



Výroční zpráva fondu

TOLAR SICAV a.s.

za účetní období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

Obsah

1. Základní údaje o fondu a účetním období	4
2. Investiční cíle fondu	4
3. Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku fondu (§436 odst. 2 ZOK)	4
4. Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ).....	5
5. Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)	5
6. Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu v účetním období (§234 odst. 1 písm. b) ZISIF).....	5
7. Údaje o podstatných změnách statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF).....	6
8. Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF a Článek 107 AIFMR)	6
1. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem fondu celkem v poměrné výši přiřaditelné fondu	6
2. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem fondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu celkem.....	6
9. Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF)	7
10. Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) fondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) VoBÚP).....	7
11. Identifikační údaje depozitáře fondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP).....	8
12. Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP).....	8
13. Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP).....	8
14. Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP).....	8
15. Vývoj hodnoty investiční akcie fondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP).....	8
16. Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období (Příloha č. 2 písm. g) VoBÚP)	8
17. Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcií (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP).....	8
18. 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)	8
Příloha č. 1 – Zpráva auditora.....	10
Příloha č. 2 – Účetní závěrka fondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF).....	16
Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK).....	34
Příloha č. 4 – Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)	36
Příloha č. 5 - Vývoj hodnoty investiční akcie fondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP).....	37

Použité zkratky:

AIFMR	NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled
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

1. Základní údaje o fondu a účetním období

Název fondu:	TOLAR SICAV a.s.
IČO:	066 97 615
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Typ fondu:	Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Obhospodařovatel:	AVANT investiční společnost, a.s.
IČO:	275 90 241
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Poznámka:	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.
Účetní období:	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019

2. Investiční cíle fondu

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 zejména: účasti v kapitálových obchodních společnostech a úvěrové obchody, doplnkově pak investice do nemovitostí a to do 10 % objemu aktiv, s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány příjmem z kapitálových zisků, z dividend a z úroků. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Fondu bude v souladu s investičním cílem uvedeným výše dále reinvestována.

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

a) Přehled investičních činností

V průběhu roku 2019 fond realizoval investiční činnost v souladu s platným statutem.

Konkrétní informace o hospodaření fondu poskytuje účetní závěrka za rok 2019 ověřená auditorem včetně přílohy a zprávy o vztazích. Hospodaření fondu bylo ověřeno auditorskou společností APOGEO AUDIT s.r.o.

K 31. 12. 2019 fond vykázal celková aktiva ve výši 736 663 tis. Kč, přičemž z této částky představují neinvestiční aktiva 100 tis. Kč, která fond eviduje odděleně na běžném bankovním účtu a která představují stav splaceného zapisovaného základního kapitálu. Investiční vlastní (fondový) kapitál činil 307 695 tis. Kč a ostatní vlastní kapitál činil 100 tis. Kč. Hodnota výkonnostní investiční akcie k 31. 12. 2019 byla 6,9071 Kč. Prioritní investiční akcie nebyly upsány a tedy emitovány.

Investiční aktiva fondu tvoří především pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 511 030 tis. Kč, účasti s rozhodujícím vlivem ve výši 160 000 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek ve výši 55 100 tis. Kč. Pasiva fondu jsou tvořena především vlastním kapitálem ve výši 307 695 tis. Kč, závazky vůči nebankovním subjektům ve výši 334 583 tis. Kč a závazky vůči bankám ve výši 94 004 tis. Kč

Výsledkem hospodaření fondu za rok 2019 je zisk ve výši 18 595 tis. Kč, který vznikl především realizací investičních záměrů v oblasti úvěrových obchodů a pronájmu pozemků.

Představenstvo fondu navrhuje celý vykázaný výsledek hospodaření za rok 2019 ve výši 18 595 tis. Kč reinvestovat a převést na účet nerozdělených zisků z minulých let. Dividendy a odměny členům představenstva a dozorčí rady nevyplácet.

b) Přehled výsledků fondu

Ukazatel	2018	2019	změna %
Celkové NAV z investiční činnosti, (tis. Kč)	304 853 tis. Kč	307 695 tis. Kč	100,9
Pákový efekt (metoda hrubé hodnoty aktiv), (%)	239 %	234 %	2
Pákový efekt (závazková metoda), (%)	239 %	234%	2
Čistý zisk (tis. Kč)	18 645 tis. Kč	18 595 tis. Kč	99,7
Hodnota výkonnostní investiční akcie (Kč)	6,8434 Kč	6,9071 Kč	100,9

Celkové NAV fondu z investiční činnosti je ze 100% přiřazeno výkonnostním investičním akciím, když jiná třída investičních akcií nebyla vydána.

c) Předpokládaný vývoj fondu a popis hlavních rizik

V průběhu roku 2020 bude fond dále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu fondu formou investic zejména do majetkových účastí a úvěrových obchodů. Doplňkově pak do nemovitostí zemědělského využití. Výnosy investic fondu budou převážně opatřovány příjmem z úroků. Převážná část zisků plynoucích z investiční činnosti fondu bude v souladu s uvedeným investičním cílem dále reinvestována.

V průběhu roku 2020 bude významným rizikovým faktorem dopad mimořádných opatření spojených s rozšířením viru SARS-CoV-2 a jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19. V této souvislosti může dojít k významnému omezení ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů fondu. Ke dni vyhotovení této zprávy však existuje značná míra nejistoty ohledně intenzity a doby zavedení mimořádných opatření a jejich efektu na celosvětovou i tuzemskou ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji v této oblasti. Nelze proto s požadovanou přesností stanovit očekávaný dopad výše uvedené situace na reálnou hodnotu majetku a dluhů fondu.

4. 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 nenastaly ve vztahu k fondu žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku fondu. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2020 reálnou hodnotu majetku a dluhů fondu.

5. 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.

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

Obhospodařovatel vykonával v průběhu účetního období ve vztahu k fondu standardní činnost dle statutu fondu.

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

V průběhu účetního období nedošlo ke změně stanov a statutu fondu.

8. Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF a Článek 107 AIFMR)

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

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

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

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

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

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

1. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem fondu celkem v poměrné výši přiřaditelné fondu

Pevná složka odměn:	345 697 Kč
Pohyblivá složka odměn:	0 Kč
Počet příjemců:	46
Odměny za zhodnocení kapitálu:	0 Kč

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

Odměny vedoucích osob:	140 995 CZK
Počet příjemců:	4
Odměny ostatních zaměstnanců:	307 815 Kč
Počet příjemců:	42

Fond nemá vlastní zaměstnance, mzdy ani obdobná plnění nebyly vypláceny.

Odměna za zhodnocení kapitálu fondu nebyla v účetním období vyplácena

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

Ve vztahu k fondu nebo obhospodařovateli nespĺňuje definici § 34 odst. 1 ZISIF žádná právnická osoba.

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

Jméno a příjmení:	Mgr. Robert Robek
Další identifikační údaje:	nar. 7. 9. 1970 bytem Útulná 506/17, 108 00 Praha 10
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	celé účetní období
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera:	
Magisterský titul na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze – obor Právo a právní věda. Držitel makléřské licence vydané ČNB pro obchodování s cennými papíry, s praxí v oblasti nemovitostí a s několikaletou zkušeností se správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na cenné papíry, nemovitosti, pohledávky a majetkové účasti. Od prosince 2015 členem představenstva spol. AVANT investiční společnost, a.s., od června 2017 místopředseda představenstva spol. AVANT investiční společnost, a.s.	
Jméno a příjmení:	Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA
Další identifikační údaje:	Datum narození 18. 3. 1983 bytem Rolnická 56, Pudlov, 735 51 Bohumín
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	celé účetní období
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera:	
Magisterský titul na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze – obor Právo. Magisterský titul na Fakultě financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze – obor Finance. Několikaleté zkušenosti se správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na nemovitosti, pohledávky a majetkové účasti.	
Jméno a příjmení:	Ing. Jaroslav Klivan
Další identifikační údaje:	Datum narození 9. 9. 1957 bytem Obránců míru 450, 674 01 Třebíč
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	celé účetní období
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera:	
VŠCHT Praha - obor ekonomika a řízení, 27 let praxe v bankovníctví, několikaleté zkušenosti se správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na nemovitosti, úvěrové obchody a majetkové účasti.	

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

Název:	Česká spořitelna, a.s.
IČO:	45244782
Sídlo:	Praha 4, Olbrachtova 1929/62, 140 00
Výkon činnosti depozitáře:	celé účetní období

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

V účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

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

Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

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

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

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

Tato informace je obsahem přílohy č. 5 této výroční zprávy. Fond v rozhodném období nesledoval ani nekopíroval žádný index nebo jiný benchmark.

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

Fond neeviduje žádné soudní nebo rozhodčí spory.

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

Fond v účetním období nevyplácel žádné podíly na zisku.

18. 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)

Odměna obhospodařovateli:	540 tis. Kč
Úplata depozitáři:	416 tis. Kč
Odměna auditora:	63 tis. Kč
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Ostatní správní náklady	111 tis. Kč
Ostatní daně a poplatky	38 tis. Kč

Dne: 25. 3. 2020

Zpracoval: Ing. Jaroslav Klivan
pověřený zmocněnec
AVANT investiční společnost a.s.
Člen představenstva



Podpis:

Příloha č. 1 – Zpráva auditora



Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondu TOLAR SICAV a. s. k 31. 12. 2019

APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ186 00 Praha 8

počet stran: 5



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky fondu TOLAR SICAV a. s.

Se sídlem: Rohanské nábřeží 671/15, Praha 8 - Karlín, 186 00

Identifikační číslo: 066 97 615

Typ fondu: fond kvalifikovaných investorů podle ustanovení § 95 odst. 1a zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech vykonávána na základě rozhodnutí ČNB v právní formě otevřeného investičního fondu s právní osobností

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům fondu TOLAR SICAV a. s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu TOLAR SICAV a. s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2019, podrozvahy k 31. 12. 2019, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. 12. 2019, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2019, podrozvahy k 31. 12. 2019 a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2019 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.



Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 7. přílohy účetní závěrky popisující významné události po datu účetní závěrky. Fond posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad opatření souvisejících s epidemií nemoci COVID-19. Na základě tohoto posouzení lze důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2020 reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu. Lze tedy předpokládat, že může dojít k významnému dopadu těchto skutečností na účetní závěrku k 31. 12. 2020. V současné době však nelze vyhodnotit, jak významný tento dopad může být. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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



Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

Představenstvo 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 (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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



APOGEO Audit, s.r.o.

A Rohan Business Centre, Recepcie B, Rohanské nábf. 671/15, 186 00 Praha 8, ČR T +420 267 997 700

E info@apogeo.cz IČ 271 97 310 OR Městský soud v Praze, odd. C 103716

ČÚ CZK 4200532851/6800 WWW.APOGEO.CZ



- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Fondu uvedl v příloze účetní závěrky Fondu
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti 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 představenstvo a dozorčí 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 25. 3. 2020

Auditorská společnost:
APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ 186 00 Praha 8
Oprávnění č. 451



Odpovědný auditor:
Ing. Jaromír Chaloupka
Oprávnění č. 2239

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

Subjekt: TOLAR SICAV a.s.
 Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
 Identifikační číslo: 066097615
 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.prosince 2019



ROZVAHA

31.prosince 2019

(v tisících Kč)

AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období (brutto)	Korekce	Poslední den rozhodného období (netto)	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
		<i>INVESTIČNÍ</i>	<i>INVESTIČNÍ</i>	<i>INVESTIČNÍ</i>	<i>NEINVESTIČNÍ</i>	<i>CELKEM FOND</i>	<i>CELKEM FOND</i>
Aktiva celkem (Σ)		753 963	-17 400	736 563	100	736 663	714 065
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank							
2 Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování (Σ)							
v tom: a) vydané vládními institucemi							
b) ostatní							
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)		510		510	100	610	501
v tom: a) splatné na požádání		510		510	100	610	501
b) ostatní pohledávky							
4 Pohledávky na nebankovními subjekty (Σ)		511 030		511 030		511 030	470 040
v tom: a) splatné na požádání							
b) ostatní pohledávky		511 030		511 030		511 030	470 040
5 Dluhové cenné papíry (Σ)							
v tom: a) vydané vládními institucemi							
b) vydané ostatními osobami							
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)							
v tom: a) akcie							
b) podílové listy							
c) ostatní podíly							
7 Účasti s podstatným vlivem (Σ)							
z toho: v bankách							
8 Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)		160 000		160 000		160 000	176 000
z toho: v bankách							
9 Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)		72 500	-17 400	55 100		55 100	58 000
z toho: a) goodwill							
b) ostatní dlouhodobý nehmotný majetek		72 500	-17 400	55 100		55 100	58 000
10 Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)		9 653		9 653		9 653	9 406
z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost							
b) ostatní dlouhodobý hmotný majetek		9 653		9 653		9 653	9 406
11 Ostatní aktiva		270		270		270	118
12 Pohledávky z upsaného základního kapitálu							
13 Náklady a příjmy příštích období							

PASIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
		<u>INVESTIČNÍ</u>	<u>NEINVESTIČNÍ</u>	<u>CELKEM FOND</u>	<u>CELKEM FOND</u>
Pasiva celkem (Σ)		736 563	100	736 663	714 065
1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)		94 004		94 004	112 803
v tom: a) splatné na požádání					
b) ostatní závazky		94 004		94 004	112 803
2 Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)		334 583		334 583	296 038
v tom: a) splatné na požádání					
b) ostatní závazky		334 583		334 583	296 038
3 Závazky z dluhových cenných papírů (Σ)					
v tom: a) emitované dluhové cenné papíry					
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů					
4 Ostatní pasiva		281		281	271
5 Výnosy a výdaje příštích období					
6 Rezervy (Σ)					
v tom: a) na důchody a podobné závazky					
b) na daně					
c) ostatní					
7 Podřízené závazky					
8 Základání kapitál (Σ)			100	100	100
z toho: a) splacený základní kapitál			100	100	100
9 Emisní ažio					
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)					
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy					
b) ostatní rezervní fondy					
c) ostatní fondy ze zisku					
11 Rezervní fond na nové ocenění					
12 Kapitálové fondy		44 547		44 547	44 547
13 Oceňovací rozdíly (Σ)		153 425		153 425	169 178
z toho: a) z majetku a závazků		3 905		3 905	3 658
b) ze zajišťovacích derivátů					
c) z přepočtu účastí		149 520		149 520	165 520
d) ostatní					
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		91 128		91 128	72 483
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta za účetní období					18 645
15 Zisk nebo ztráta za účetní období		18 595		18 595	18 645
16 Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)		307 695	100	307 795	304 953

Sestaveno dne:	25.03.2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:		Ing. Jaroslav Klivan pověřený zmocněnec
		

VÝPOČET HODNOTY FONDOVÉHO KAPITÁLU PŘÍPADAJÍCÍ NA 1 AKCII	Investiční fondový kapitál	Neinvestiční fondový kapitál	Fondový kapitál celkem
fondový kapitál celkem	307 695	100	307 795
počet vydaných akcií	44 547	100	44 647
fondový kapitál na 1 akcii	6,9071	1,0000	



Subjekt: TOLAR SICAV a.s.
 Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
 Identifikační číslo: 066097615
 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. prosince 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

31. prosince 2019

(v tisících Kč)

	Poznámka	Od začátku do konce	Od začátku do konce	Od začátku do konce	Od začátku do konce
		rozhodného období	rozhodného období	rozhodného období	minulého rozhodného období
		<i>INVESTIČNÍ</i>	<i>NEINVESTIČNÍ</i>	<i>CELKEM FOND</i>	<i>CELKEM FOND</i>
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	36 204		36 204	36 686
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů				
	b) úroky z ostatních aktiv	36 204		36 204	36 686
2	Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)	17 264		17 264	17 506
	z toho: a) náklady úroky z dluhových cenných papírů				
3	Výnosy z akcií a podílů (Σ)				
	v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem				
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem				
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů				
4	Výnosy z poplatků a provizí				
5	Náklady na poplatky a provize				
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací				
7	Ostatní provozní výnosy	4 867		4 867	4 829
8	Ostatní provozní náklady				
9	Správní náklady (Σ)	1 168		1 168	1 331
	v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)				
	z toho: aa) mzdy a platy				
	ab) sociální a zdravotní pojištění				
	ac) ostatní sociální náklady				
	b) ostatní správní náklady	1 168		1 168	1 331
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku				
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (Σ)	2 900		2 900	2 900
	Odpisy dlouhodobého hmotného majetku				
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek				
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám				
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem				
15	Ztráty z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem				
16	Rozpuštění ostatních rezerv				
17	Tvorba a použití ostatních rezerv				
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem				
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	19 739		19 739	19 779
20	Mimořádné výnosy				
21	Mimořádné náklady				
22	Zisk nebo ztráta za úč.období z mimoř.činnosti před zdaněním				
23	Daň z příjmu	1 144		1 144	1 134
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	18 595		18 595	18 645

Sestaveno dne:	25.03.2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:		Ing. Jaroslav Klivan pověřený zmocněnec
		



Subjekt: TOLAR SICAV a.s.
 Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
 Identifikační číslo: 066097615
 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.prosince 2019

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

31. prosince 2019

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
1	Poskytnuté přísliby a záruky			
2	Poskytnuté zástavy		94 004	112 803
3	Pohledávky ze spotových operací			
4	Pohledávky z pevných termínových operací			
5	Pohledávky z opcí			
6	Odepsané pohledávky			
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení			
8	Hodnoty předané k obhospodařování		736 663	714 065
9	Přijaté přísliby a záruky			
10	Přijaté zástavy a zajištění			
11	Závazky ze spotových operací			
12	Závazky z pevných termínových operací			
13	Závazky z opcí			
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování			

Sestaveno dne:	25.03.2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:		Ing. Jaroslav Klivan pověřený zmocněnec
		



Subjekt: TOLAR SICAV a.s.
 Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
 Identifikační číslo: 066097615
 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. prosince 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

31. prosince 2019

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	100	0	0	0	44 547	169 178	91 128	304 953
Změny účetních metod								
Opravy zásadních chyb								
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV						-15 753		-15 753
Čistý zisk/ztráta za účetní období							18 595	18 595
Podíly na zisku								
Převody do fondů								
Použití fondů								
Emise akcií								
Snížení základního kapitálu								
Nákupy vlastních akcií								
Ostatní změny								0
Zůstatek k 31.12.2019	100	0	0	0	44 547	153 425	109 723	307 795

Sestaveno dne: 25.03.2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky Ing. Jaroslav Klivan pověřený zmocněnec
Sestavil: 	

Příloha účetní závěrky TOLAR SICAV a.s. za období od 1.1.2019 do 31.12.2019

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

1.1 Obecné údaje

Účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2019, za účetní období 1. 1. 2019 až 31. 12. 2019. 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 s účinností od 1. 1. 2003, ve znění pozdějších předpisů, a kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. Zároveň byla při sestavování účetní závěrky respektována speciální úprava týkající se přecenění majetku a to dle vyhlášky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především pak zásadu oceňování majetku historickými cenami s výjimkou vybraných finančních nástrojů (obecně majetku jako investiční příležitosti) oceňovaných reálnou hodnotou, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

1.2 Popis účetní jednotky

Název:	TOLAR SICAV a.s.
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Právní forma:	Akciová společnost s proměnným základním kapitálem
IČ:	06697615
Datum vzniku:	19. 12. 2017
Základní kapitál:	100.000,-Kč
Předmět podnikání:	Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech.
Akcie:	100.000 ks zakladatelských kusových akcií na jméno v listinné podobě

TOLAR SICAV a.s. (dále též jen „Investiční Fond“ nebo „Fond“) byl založen podle zakladatelské listiny ze dne 12. 12. 2017, v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů jako fond kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek. Fond nevytváří podfondy a jeho akcie mohou nabývat pouze kvalifikovaní investoři.

Povolení k činnosti investičního fondu bylo udělené Fondu dne 14. 12. 2017 dle § 514 ve spojení s § 513 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jako „ZISIF“), a to dnem, kdy Česká národní banka запиše investiční fond s právní osobností podle § 597 písm. a) ZISIF a tímto dnem se Fond považuje za investiční fond, který je obhospodařován investiční společností a zapsán v seznamu podle § 597 písm. a) ZISIF.

Ve sledovaném období Fond podnikal dle Zákona č. 240/2013 Sb., zákon o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen ZISIF), v souladu s ostatními právními předpisy České republiky a v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii:

Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to zejména na základě investic do majetkových účastí v kapitálových společnostech a úvěrových obchodů, s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány z úroků, dividend a z prodeje majetkových účastí. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Fondu bude v souladu s investičním cílem a strategií uvedenou v předchozí větě dále re-investována.

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán. Tímto orgánem je právnická osoba AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 24, které Fond svěřil obhospodařování svého majetku od 19. 12. 2017 dle Smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu akciové společnosti. Tato společnost vykonává pro Fond rovněž služby administrace ve smyslu § 38 odst.1 ZISIF.

Česká spořitelna, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, uzavřené dne 12. 1. 2018 ve znění pozdějších dodatků (dále jen „depozitář“).

1.3 Statutární orgán a dozorčí rada Investičního fondu k 31. 12. 2019

Člen představenstva:

AVANT investiční společnost, a.s., IČ 27590241, sídlo Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8, od 19. 12. 2017.

Při výkonu funkce zastupuje: pověřený zmocněnec:

Ondřej Pieran, pověřený zmocněnec	od-do: celé účetní období
Jaroslav Klivan, pověřený zmocněnec	od-do: celé účetní období
Robert Robek, pověřený zmocněnec	od-do: celé účetní období

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady:

JUDr. Eva Hrbáčková, datum narození 22. 12. 1962, bydliště U Pivovaru 22, 675 71 Náměšť nad Oslavou, od 19. prosince 2017

1.4 Změny zapsané do Obchodního rejstříku v rozhodném období:

V období od 1.1.2019 do 31. 12. 2019 nedošlo v Obchodním rejstříku k žádným změnám.

2. UPLATĚNÉ ÚČETNÍ METODY

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

2.1 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.

2.2 Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

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

- cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- realizovatelných cenných papírů,
- cenných papírů držených do splatnosti,
- 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 rizikovitosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

2.3 Dlouhodobý majetek

2.3.1 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.

2.3.2. 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;
- 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;

2.3.3 Majetek jako investiční příležitost

Majetek jako Investiční příležitost jsou aktiva držaná Fondem za účelem kapitálového nebo jiného zhodnocení, přičemž může být tento majetek držen rovněž za účelem zatím neurčeného použití v budoucnosti. Rozhodnutí zda se jedná o investiční aktiva je pouze hledisko, zda Fond takový majetek používá nebo nepoužívá pro svoji vlastní potřebu. U majetku označeného jako investiční příležitost (dále i jen jako investice) dochází k pravidelnému přeceňování na tzv. reálnou hodnotu, 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

Počáteční ocenění investice se provede na úrovni pořizovacích nákladů. Do počátečního ocenění se zahrnou i vedlejší náklady spojené s pořízením.

Následné oceňování je prováděno:

- 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.

2.4 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.

2.5 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.

2.6 Zachycení operací v cizích měnách

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

2.7 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 může vzniknout odložená daň z titulu změny ocenění aktiv.

2.8 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.

2.9 Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

2.10 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.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Fondem se během účetního období nezměnily.

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT

4.1 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Výnosy z úroků		
z vkladů	0	0
z úvěrů a zápůjček	36686	36204
z dluhových cenných papírů	0	0
Ostatní	0	0
Náklady na úroky		
z vkladů	0	0
z úvěrů a zápůjček	17506	17264
z dluhových cenných papírů	0	0
ostatní	0	0
Čistý úrokový výnos	19180	18940

4.2 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Výnosy z poplatků a provizí		
z operací s cennými papíry a deriváty	0	0
za zprostředkovatelkou činnost	0	0
ostatní	0	0
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry a deriváty	0	0
za zprostředkovatelkou činnost	0	0
ostatní	0	0
Celkem	0	0

4.3 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	0	0
Zisk/ztráta z derivátových operací	0	0
Zisk/ztráta z devizových operací	0	0
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	0	0
Celkem	0	0

4.4 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Ostatní provozní výnosy	4829	4867
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	4829	4867

Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny nájemným z pronajatých pozemků.

4.5 SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Náklady na odměnu za výkon funkce	755	540
Náklady na odměny depozitáři	246	416
Náklady na audit	63	63
Právní a notářské služby	134	1
Daně a poplatky	63	38
Ostatní správní náklady	69	110
Celkem	1331	1168

Mzdy a odměny zaměstnanců

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Mzdy a odměny placené členům představenstva	0	0
Mzdy a odměny placené dozorčí radě	0	0
Ostatní mzdy a odměny zaměstnanců	0	0
Sociální a zdravotní pojištění	0	0
Ostatní sociální náklady	0	0
Celkem	0	0

Průměrný počet zaměstnanců

	31.12.2018	31.12.2019
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	0	0
- z toho řídicích pracovníků	0	0
Celkem	0	0

Fond ve sledovaném účetním období neměl zaměstnance.

4.6 PŮJČKY A ÚVĚRY POSKYTNUTÉ ZÁRUKY A OSTATNÍ PLNĚNÍ (V PENĚŽITÉ I NATURÁLNÍ FORMĚ) ČLENŮM ŘÍDICÍCH 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.

4.7 MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond neeviduje mimořádné náklady a výnosy.

4.8 POKLADNA

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Pokladna	0	0
Celkem	0	0

Fond ve sledovaném období neeviduje zůstatky v pokladně.

4.9 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Zůstatky na běžných účtech	501	610
Termínované vklady	0	0
Ostatní	0	0
Celkem	501	610

Fond eviduje na běžném účtu pro neinvestiční část majetku zůstatek ve výši 100 tis. Kč, který představuje stav splaceného zapisovaného základního kapitálu.

4.10 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	470040	511030
z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 1 roku	0	117870
Splatné od 1 roku do 5 let	208640	208600
Splatné nad 5 let	261400	184560
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	470040	511030

Veškeré pohledávky jsou ve lhůtě splatnosti.

4.11 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	0	0
Držené do splatnosti	0	0
Realizovatelné	0	0
Opravné položky k dluhopisům držným do splatnosti	0	0
Celkem	0	0

Fond ve sledovaném období neevidoval dluhové cenné papíry.

4.12 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	0	0
Akcie realizovatelné	0	0
Poukázky na akcie	0	0
Zatímní listy	0	0
Podílové listy	0	0
Ostatní podíly	0	0
Celkem	0	0

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

4.13 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Účasti s podstatným vlivem	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	176000	160000
Celkem	176000	160000

Fond ve sledovaném období vlastnil 100% majetkový podíl ve společnosti Moravská zemědělská a.s., IČ 27703096.

4.14 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Goodwil	0	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	58000	55100
Celkem	58000	55100

Fond v ostatním dlouhodobém nehmotném majetku eviduje užívací práva k pozemkům.

4.15 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	9406	9653
Celkem	9406	9653

Fond v ostatním dlouhodobém hmotném majetku eviduje zakoupené pozemky.

4.16 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Pohledávky za odběrateli	0	0
Poskytnuté zálohy	0	0
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	118	270
Odložená daňová pohledávka	0	0
Dohadné položky aktivní	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	0	0
Ostatní	0	0
Celkem	118	270

Fond ve sledovaném období eviduje v ostatních aktivech uhrazenou zálohu na daň z příjmu.

4.17 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Náklady příštích období	0	0
Příjmy příštích období	0	0
Celkem	0	0

Fond ve sledovaném období neevidoval náklady a příjmy příštích období.

4.18 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Přijaté úvěry a zápůjčky	112803	94004
z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 1 roku	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	94004
Splatné nad 5 let	112803	0
Ostatní závazky	0	0
Celkem	112803	94004

Fond ve sledovaném období eviduje zůstatek úvěru od Banky Creditas a.s. veškeré splátky jsou řádně uhrazeny ve sjednaných termínech.

4.19 ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Přijaté úvěry a zápůjčky	296038	334583
z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 1 roku	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	154200	192745
Splatné nad 5 let	141838	141838
Ostatní závazky	0	0
Celkem	296038	334583

Veškeré závazky jsou ve lhůtě splatnosti.

4.20 ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Emitované dluhové cenné papíry	0	0
Ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	0
Hypoteční zástavní listy	0	0
Směnky	0	0
Celkem	0	0

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

4.21 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Závazky za dodavateli	67	45
Přijaté zálohy	0	0
Závazky vůči akcionářům	0	0
Závazky vůči státnímu rozpočtu	0	0
Odložený daňový závazek	183	195
Dohadné položky pasivní	21	41
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Záporná reálná hodnota derivátů	0	0
Ostatní	0	0
Celkem	271	281

4.22 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Výnosy příštích období	0	0
Výdaje příštích období	0	0
Celkem	0	0

4.23 REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Rezerva na opravy majetku	0	0
Rezerva na daně	0	0
Rezervy na rizika a ztráty	0	0
Rezervy ostatní	0	0
Opravné položky k pohledávkám ke třetím osobám	0	0
Celkem	0	0

Fond ve sledovaném období netvořil žádné rezervy a opravné položky.

4.24 PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval žádné podřízené závazky.

4.25 ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Závazky kryté zástavním právem	112803	94004
Celkem	112803	94004

Přijatý bankovní úvěr viz bod 4.18 je kryt zástavním právem k pohledávce – úvěru poskytnutému společnosti Moravská zemědělská a.s.

4.26 ZÁKLADNÍ KAPITÁL A KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Základní kapitál	100	100
Kapitálové fondy	44547	44547
Celkem	44647	44647

K 31. 12. 2019 vykazoval Fond splacený zapisovaný základní kapitál ve výši 100 tis. Kč.

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Vydáno je celkem 44 547 320 ks kusových investičních akcií.

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

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	72483	91128
Rezervní a ostatní fondy ze zisku	0	0
Celkem	72483	91128

4.28 PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Počátek k 1.1.2019	100	0	0	0	44547	169178	91128	304953
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	-15753	0	-15753
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	18595	18595
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2019	100	0	0	0	44547	153425	109723	307795

4.29 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Oceňovací rozdíl z přepočtu účastí	165520	149520
Oceňovací rozdíl z majetku	3658	3905
Celkem	169178	153425

Ve sledovaném období došlo dle znaleckého ocenění k úpravě hodnoty majetkových účastí a korekci hodnoty hmotného majetku.

4.30 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	19779	19739
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	2902	2900
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
Základ daně	22680	22639
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	22680	22639
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	1134	1132
Zisk nebo ztráta po zdanění	18645	18595

4.31 ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Odložený daňový závazek	183	195
Celkem	183	195

Odložený daňový závazek je vytvořen v návaznosti na přecenění hmotného majetku.

4.32 PODROZVAHOVÉ POLOŽKY, HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31.12.2018	31.12.2019
Aktiva	714065	736663
Poskytnuté přísliby a záruky	112803	94004
Celkem	826868	830667

Fond k datu této účetní závěrky vykazoval v podrozvahových položkách hodnoty předané k obhospodařování společnosti AVANT investiční společnost, a.s., a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech a dále zůstatek úvěru od Banky Creditas a.s., který je zajištěn zástavním právem k pohledávce.

5. IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

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

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

Riziko nedostatečné likvidity

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

Riziko vypořádání

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

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

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

Riziko zrušení Fondu

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

- i. rozhodnutí o přeměně Fondu;

- ii. odnětí povolení k činnosti Fondu, např. v případě, jestliže do jednoho roku ode dne udělení povolení k činnosti Fondu vlastní kapitál Fondu nedosáhl výše 1.250.000 EUR; resp. v případě, že Fond má po dobu delší než 6 měsíců jen jednoho akcionáře;
 - iii. žádosti o odnětí povolení, zrušení Investiční společnosti s likvidací nebo rozhodnutím soudu.
- Česká národní banka odejme povolení k činnosti Fondu, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Fondu nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení, resp. v případě, kdy Fond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

Riziko spojené s investicemi do úvěrů a půjček

Fond může poskytovat úvěry nebo zápůjčky a to 100 % hodnoty majetku Fondu. Úvěry a zápůjčky jsou Fondem poskytovány se splatností nepřesahující 20 let.

Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře

Rozsah kontroly Fondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Kontrolou, zda výpočet aktuální hodnoty akcie Fondu, zda použití výnosu z majetku Fondu, zda nabývání a zcizování majetku Fondu a zda postup při oceňování majetku Fondu jsou v souladu se ZISIF a statutem Fondu, jakož i kontrolou, zda pokyny oprávněné osoby nejsou v rozporu se ZISIF nebo statutem Fondu, není pověřen depozitář. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo Investiční společností pomocí interních kontrolních mechanismů. V důsledku omezení kontrolní činnosti depozitáře bylo toto riziko ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

6. VZTAHY S PROPOJENÝMI (SPŘÍZNĚNÝMI) OSOBAMI

Zpráva o vztazích s propojenými (spřízněnými) osobami je přílohou výroční zprávy fondu. Fond neposkytl žádné úvěry, půjčky či záruky členům statutárního orgánu nebo dozorčí rady.

7. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku fondu. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2020 reálnou hodnotu majetku a dluhů fondu.

Dne: 25. 03. 2020



.....
 Ing. Jaroslav Klivan
 Pověřený zmocněnec
 AVANT investiční společnost, a.s.
 Člen představenstva

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK)**Zpráva o vztazích za účetní období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019****1. Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)****Osoba ovládaná**

Název: TOLAR SICAV a.s.
 IČO: 066 97 615
 Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8

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

Ovládaná osoba je investiční fond s právní osobností, který má individuální statutární orgán ve smyslu Zákona o investičních společnostech a investičních fondech č. 240/2013 Sb., § 9 odst. 1 (dále jen ZISIF). Individuálním statutárním orgánem ovládané osoby, který je oprávněn obhospodařovat její majetek je AVANT investiční společnost, a.s.

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.

Osoby ovládající

Osoba ovládající: JUDr. Eva Hrbáčková
 Bydliště: U Pivovaru 22, 675 71 Náměšť nad Oslavou
 Způsob ovládaní: Výkon akcionářský právně vyplývající z vlastnictví majetkového podílu na základním kapitálu ovládané osoby

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou, se vztahem k ovládané osobě

Název: Moravská zemědělská, akciová společnost
 IČO: 277 03 096
 Sídlo: Grymovská 268, 751 21 Prosenice
 Způsob ovládaní: 100% podíl na základním kapitálu společnosti Moravská zemědělská akciová společnost držela ve sledovaném období společnost TOLAR SICAV a.s.

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)

Žádná taková jednání nebyla ve sledovaném období realizována.

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

Smlouva o úvěru ze dne 18. 12. 2014.

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 představenstva ovládané osoby anebo které si představenstvo ovládané osoby pro tento účel opatřilo z veřejných zdrojů anebo od jiných osob;

představenstvu ovládané osoby nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly být součástí zprávy o vztazích ovládané osoby a v této zprávě uvedeny nejsou.

Dne: 25. 3. 2020

Zpracoval: Ing. Jaroslav Klivan
pověřený zmocněnec
AVANT investiční společnost a.s.
Člen představenstva



Podpis:

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

Identifikace majetku	Pořizovací hodnota (tis. CZK)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. CZK)
Pohledávky za nebankovními subjekty	511 030	511 030
Účasti s rozhodujícím vlivem	160 000	160 000
Dlouhodobý nehmotný majetek	55 100	55 100
Dlouhodobý hmotný majetek	9 653	9 653

Příloha č. 5 - Vývoj hodnoty investiční akcie fondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP)

Hodnota investiční akcie je stanovována čtvrtletně:

Čtvrtletí	I/Q 2019	II/Q 2019	III/Q 2019	IV/Q 2019
Hodnota investiční akcie v Kč	6,9414	7,0469	7,1566	6,9071

