. K 31.12.2018 společnost eviduje záporný vlastní kapitál, v souvislosti s touto skutečností byl proveden 30. ledna 2019 příplatek mimo základní kapitál ve výši 100 tis. Kč a 15. března 2019 ve výši 200 tis. Kč. Vzhledem k provedeným příplatkům mimo základní kapitál nepředstavuje záporná hodnota vlastního kapitálu k 31.12.2018 ohrožení principu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

7. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Společností se během účetního období nezměnily.

8. IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

Fond nevyvíjí investiční činnost, hlavní rizika spojená s investováním jsou obsažena v příloze účetní závěrky podfondu.

9. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Fond neposkytl úvěry osobám ovládaným.

10. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

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

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

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

Sestaveno dne: 15. května 2019

Podpis statutárního zástupce:

…….
Mgr. Ing. Ondřej Pieran
pověřený zmocněnec

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

Tel.: +420 241 046 111
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům TUTAMEN podfond MASTER

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Master (dále také „Podfond“) fondu Tutamen SICAV, a.s., se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Praha 8 (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Podfondu k 31. 12. 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

BDO Audit s. r. o., česká společnost s ručením omezeným (IČO 453 14 381, registrovaná u Rejstříkového soudu Praha, oddíl a vložka C. 7279, evidenční číslo Komory auditorů ČR 018) je členem BDO International Limited (společnosti s ručením omezeným ve Velké Británii) a je součástí mezinárodní sítě nezávislých členských firem BDO.

Tel.: +420 241 046 111
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

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

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s účetní závěrkou a

- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

Odpovědnost statutárního ředitele a správní rady Fondu za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví v Podfondu odpovídá správní rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

BDO Audit s. r. o., česká společnost s ručením omezeným (IČO 453 14 381, registrovaná u Rejstříkového soudu Praha, oddíl a vložka C. 7279, evidenční číslo Komory auditorů ČR 018) je členem BDO International Limited (společnosti s ručením omezeným ve Velké Británii) a je součástí mezinárodní sítě nezávislých členských firem BDO.

Tel.: +420 241 046 111
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární ředitel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním ředitelem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 15. května 2019

Auditorská společnost:

BDO Audit s.r.o.

BDO Audit s. r. o.
evidenční číslo 018

Statutární auditor:

Ing. Lukáš Hendrych
evidenční číslo 2169

BDO Audit s. r. o., česká společnost s ručením omezeným (IČO 453 14 381, registrovaná u Rejstříkového soudu Praha, oddíl a vložka C. 7279, evidenční číslo Komory auditorů ČR 018) je členem BDO International Limited (společnosti s ručením omezeným ve Velké Británii) a je součástí mezinárodní sítě nezávislých členských firem BDO.

Subjekt: TUTAMEN podfond MASTER
Sídlo: Václavské náměstí 834/17, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo: 05979528
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018

ROZVAHA

ke dni: 31.12.2018

(v celých Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)		167 277	-805	166 472	57 688
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)		15 766		15 766	3 934
	v tom: a) splatné na požádání		15 766		15 766	3 934
4	Pohledávky na nebankovními subjekty (Σ)		41 817		41 817	20 298
	b) ostatní pohledávky		41 817		41 817	20 298
5	Dluhové cenné papíry (Σ)		11 209	-805	10 404	5 108
	b) vydané ostatními osobami		11 209	-805	10 404	5 108
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)		87 151		87 151	28 346
	v tom: a) akcie		61 115		61 115	8 312
	b) podílové listy		26 036		26 036	20 034
11	Ostatní aktiva		11 334		11 334	2

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)	1	166 472	57 688
4	Ostatní pasiva	8	46 913	4 047
6	Rezervy (Σ)	10	47	
	b) na daně	12	47	
12	Kapitálové fondy	24	117 741	53 100
13	Oceňovací rozdíly (Σ)	25	1 473	329
	c) z přepočtu účastí	28	1 501	346
	d) ostatní	29	-28	-17
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	212	
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	32	86	212
16	*Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)*	-	*119 512*	*53 641*

Sestaveno dne: 15.05.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec
Sestavil: Eliška Končelová	

Subjekt: **TUTAMEN podfond MASTER**
Sídlo: Václavské náměstí 834/17, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo: 05979528
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2018

(v celých Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)		2 006	406
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		487	108
	b) úroky z ostatních aktiv		1 519	298
4	Výnosy z poplatků a provizí		1 673	193
5	Náklady na poplatky a provize		2 277	289
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		98	
9	Správní náklady (Σ)		562	87
	b) ostatní správní náklady		562	87
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		805	
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		133	223
23	Daň z příjmu		47	11
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		86	212

Sestaveno dne: 15.05.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec
Sestavil: Eliška Končelová	

Subjekt:	TUTAMEN podfond MASTER
Sídlo:	Václavské náměstí 834/17, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo:	05979528
Předmět podnikání:	činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky:	31. prosinec 2018

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31.12.2018

(v tisích Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování		166 472	57 688
10	Přijaté zástavy a zajištění		25 000	20 000

Sestaveno dne: 15.05.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec
Sestavil: Eliška Končelová	

Subjekt:	TUTAMEN podfond MASTER
Sídlo:	Václavské náměstí 834/17, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo:	05979528
Předmět podnikání:	činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky:	31. prosinec 2018
Rozhodné období - rok:	2018

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2018

údaje v tis. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2017	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období							212	212
Emise akcií					53 100			53 100
Ostatní změny						329		329
Zůstatek k 31.12.2017	0	0	0	0	53 100	329	212	53 641
Zůstatek k 1.1.2018	0	0	0	0	53 100	329	212	53 641
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV						1 144		1 144
Čistý zisk/ztráta za účetní období							86	86
Emise akcií					64 641			64 641
Zůstatek k 31.12.2018	0	0	0	0	117 741	1 473	298	119 512

Sestaveno dne: 15.05.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec
Sestavil: Eliška Končelová	

Obsah

1. OBECNÉ INFORMACE ... 2
2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ... 4
3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY ... 4
4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY ... 10
4.1 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS ... 10
4.2 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE ... 10
4.3 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ ... 10
4.4 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY ... 11
4.5 SPRÁVNÍ NÁKLADY ... 11
4.6 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ ... 12
4.7 PŮJČKY A ÚVĚRY POSKYTNUTÉ ZÁRUKY A OSTATNÍ PLNĚNÍ (V PENĚŽITÉ I NATURÁLNÍ FORMĚ) ČLENŮM ŘÍDÍCÍCH A KONTROLNÍCH ORGÁNŮ Z DŮVODU JEJICH FUNKCE ... 10
4.8 MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY ... 12
4.9 POKLADNA ... 12
4.10 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI ... 12
4.11 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY ... 12
4.12 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY ... 11
4.13 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY ... 13
4.14 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM ... 13
4.15 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK ... 13
4.16 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK ... 14
4.17 OSTATNÍ AKTIVA ... 14
4.18 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ ... 14
4.19 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM ... 14
4.20 ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY ... 14
4.21 ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ ... 14
4.22 OSTATNÍ PASIVA ... 15
4.23 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ ... 15
4.24 REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY ... 15
4.25 PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY ... 15
4.26 ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM ... 15
4.27 ZÁVAZKY A POHLEDÁVKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE ... 15
4.28 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU ... 16
4.29 KAPITÁLOVÉ FONDY ... 16
4.30 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY ... 16
4.31 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ ... 16
4.32 ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA ... 17
4.33 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ ... 17
4.34 ZÁKLADNÍ KAPITÁL ... 17
5. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY ... 17
6. VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2017 ... 17
7. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD ... 18
8. IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU ... 18
9. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI ... 19
10. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ ... 19
11. OPRAVY CHYB MINULÝCH LET A VLIV TĚCHTO OPRAV NA VLASTNÍ KAPITÁL ... 19

1. OBECNÉ INFORMACE

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

Povolení k činnosti Společnosti bylo uděleno dne 24. 3. 2017 dle § 514 ve spojení s § 513 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jako „ZISIF“), a tímto dnem se Fond považuje za investiční Fond, který je obhospodařován investiční společností a zapsán v seznamu podle § 597 písm. a) ZISIF. Podfond byl do seznamu podle § 597 písm. a) ZISIF zapsán dne 13. 4. 2017

Předmět podnikání Společnosti a Podfondu

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

Fond svěřil obhospodařování majetku Podfondu od 25. 04. 2017 společnosti AVANT investiční společnost, a.s., IČ: 275 90 241 dle Smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu akciové společnosti. Obhospodařovatel vykonává pro Podfond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.

Sídlo Investičního Fondu:

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

Členové statutárního orgánu a správní rady Fondu k 31. prosinci 2018:

Statutární orgán:

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

Správní rada:

Předseda správní rady	Ing. Jan Krejsa	od 12. prosince 2018
Člen správní rady	Luboš Vídenský	od 1. dubna 2017
Člen správní rady	Vojtěch Vojáček	od 1. dubna 2017

Člen správní rady	Mgr. Pavel Němec	od 5. října 2017
Člen správní rady	Aleš Kreidl	od 16. února 2018

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Pověřený zástupce statutárního ředitele:

Člen správní rady	Vlasta Jiranová	od 1.4.2017 do 16.2.2018
Člen správní rady	Ing. Jan Krejsa	od 1.4.2017 do 12.12.2018
Člen správní rady	Aleš Kreidl	od 16.2.2018

Investiční strategie Podfondu

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

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

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

V průběhu roku 2018 Podfond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

Depozitář

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

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Předkládaná účetní závěrka Podfondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2018, za účetní období od 01. 01. 2018 do 31. 12. 2018. Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Zároveň byla při sestavování roční účetní závěrky respektována speciální úprava týkající se přecenění majetku, a to vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty investičního fondu a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu.

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

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

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

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Pro zpracování účetní závěrky za období od 01. 01. 2018 do 31. 12. 2018 použil Podfond následujících účetních metod, způsobů oceňování a způsobů odepisování.

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(c) Majetek jako Investiční příležitost

ca) Dlouhodobý nehmotný majetek

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

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

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

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

cb) Dlouhodobý hmotný majetek

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

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

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

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

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

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

Způsob sestavení odpisového plánu:

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

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

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

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

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

cc) Majetek jako investiční příležitost

Majetek jako Investiční příležitost jsou především nemovitosti držené společností s cílem dlouhodobého kapitálového zhodnocení.
Prvotní ocenění investice je na základě pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. Pro ocenění k datu účetní závěrky je zvolena metoda stanovení reálné hodnoty, tj. investice je v rozvaze vykázána v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty v době mezi jednotlivými rozvahami jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu

Podfond může na základě investiční strategie určené svým statutem investovat do aktiv následujícího druhu:

- Investiční cenné papíry
- Cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem (obchodované i neobchodované na regulovaném trhu)

- Účasti v kapitálových obchodních společnostech
- Nástroje peněžního trhu
- Finanční deriváty podle Zákona
- Práva vyplývající ze zápisu věcí uvedených v předchozích bodech v evidenci a umožňující Podfondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel
- Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu u osob podle § 72 odst. 2 Zákona
- Úvěry a zápůjčky poskytnuté Podfondem
- Směnky
- Nemovitosti a majetková práva k nemovitostem
- Ostatní deriváty mimo finančních derivátů podle Zákona, movité věci

Investice do nemovitosti se vykazuje jako aktivum tehdy, pokud:

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

Počáteční ocenění

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

Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- K rozvahovému dni
- Z důvodu trvalého snížení hodnoty

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

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

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

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

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

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

(d) Ostatní aktiva

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, které jsou po splatnosti

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

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

(e) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

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

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávky, která je po splatnosti:
a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
b) déle než 90 dní, ale ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
c) déle než 180 dní, ale ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

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

Pokud lze důvodně předpokládat, že hodnota pohledávky stanovená postupem výše neodpovídá ceně, za kterou lze předmětný majetek s vynaložením odborné péče zpeněžit, stanoví administrátor hodnotu takového majetku způsobem, který ve smyslu mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie podává věrný a poctivý obraz o jeho reálné hodnotě.

(f) Cenné papíry vydávané Podfondem

Podfond vydává zakladatelské akcie a investiční akcie prioritní a výkonnostní. Investiční akcie prioritní mají podobu zaknihovaných cenných papírů. Investiční akcie výkonnostní mají podobu cenných papírů a jsou vydány ve formě na jméno.

Investiční akcie

Akcie Podfondu, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie. S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Podfondu. Investiční akcie představují podíl akcionáře na Podfondovém kapitálu připadající na investiční akcie. Nabývání investičních akcií Podfondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování investičních akcií jsou uvedeny ve Statutu Podfondu.

(g) Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

(h) Zachycení operací v cizích měnách

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

(i) Zdanění

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

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

(j) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:
- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž pravděpodobně znamená pravděpodobnost vyšší, než 50%
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

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

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

(l) Regulační požadavky

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

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

4.1 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z úroků		
z vkladů	0	0
z úvěrů a zápůjček	1 519	298
z dluhových cenných papírů	487	108
Ostatní	0	0
Náklady na úroky		
z vkladů	0	0
z úvěrů a zápůjček	0	0
z dluhových cenných papírů	0	0
ostatní	0	0
Čistý úrokový výnos	**2 006**	**406**

Podfond ve sledovaném účetním období realizoval výnosy z poskytnutých úvěrů ve výši 1 519 tis. Kč a výnosy z dluhových cenných papírů ve výši 487 tis. Kč.

4.2 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z poplatků a provizí		
Výnosy z poplatků a provizí	1 673	193
Náklady na poplatky a provize		
Náklady na poplatky a provize	2 261	281
Ostatní	16	8
Celkem	**-604**	**-96**

Podfond ve sledovaném účetním období realizoval výnosy z poplatků za emise investičních akcií ve výši 1 673 tis. Kč, náklady na provize ve výši 2 261 tis. Kč a náklady na bankovní poplatky z vedení běžných účtů ve výši 16 tis. Kč.

4.3 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z prodaných cenných papírů	6 399	0
Hodnota prodaných cenných papírů	6 253	0
Náklady z devizových operací	48	0
Celkem	**98**	**0**

Podfond ve sledovaném období realizoval zisk z prodeje cenných papírů ve výši 146 tis. Kč a ztrátu z devizových operací ve výši 48 tis. Kč.

4.4 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Podfond ve sledovaném období neevidoval ostatní provozní náklady a výnosy.

4.5 SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

a) Náklady na zaměstnance

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

b) Správní náklady

tis. Kč	2018	2017
Náklady na odměny statutárního auditu	97	79
z toho:		
- náklady na povinný audit účetní závěrky	97	79
Ostatní správní náklady	465	8
Celkem	**562**	**87**

Ostatní správní náklady tvoří zejména odměna za vykonávání funkce ve výši 304 tis. Kč, náklady na depozitáře ve výši 136 tis. Kč a náklady na právní a notářské služby ve výši 20 tis. Kč.

4.6 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Podfond ve sledovaném období neevidoval výnosy z akcií a podílů.

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

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

4.8 MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Podfond neeviduje mimořádné náklady a výnosy.

4.9 POKLADNA

Podfond nemá žádný zůstatek v pokladně.

4.10 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2018	2017
Zůstatky na běžných účtech	15 766	3 934
Celkem	**15 766**	**3 934**

K 31. 12. 2018 fond eviduje konečný zůstatek na bankovním účtu ve výši 15 766 tis. Kč.

4.11 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	2018	2017
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	41 817	20 298
z toho:		
Splatné do 1 roku	20 069	0
Splatné od 1 roku do 5 let	21 748	20 298
Celkem	**41 817**	**20 298**

Podfond ve sledovaném účetním období poskytl úvěr společnosti ZDR Investments, SICAV a.s. ve výši 20 000 tis. Kč na základě Rámcové smlouvy o úvěru ze dne 13.12.2018, výše úroku k 31.12.2018 činila 69 tis. Kč.
V minulém účetním období Podfond poskytl úvěr společnosti Košíře office park a.s. ve výši 20 000 tis. Kč. Výše úroku z úvěru k 31.12.2018 činila 1 748 tis. Kč. V roce 2019 došlo k postoupení tohoto úvěru.

4.12 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	2018	2017
Dluhopisy ZOOT II 6,50/21 5 000 ks	4 195	5 000
Dluhopisy PPF FH 4,5/2027 30 ks	3 060	0
Dluhopis J&T SEC 5,00/23 1 ks	3 005	0
AÚV - dluhopisy	144	108
Celkem	**10 404**	**5 108**

Podfond ve sledovaném období pořídil 1 ks dluhopisu J&T SEC 5,00/23 v pořizovací hodnotě 3 005 tis. Kč. Dále Podfond pořídil 30 ks dluhopisů PPF FT 4,5/2027 v pořizovací ceně 3 005 tis. Kč., k 31. 12. 2018 byla navýšena reálná hodnota tohoto dluhopisu o 55 tis. Kč. K dluhopisu ZOOT II 6,50/21 byla na základě znaleckého posudku k 31. 12. 2018 vytvořená opravná položka ve výši 805 tis. Kč.

Úrok dluhopisu ZOOT II ve výši 6,5% p.a. je vyplácen pololetně. V následujícím roce by měl být úrok vyplacen k 1. březnu 2019 a k 1. září 2019. Konečná splatnost dluhopisu je 1.září 2021.

Úrok dluhopisu PPF FH by měl být v roce 2019 vyplacen ve výši 4,5% p.a. a to v termínech 18.6.2019 a 18.12.2019. Konečná splatnost dluhopisu je 18. prosince 2027.

Úrok dluhopisu J&T SEC ve výši 5% p.a. je vyplácen pololetně. V následujícím roce by měl být úrok vyplacen k 16. dubnu 2019 a k 16. říjnu 2019. Konečná splatnost dluhopisu je 16. října 2023.

4.13 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	2018	2017
Akcie realizovatelné	61 115	8 312
Ostatní podíly	26 037	20 034
Celkem	**87 152**	**28 346**

Podfond ve sledovaném účetním období pořídil investiční akcie a podílové listy v celkové pořizovací hodnotě 64 169 tis. Kč a prodal akcie v celkové hodnotě 6 257 tis. Kč.
K 31.12.2018 Podfond eviduje oceňovací rozdíl k drženým akciím a podílovým listům ve výši 1 241 tis. Kč.

4.14 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

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

4.15 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

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

4.16 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

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

4.17 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2018	2017
Ostatní aktiva	11 334	2
Celkem	**11 334**	**2**

Ostatní aktiva představují pohledávku z titulu nákupu cenných papírů ve výši 11 260 tis., vložené prostředky na klientský bankovní účet ve výši 5 tis. Kč, pohledávky za Fondem ve výši 19 tis. Kč, dohadné položky na provize ve výši 46 tis. Kč a ostatní pohledávky ve výši 4 tis. Kč.

4.18 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Podfond ve sledovaném období neeviduje náklady ani příjmy příštích období.

4.19 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Podfond ve sledovaném účetním období nepřijal žádné bankovní úvěry.

4.20 ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Podfond ve sledovaném účetním období nepřijal žádné úvěry či zápůjčky.

4.21 ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

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

4.22 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2018	2017
Závazky za dodavateli	385	148
Dohadné položky pasivní	386	80
Ostatní závazky	44	91
Odložený daňový závazek	65	17
Splatná daň	0	11
Závazky z upsání investičních akcií	46 033	3 700
Celkem	**46 913**	**4 047**

Podfond eviduje závazky vůči dodavateli za provizi investičního zprostředkovatele ve výši 349 tis. Kč a za obhospodařování a administraci ve výši 36 tis. Kč, dále eviduje dohadné položky pasivní na náklady za služby auditora ve výši 97 tis. Kč, na depozitáře ve výši 77 tis. Kč, na právní služby ve výši 20 tis. Kč, provizi investičního zprostředkovatele ve výši 99 tis. Kč, služby obhospodařovatele ve výši 91 tis. Kč a na správu a úschovu inv.nástrojů ve výši 2 tis. Kč, ostatní závazky ve výši 44 tis. Kč vyplývají z duplicitně uhrazeného poplatku za úpis investičních akcií.

4.23 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval výnosy a výdaje příštích období

4.24 REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Podfond ve sledovaném účetním období tvořil opravnou položku ve výši 805 tis. Kč k dluhopisu ZOOT II 6,50/21 na základě znaleckého posudku k 31. 12. 2018.

4.25 PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval žádné podřízené závazky.

4.26 ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM

Podfond ve sledovaném účetním období neevidoval závazky kryté zástavním právem.

4.27 ZÁVAZKY A POHLEDÁVKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE

Podfond ve sledovaném účetním období eviduje v podrozvaze zástavu nemovistosti k úvěru Košíře office park a.s. ve výši 20 000 tis. Kč a k úvěru ZDR Investments SICAV a.s. ve výši 5 000 tis. Kč.

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

Podfond eviduje zisk za sledované účetní období ve výši 86 tis. Kč.

4.29 KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Vydávání investičních akcií Podfondu bylo zahájeno dne 1.5.2017. K prvnímu úpisu investičních akcií došlo v měsíci květen 2017. Podfond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 117 741 tis. Kč.

4.30 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní
Zůstatek k 1. lednu 2018	0	346	0	0	0
Snížení	-	- 1 386	-	-	-
Zvýšení	-	2 513	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2018	0	1 473	0	0	0

Rozdíl mezi pořizovací cenou investičních akcií a cenou stanovenou k 31. 12. 2018 je vykázán jako oceňovací rozdíl.

4.31 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmu - daňová analýza

tis. Kč	2018
Hospodářský výsledek před zdaněním	133
Přičitatelné položky	805
Základ daně	938
Základ daně po úpravě	938
Daň z příjmů ve výši 5%	47
Daň celkem	**47**

Ve sledovaném účetním období byla vypočtena rezerva na daň z příjmu právnických osob ve výši 47 tis. Kč.

4.32 ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

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

Ve sledovaném období byla vypočtena odložená daň ve výši 65 tis. Kč. V minulém účetním období byla vypočtena odložená daň ve výši 17 tis. Kč.

4.33 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2018
Aktiva	166 472
Celkem	**166 472**

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

4.34 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Podfond ve sledovaném období neevidoval základní kapitál.

5. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

O rozdělění zisku za sledované období rozhodne Valná hromada v průběhu roku 2019.

6. VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2018

V tis. Kč	Základní Kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk/ Ztráta	Celkem
Zůstatek k 01.01. 2018	**0**	**0**	**0**	**0**	**53 100**	**329**	**212**	**53 641**
Oceňovací rozdíly	0	0	0	0	0	1 144	0	1 144
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	86	86
Emise akcií	0	0	0	0	64 641	0	0	64 641
Zůstatek k 31. 12. 2018	**0**	**0**	**0**	**0**	**117 741**	**1 473**	**298**	**119 512**

7. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Společností se během účetního období nezměnily.

8. IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

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

Tržní riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

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

Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Podfondu
Emitent investičního nástroje v majetku Podfondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

Úvěrové riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

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

Riziko likvidity bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

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

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

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

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

i. rozhodnutí o přeměně Podfondu;
ii. odnětí povolení k činnosti Podfondu, např. v případě, jestliže do jednoho roku ode dne udělení povolení k činnosti Podfondu vlastní kapitál Podfondu nedosáhl výše 1.250.000 EUR; resp. v případě, že Podfond má po dobu delší než 6 měsíců jen jednoho akcionáře;

iii. žádosti o odnětí povolení, zrušení Investiční společnosti s likvidací nebo rozhodnutím soudu.

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

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

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

9. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy Fondu za sledované období.
Odměna za obhospodařování majetku Podfondu společností AVANT investiční společnost, a.s. činila za uvedené období 304 tis Kč. Provize za zprostředkování společností I-CM s.r.o. činila za uvedené období 2 210 tis Kč.

10. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

V lednu 2019 došlo k úplatnému postoupení pohledávky včetně příslušenství vyplývající z poskytnutého úvěru ve výši 20 mil. Kč společnosti Košíře office park a.s.. Společně s touto pohledávkou bylo převedeno i zajištění této pohledávky ve výši 20 mil. Kč.

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

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

Sestaveno dne: 15. května 2019

Podpis statutárního zástupce:

…….
Mgr. Ing. Ondřej Pieran
pověřený zmocněnec

Příloha č. 4 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK)

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

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

Osoba ovládaná

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

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

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

Osoby ovládající

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

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

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

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou, se vztahem k ovládané osobě

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

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené	Fond/Podfond
I-CM s.r.o.	Smlouva o spolupráci	1.10.2018	Služby	Odměna	Fond
I-CM s.r.o.	Smlouva o spolupráci - IZ	1.10.2018	Služby	Odměna	Fond

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

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

Smlouva o spolupráci na předávání kontaktů na IZ (provizní smlouva) mezi TUTAMEN SICAV, a.s. a I-CM s.r.o. ze dne 1.10.2018.

Smlouva o spolupráci při nabízení investic (provizní smlouva) mezi TUTAMEN SICAV, a.s. a I-CM s.r.o. ze dne 1.10.2018.

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

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

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

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF.

Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán společnosti tímto prohlašuje, že:

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

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

Funkce: **pověřený zmocněnec statutárního ředitele**

Dne: **29. března 2019**

Podpis: ……

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

Identifikace majetku TUTAMEN podfond MASTER	Pořizovací hodnota (tis. CZK)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. CZK)
Peněžní prostředky	15 766	15 766
Úvěry	40 000	41 817
Dluhové cenné papíry	11 009	10 404
Akcie	59 664	61 115
Podílové listy	26 247	26 036