



Výroční zpráva

Art of Finance investiční společnosti, a.s.

za účetní období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

Obsah

Obsah.....	2
1) Základní údaje o společnosti a účetním období	4
2) Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku (§436 odst. 2 ZOK).....	4
3) Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ).....	4
4) Informace o předpokládaném vývoji společnosti (§ 21 odst. 2 písm b) ZoÚ)	6
5) Údaje o změnách skutečností zapisovaných ohledně společnosti do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období (Příloha č. 4 písm. a) VoBÚP)	6
6) Údaje o investičních fondech, které byly v rozhodném období obhospodařovány společností (Příloha č. 4 písm. b) VoBÚP)	7
7) Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti společnosti spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek společnosti v rozhodném období (Příloha č. 4 písm. c) VoBÚP)	7
8) Informace o členech statutárního orgánu, správní rady, dozorčí rady a portfolio manažerech, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace a dále údaje o období, po které tuto činnost vykonávali či vykonávají (Příloha č. 4 písm. d) VoBÚP)	7
9) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku společnosti jí obhospodařovaných fondů, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku společnosti nebo fondu, jehož se spor týká v rozhodném období (Příloha č. 4 písm. g) VoBÚP)	9
10) Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)	9
Příloha č. 1 – Zpráva auditora.....	10
Příloha č. 2 – Účetní závěrka společnosti ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF).....	14
Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK).....	35
1) Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)	35
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)	35
3) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK).....	35
4) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (§ 82 odst. 2 písm. f) ZOK)	35
5) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK)	35

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



1) Základní údaje o společnosti a účetním období

Obchodní firma:	Art of Finance investiční společnost, a.s. (dále jen „společnost“)
IČO:	03651185
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Zápis do OR:	19. 12. 2014
Základní kapitál:	4 000 000,- Kč, splaceno 100 %
Poznámka:	Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností, vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF. Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.
Účetní období:	1. 1. 2020 – 31. 12. 2020

2) Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku (§436 odst. 2 ZOK)

Art of Finance investiční společnost, a.s. v rozhodném období pokračovala v realizaci své hlavní podnikatelské aktivity, která spočívá v obhospodařování otevřených podílových fondů kvalifikovaných investorů. V průběhu roku 2020 byla schválena fúze sloučením fondů Élevation OPF a Malbork OPF s rozhodným dnem 31.10.2020. Ke konci roku tedy společnost obhospodařovala celkem pět podílových fondů kvalifikovaných investorů. Při výkonu své činnosti dosáhla společnost během r. 2020 velmi dobrých výsledků, když kladně zhodnotila majetek podílníků ve všech svých obhospodařovaných fondech, přičemž čisté výnosy dosahovaly od 6,66 % do 17,29 %. Společnost zároveň během účetního období pokračovala v rozvíjení svých obchodních aktivit a získávání nových klientů a nových prostředků pro obhospodařování. Na konci roku 2020 společnost spravovala ve svých fondech majetek ve výši 1 616,76 mil. Kč.

Konkrétní informace o hospodaření společnosti poskytuje roční účetní závěrka za rok 2020 ověřená auditorem včetně přílohy a zprávy o vztazích. Hospodaření v roce 2020 skončilo ziskem po zdanění ve výši 21 285 tis. Kč. V rozvaze za rok 2020 společnost eviduje aktiva ve výši 33 465 tis. Kč, která jsou tvořena zejména běžnými účty u bank, nakoupenými dluhopisy a hmotným majetkem. Ostatní složky aktivní části rozvahy nejsou materiální a jedná se o položky související s hlavní činností společnosti. Největší položku pasivní strany rozvahy pak představuje vlastní kapitál, jehož výše ke dni 31. 12. 2020 činí 25 285 tis. Kč.

Hospodaření společnosti bylo ověřeno auditorskou společností APOGEO Audit, s.r.o., která ověřila účetní závěrku společnosti.

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

Vliv pandemie COVID – 19

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

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

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



Možná rizika jsou detailně popsána v jiných kapitolách tohoto dokumentu. S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Společnost nevyklučuje možnou dočasnou fluktuaci v reálné hodnotě investic. Pro další fungování společnosti by však toto nepředstavovalo překážku, navíc díky oceňování reálnými tržními cenami jsou všechny historické změny v hodnotě finančních aktiv způsobené nemocí COVID-19 již zahrnuty v cenách ke konci účetního období. Aktuální likvidita společnosti je zajištěna, neboť velká část majetku je umístěna v likvidních nástrojích. V provozní oblasti jsou pro společnost veškeré potřebné služby zajištěny.

Nový účetní standard IFRS 9

Od 1. 1. 2021 mají podle §4a vyhlášky č. 501/2002 Sb. investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

1. Klasifikace a ocenění finančních nástrojů podle standardu IFRS 9

Standard IFRS 9 klasifikuje finanční aktiva do následujících skupin:

- oceňovaná naběhlou hodnotou
- oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku
- oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Klasifikace dluhových finančních aktiv je provedena na základě obchodního modelu účetní jednotky pro řízení finančních aktiv a současně charakteristiky smluvních peněžních toků finančního aktiva (dále také „SPPI test“). Kapitálové finanční nástroje musí být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud si účetní jednotka neodvolatelně nezvolí, že investice do kapitálových nástrojů bude oceňovat reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

Finanční závazky mohou být oceněny:

- naběhlou hodnotou
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Dopad na investiční společnost:

Společnost klasifikuje své investice na základě obchodního modelu „Držet, inkasovat a prodávat“ a při splnění podmínek SPPI testu je finanční nástroj oceňován reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. Finanční nástroj, který nesplňuje podmínky SPPI testu, je klasifikován jako finanční nástroj oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Společnost se rozhodla nevyužít možnosti vykazovat cenné papíry v ostatním úplném výsledku hospodaření a kapitálové finanční nástroje oceňují reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

2. IAS32 Finanční nástroje – vykazování

Aplikace standardu IAS 32 přináší změny v klasifikaci finančních závazků a kapitálových nástrojů. Klíčovým faktorem, na jehož základě jsou podle IFRS rozlišovány finanční závazky a kapitálové nástroje je existence smluvního závazků účetní jednotky poskytnout hotovostní (či jiné) plnění nebo dodat jiný finanční nástroj.

Dopad na investiční společnost:

Zakladatelské akcie jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj, neboť je s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě společnosti, právo na podíl na zisku společnosti a právo na likvidačním zůstatku společnosti. Zakladatelské akcie dokládají zbytkový podíl na aktivech společnosti po odečtení všech jeho závazků. Se zakladatelskými akciemi není spojeno právo vlastníka na jejich zpětné odkoupení společností. Klasifikace zakladatelských akcií nebude mít žádný dopad na investiční společnost.

3. IFRS 16 Leasing

Standard IFRS 16 rozlišuje mezi leasingem a servisní smlouvou dle toho, zdali je ve smlouvě předmět leasingu identifikován a je ovládán zákazníkem (nájemcem), tj. společností. Ovládání aktiva existuje tehdy, pokud má nájemce (společnost) právo získat podstatnou část benefitů spojených s aktivem z jeho užívání po stanovenou dobu a má právo řídit využití daného aktiva.

Společnost jako nájemce

Společnost jako nájemce nerozlišuje operativní a finanční leasing.

Prvotní ocenění

Společnost v aktivech vykáže právo k užívání aktiva, a to v pořizovacích nákladech. Pořizovací náklady představují částku prvotního ocenění závazku z leasingu a leasingové platby zaplacené před dnem zahájení leasingu. Současně společnost vykazuje v závazcích závazek z leasingu. Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nebyly k počátku trvání leasingu uhrazeny.

Následné ocenění

Právo k užívání aktiva (aktivum) je následně rovnoměrně odpisováno po dobu trvání leasingu. Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nebyly k počátku trvání leasingu uhrazeny. K diskontování je využita implicitní úroková sazba, resp. přírůstková výpůjční úroková sazba společnosti, nelze-li implicitní určit. Závazek z leasingu je následně ve svém ocenění navyšován o naběhlé úroky a snižován o uhrazené platby.

Dopad na investiční společnost:

K 1. lednu 2021 společnost ocenila na bázi současné hodnoty zbývajících leasingových plateb závazek z leasingu. Současně v aktivech došlo k prvotnímu vykázání práva k užívání aktiva v částce ocenění závazků z leasingu, které je v průběhu roku rovnoměrně odepisováno do nákladů.

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

Společnost bude dále pokračovat v obhospodařování existujících i případně nově vzniklých investičních fondů a v získávání nových klientů.

5) Údaje o změnách skutečností zapisovaných ohledně společnosti do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období (Příloha č. 4 písm. a) VoBÚP)

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku

Člen dozorčí rady – vznik:

Adam Bilko

Narozen: 21. června 1989

Bydliště: Za strašnickou vozovnou 1343/6, 100 00 Praha 10

Den vzniku funkce: 4. března 2020

Člen dozorčí rady – zánik:

Ing. Pavla Krčilová

Narozena: 13. listopadu 1968

Bydliště: Všehrdova 437/15, Malá Strana, 118 00 Praha 1

Den vzniku funkce: 11. února 2015

Den zániku funkce: 10. února 2020



6) Údaje o investičních fondech, které byly v rozhodném období obhospodařovány společností (Příloha č. 4 písm. b) VoBÚP)

Společnost v rozhodném období obhospodařovala tyto fondy:

- **Élévation otevřený podílový fond**
 NIČ: 8085328684
 Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
- **EMART otevřený podílový fond**
 NIČ: 75159694
 Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
- **Elba otevřený podílový fond**
 NIČ: 75159767
 Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
- **Eudia otevřený podílový fond**
 NIČ: 75159813
 Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
- **Malbork otevřený podílový fond**
 NIČ: 75160331
 Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
 do 31.10.2020
- **VAULT otevřený podílový fond**
 NIČ: 75161648
 Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

7) Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti společnosti spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek společnosti v rozhodném období (Příloha č. 4 písm. c) VoBÚP)

Ve struktuře výnosů společnosti v roce 2020 dominovaly platby výkonnostních poplatků z obhospodařovaných fondů, které tvořily téměř 71,0 % všech poplatků. Fixní poplatky tvořily 28,4 % poplatkových výnosů a zbylá část výnosů plynula ze vstupních a výstupních poplatků.

8) Informace o členech statutárního orgánu, správní rady, dozorčí rady a portfolio manažerech, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace a dále údaje o období, po které tuto činnost vykonávali či vykonávají (Příloha č. 4 písm. d) VoBÚP)

Společnost má dualistický systém řízení:

Předseda představenstva:

Ing. Petr Krčil

Narozen: 2. června 1968

Bydliště: Všehrdova 437/15, Malá Strana, 118 00 Praha 1

Den vzniku funkce: 11. února 2015

Ing. Petr Krčil má téměř 30 let zkušeností s obchodováním na peněžních trzích a správou aktiv s vynikajícími výsledky. Zastával vedoucí pozice (Chief Dealer) ve významných bankovních institucích v České republice, kde řídil prodej zajišťovacích produktů vůči kurzovému a úrokovému riziku pro nejvýznamnější klienty banky v České republice a na Slovensku. Investičně řídí fondy společnosti od června 2015.



Místopředseda představenstva: Ing. Jan Spurný
Narozen: 25. ledna 1971
Bydliště: Pod novým lesem 137/50, Veleslavín, 162 00 Praha 6
Den vzniku funkce: 11. února 2015
Ing. Jan Spurný má přes 20 let zkušeností v korporátním a investičním bankovníctví se zaměřením na dluhové kapitálové trhy a řízení rizik. Zastával řídicí pozice (výkonný ředitel pro Střední Evropu v divizi finančních institucí, ředitel korporátního bankovníctví) v ABN AMRO Bank a The Royal Bank of Scotland. Spolupracoval s ministerstvy financí České republiky, Slovenska, Polska, Maďarska, Slovinska a Litvy na vydání příp. měnovém a úrokovém zajištění vládních dluhopisů. Byl také vice-prezidentem Americké obchodní komory v Praze. Z pozice výkonného ředitele je od r. 2015 zodpovědný za chod společnosti.

Člen představenstva: Ing. Radek Cmíral
Narozen: 13. srpna 1973
Bydliště: Kolocova 714/5, Dubeč, 107 00 Praha 10
Den vzniku funkce: 11. února 2015
Ing. Radek Cmíral má přes 20 let zkušeností v bankovníctví, správě aktiv a řízení rizik. Má bohaté řídicí zkušenosti (ředitel řízení rizik, ředitel řízení aktiv a pasiv, finanční a investiční ředitel) ve společnostech Komerční banka, Penzijní společnost Komerční banky a Česká pojišťovna. Je detailně obeznámen s měřením, vyhodnocováním a řízením hlavních rizik ve finančních institucích, s důrazem na tržní, kreditní, akciová, měnová, úroková, likviditní a operační rizika. Zastával také pozici předsedy představenstva ve společnosti PROTOS, uzavřený investiční fond s majetkem převyšujícím 12 miliard Kč. Ve společnosti je zodpovědný za komplexní řízení rizik.

Předseda dozorčí rady: Ing. Jan Ševčík
Narozen: 20. června 1957
Bydliště: Marxova 3826/5b, 695 01 Hodonín
Den vzniku funkce: 1. srpna 2015

Člen dozorčí rady: Ing. Jan Pávek
Narozen: 4. listopadu 1955
Bydliště: Augustinova 2076/11, Chodov, 148 00 Praha 4
Den vzniku funkce: 12. května 2016

Člen dozorčí rady: Ing. Pavla Krčilová
Narozena: 13. listopadu 1968
Bydliště: Všehrdova 437/15, Malá Strana, 118 00 Praha 1
Den vzniku funkce: 11. února 2015
Den zániku funkce: 10. února 2020

Člen dozorčí rady: Adam Bilko
Narozen: 21. června 1989
Bydliště: Za strašnickou vozovnou 1343/6, 100 00 Praha 10
Den vzniku funkce: 4. března 2020



- 9) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku společnosti jí obhospodařovaných fondů, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku společnosti nebo fondu, jehož se spor týká v rozhodném období (Příloha č. 4 písm. g) VoBÚP)

Společnost neeviduje žádné soudní nebo rozhodčí spory.

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

Společnost není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Společnost nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Společnost plní veškeré své zákonné povinnosti v oblasti pracovněprávních vztahů plynoucích z právního řádu České republiky.


Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Zpracoval: Ing. Jan Spurný

Funkce: Místopředseda představenstva

Dne: 25. 2. 2021

Podpis:



.....



Příloha č. 1 – Zpráva auditora

**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky společnosti
Art of Finance investiční společnost, a.s.
k 31. 12. 2020**

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

počet stran: 4

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky společnosti Art of Finance investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 036 51 185

Hlavní předmět podnikání: obhospodařování investičních fondů, konkrétně fondů kvalifikovaných investor, společnost v rámci svého předmětu podnikání poskytuje činnosti obhospodařování investičních fondů, čímž se rozumí správa jejich majetku, včetně investování na jejich účet, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionáři společnosti Art of Finance investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Art of Finance investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2020, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2020, podrozvahy k 31. 12. 2020, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Art of Finance investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2020, nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. 12. 2020, podrozvahy k 31. 12. 2020 a přehledu vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2020 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 Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

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 Společnosti.

Naš 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 způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá 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 Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo uvedl v příloze účetní závěrky Společnosti.
- 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 Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnosti 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 25.2.2021



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 společnosti ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Subjekt: Art of Finance investiční společnost a.s
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600
 Identifikační číslo: 036 51 185
 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 2020
 Rozhodné období – rok: 2020

ROZVAHA

ke dni: **31. 12. 2020**
 (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)		33 897	-432	33 465	16 859
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	8.9	1		1	2
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)	8.10	2 247		2 247	1 434
v tom: a) splatné na požádání		2 247		2 247	1 434
b) ostatní pohledávky					
4 Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)					
v tom: a) splatné na požádání					
b) ostatní pohledávky					
5 Dluhové cenné papíry (Σ)	8.12	27 694		27 694	13 375
v tom: a) vydané vládními institucemi					
b) vydané ostatními osobami		27 694		27 694	13 375
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly					
7 Účasti s podstatným vlivem (Σ)					
z toho: v bankách					
8 Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)					
z toho: v bankách					
9 Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)					
a) goodwill					
10 Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)	8.16	2 920	-432	2 488	445
z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost					
11 Ostatní aktiva	8.17	994		994	1 570
12 Pohledávky z upsaného základního kapitálu					
13 Náklady a příjmy příštích období		41		41	33



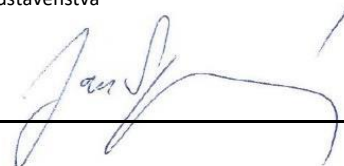
PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem (Σ)		33 465	16 859
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)		
	v tom: a) splatné na požádání		
	b) ostatní závazky		
2	Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)		
	v tom: a) splatné na požádání		
	b) ostatní závazky		
3	Závazky z dluhových cenných papírů (Σ)		
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry		
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		
4	Ostatní pasiva	8.22	3 836
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		
	Cizí zdroje	8 180	3 836
8	Základní kapitál (Σ)	8.26	4 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	4 000	4 000
9	Emisní ážio		
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		
13	Oceňovací rozdíly (Σ)		
	z toho: a) z majetku a závazků		
	b) ze zajišťovacích derivátů		
	c) z přepočtu cizoměnových zajišťovacích finančních nástrojů		
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8.30	9 023
16	Vlastní kapitál	-	13 023

Sestaveno dne: 25. 2. 2021

Sestavil: Eva Gurecká



Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Ing. Jan Spurný
místopředseda představenstva




Subjekt: Art of Finance investiční společnost a.s.
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600
 Identifikační číslo: 036 51 185
 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 2020
 Rozhodné období – rok: 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31. 12. 2020
 (v tisících Kč)

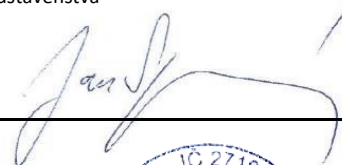
	Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	8.1	669	228
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		668	227
2 Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)	8.1	9	
z toho: a) náklady úroky z dluhových cenných papírů			
3 Výnosy z akcií a podílů (Σ)			
v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem			
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem			
c) ostatní výnosy z akcií a podílů			
4 Výnosy z poplatků a provizí	8.3	654	640
5 Náklady na poplatky a provize	8.3	4 102	2 398
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	8.4	-641	439
7 Ostatní provozní výnosy	8.5	33 544	15 074
8 Ostatní provozní náklady	8.5	65	5
9 Správní náklady (Σ)	8.6	3 322	2 740
v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)		1 518	1 370
z toho: aa) mzdy a platy		1 085	931
ab) sociální a zdravotní pojištění		433	439
b) ostatní správní náklady		1 804	1 370
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)	8.7	377	55
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 účastí 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	8.31	26 351	11 183
23 Daň z příjmu	8.31	5 066	2 160
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	8.30	21 285	9 023

Sestaveno dne: 25. 2. 2021

Sestavil: Eva Gurecká



Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
 Ing. Jan Spurný
 místopředseda představenstva




Subjekt: Art of Finance investiční společnost a.s

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

Identifikační číslo: 036 51 185

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 2020


Rozhodné období – rok: 2020

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31. 12. 2020

(v tisících Kč)

	Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
1	Poskytnuté přísliby a záruky		
2	Poskytnuté zástavy		
3	Pohledávky ze spotových operací	8.33	4 320
4	Pohledávky z pevných termínových operací	8.33	24 375
5	Pohledávky z opcí		
6	Odepsané pohledávky		
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		
8	Hodnoty předané k obhospodařování		
9	Přijaté přísliby a záruky		
10	Přijaté zástavy a zajištění		
11	Závazky ze spotových operací	8.33	4 326
12	Závazky z pevných termínových operací	8.33	24 396
13	Závazky z opcí		
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	8.34	1 616 761

Sestaveno dne: 25. 2. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva
Sestavil: Eva Gurecká	




Subjekt: Art of Finance investiční společnost a.s.
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600
 Identifikační číslo: 036 51 185
 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 2020
 Rozhodné období – rok: 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 31. 12. 2020
 (v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	4 000	0	0	0	0	0	5 769	9 769
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 nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	9 023	9 023
Podíly na zisku- výplata dividendy	0	0	0	0	0	0	-5 769	-5 769
Převody do fondů- zpětný odkup PL	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií/PL	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	4 000	0	0	0	0	0	9 023	13 023

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	4 000	0	0	0	0	0	9 023	13 023
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 nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	21 285	21 285
Podíly na zisku- výplata dividendy	0	0	0	0	0	0	-9 023	-9 023
Převody do fondů- zpětný odkup PL	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií/PL	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 31.12.2020	4 000	0	0	0	0	0	21 285	25 285

Sestaveno dne: 25. 2. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva
Sestavil: Eva Gurecká	



1. Obecné údaje

Předkládaná účetní závěrka společnosti byla zpracována na základě zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví a Českých účetních standardů a 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.

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.

Art of Finance investiční společnost, a.s. (dále také „společnost“ nebo „investiční společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku ke dni 19. 12. 2014. Od tohoto data účtuje společnost dle účetní osnovy pro banky a investiční společnosti a v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb.

2. Popis účetní jednotky

2.1 Základní údaje

Název:	Art of Finance investiční společnost, a.s.
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8 - Karlín
Právní forma:	akciová společnost
IČO:	03651185
Datum vzniku společnosti:	19. 12. 2014
Základní kapitál:	4.000.000,- Kč
Akcie:	400 ks akcií na jméno v listinné podobě o nominální hodnotě 10 000 Kč.

Jediným akcionářem společnosti je k 31. 12. 2020 společnost AOF Holding s.r.o.

2.2 Předmět činnosti zapsaný v obchodním rejstříku

Společnost v rámci svého předmětu podnikání poskytuje činnosti obhospodařování investičních fondů, konkrétně fondů kvalifikovaných investorů, čímž se rozumí správa jejich majetku, včetně investování na jejich účet, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

2.3 Změny a dodatky provedené v účetním období v obchodním rejstříku

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v investiční společnosti:

Změna členů představenstva

Ve sledovaném období došlo pouze ke znovuzvolení do funkce:

Ing. Petr Krčil – předseda představenstva, den znovuzvolení: 11. 2. 2020

Ing. Radek Cmíral – člen představenstva, den znovuzvolení: 11. 2. 2020

Změna členů dozorčí rady

Ve sledovaném období došlo ke změně v členství členů dozorčí rady:

Ing. Pavla Krčilová – Den zániku členství: 10. února 2020

Adam Bilko – Den vzniku členství: 4. března 2020

Dále došlo pouze ke znovuzvolení do funkce:

Ing. Jan Šeřčík – předseda dozorčí rady, den znovuzvolení 3. srpna 2020



3. Organizační struktura společnosti a její zásadní změny v uplynulém účetním období

Orgány společnosti k datu 31. 12. 2020:

Statutární orgán – představenstvo:

předseda představenstva:	Ing. Petr Krčil (od 11. 2. 2015)
místopředseda představenstva:	Ing. Jan Spurný (od 11. 2. 2015)
člen představenstva:	Ing. Radek Cmíral (od 11. 2. 2015)

Dozorčí rada společnosti:

předseda dozorčí rady:	Ing. Jan Šefčík (od 1. 8. 2015)
člen dozorčí rady:	Ing. Jan Pávek (od 12. 5. 2016)
člen dozorčí rady:	Adam Bilko (od 4. 3. 2020)

Management dle aktuálního organizačního řádu společnosti:

Ing. Jan Spurný	výkonný ředitel
Ing. Petr Krčil	investiční ředitel, obhospodařování fondů
Ing. Radek Cmíral	ředitel řízení rizik

Vedoucí osoby:

Ing. Petr Krčil
Ing. Jan Spurný
Ing. Radek Cmíral

Interní audit a Compliance:

Interní audit zajištěno na základě smlouvy o administraci, zajišťuje společnost AVANT investiční společnost a.s.

Compliance zajištěno na základě smlouvy o administraci, zajišťuje společnost AVANT investiční společnost a.s.

Dne 8. 2. 2018 nabylo právní moci rozhodnutí ČNB, kterým bylo společnosti uděleno oprávnění přesáhnout rozhodný limit.

4. Uplatněné účetní metody

Ve způsobu oceňování, v uspořádání a označování položek účetní závěrky, jejich obsahovém vymezení a v použitých účetních metodách nedošlo v průběhu účetního období ke změnám ani k odchylkám proti minulému účetnímu období. Pro zpracování účetní závěrky za rok 2020 použila společnost následujících účetních metod, způsobů oceňování a způsobů odepisování:

4.1 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 rozvahových a výsledkových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část společnost odúčtuje z rozvahových účtů 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.

4.2 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 společnosti do portfolia:

- a. cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- b. realizovatelných cenných papírů,
- c. cenných papírů držенých 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 držенé 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 je prokazatelné, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny tržním 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. nelze předpokládat, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví na základě obecně uznávaných oceňovacích metod, zejména výnosové metody anebo srovnávací metody. Společnost může pro účely stanovení reálné hodnoty využít podklad v podobě ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce.

4.3 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 60 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. Společnost k 31. 12. 2020 neeviduje dlouhodobý nehmotný majetek.

4.4 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. Společnost eviduje k 31. 12. 2020 dlouhodobý hmotný majetek ve formě dlouhodobého majetku a samostatných movitých věcí a souboru movitých věcí, jako jiného (drobného) dlouhodobého hmotného majetku. Veškerý majetek byl oceněn v pořizovacích cenách.

4.5 Způsob sestavení odpisového plánu

Odpisy jsou vypočteny z ceny, ve které je majetek oceněn v účetnictví, a to na základě předpokládané doby životnosti. Počátek odepisování určuje účetní jednotka. Odepisování majetku počíná v měsíci nákupu tohoto majetku.



Dlouhodobý nehmotný majetek je odpisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti jednotlivých položek majetku, nejdéle do 60 měsíců. Konkrétně pak software je odepisován po dobu 36 měsíců.

Nehmotný majetek v ocenění do 40 tis. Kč a dobou použitelnosti delší než 1 rok je evidován jako drobný (jiný) dlouhodobý nehmotný majetek a je jednorázově odepisován do nákladů v roce pořízení. Dlouhodobý hmotný majetek je odpisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti jednotlivých položek majetku.

4.6 Finanční majetek

Majetek a závazky společnosti se oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota majetku společnosti je stanovována měsíčně. Společnost poskytuje činnosti obhospodařování investičních fondů, čímž se rozumí správa jejich majetku, včetně investování na jejich účet. Společnost vlastní krátkodobý finanční majetek uvedený v samostatných kapitolách níže. Společnost nevlastní žádný dlouhodobý finanční majetek.

Počáteční ocenění

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

Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

1. k rozvahovému dni
2. z důvodu trvalého snížení hodnoty

Oceňování je upraveno § 68a VoÚBFI, 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 (dále jen „VoBÚP“).

Společnost v souladu s § 68a VoÚBFI oceňuje 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. V případě, že dojde k trvalému snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku, vykáže se toto snížení hodnoty v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

Pro určení reálné hodnoty majetku společnost využívá znalecké posudky zpracované externím znalcem nebo interní ocenění na základě odborného stanoviska, v nichž je ocenění stanoveno na základě obecně uznávaných oceňovacích metod, zejména výnosové metody anebo srovnávací metody.

Dle § 34 VoBÚP se 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. Pokud lze důvodně předpokládat, že hodnota pohledávky stanovená postupem výše neodpovídá ceně, za kterou lze předmětný majetek s vynaložením odborné péče zpeněžit, je stanovena hodnota takového majetku způsobem, který ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie podává věrný a poctivý obraz o jeho reálné hodnotě. Do doby prvního stanovení reálné hodnoty majetku podle výše uvedeného odstavce je za reálnou hodnotu považováno počáteční ocenění.



4.7 Tvorba rezerv

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

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

4.8 Bankovní úvěry

Společnost nemá bankovní úvěry.

4.9 Operace v cizí měně

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“.

4.10 Finanční leasing

V minulém období společnost uzavřela Rámcovou smlouvu o operativním nájmu se službami.

4.11 Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují na příslušných účtech nákladových a výnosových druhů časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí. Pokud by při použití této zásady společnost nemohla podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví, 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 společnost tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popřípadě příjmy.

Náklady a výnosy jsou vykázány vzájemně nezúčtované (nekompenzované). V souladu s principem opatrnosti se do výsledku hospodaření zahrnují jen zisky, které byly dosaženy (realizované a nerealizované). V úvahu se berou všechna předvídatelná rizika a možné ztráty, které jsou známy do okamžiku sestavení účetní závěrky; v účetní závěrce jsou vyjádřeny rezervami, opravnými položkami nebo odpisy.

Ve sledovaném období účetní jednotka realizovala zejména výnosy z titulu předmětu činnosti – obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů.

4.12 Daň z příjmu

Splatná daň z příjmů se počítá vynásobením základu daně a sazby stanovené zákonem o daních z příjmů. Základ daně je tvořený účetním výsledkem hospodaření, který se zvyšuje nebo snižuje o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy).

Odložená daňová povinnost vyplývá z rozdílů, které nastávají v momentě odlišného pohledu účetního a daňového na určité položky v účetnictví. Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě, která vychází z rozvahového přístupu. Zjistí se jako součin výsledného přechodného rozdílu a sazby daně stanovené zákonem o daních z příjmů, která bude platná pro období, ve kterém bude odložená daň uplatněna. Přechodné rozdíly vznikají mezi účetní hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou (např. při přecenění majetku jako investiční příležitost na reálnou hodnotu, rezervy tvořené nad rámec daňových zákonů), ale i dalších rozdílů (např. při nerealizované ztrátě z předchozích

let). Odložená daňová pohledávka je zaúčtována jen tehdy, pokud neexistují pochybnosti o jejím možném daňovém uplatnění v následujících účetních obdobích.

Společnosti v účetním období roku 2020 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek, proto o odložené dani v účetním období roku 2020 neúčtuje.

4.13 Podstatné změny způsobu oceňování, postupů účtování a odepisování oproti předcházejícímu období

V průběhu účetního období roku 2020 nedošlo k žádným změnám ve způsobu oceňování a postupů účtování.

5. Změny účetních metod

Účetní metody používané společností se během účetního období nezměnily.

6. Tržní rizika a rizika derivátů

Účetní jednotka ukládala své prostředky do veřejně obchodovatelných dluhopisů a na běžné účty u bank. Vzhledem k splatnosti svých současných a očekávaných závazků v blízké budoucnosti a vzhledem k výši přechodně volných disponibilních zdrojů nevolila společnost jiné formy investic. Společnost prostřednictvím měnových derivátů zajišťovala riziko cizoměnových dluhopisů. Údaje o výnosech a nákladech spojených s použitím měnových derivátů jsou uvedené v bodě 8.4 této přílohy. Údaje o druhu a výši zajištění spojeném s obchodováním měnových derivátů jsou uvedené v bodě 8.10 této přílohy.

6.1 Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit společnosti a řízení jejích pozic. Vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném období (byly vynaloženy pouze náklady na zajištění potřebného provozu společnosti) nebylo riziko likvidity vyhodnoceno jako závažné. Finanční prostředky společnosti byly uloženy do veřejně obchodovatelných dluhopisů a na běžných účtech u bank.

6.2 Úrokové riziko

Společnost vykazovala v daném období úrokově citlivá aktiva v podobě dluhopisů se splatností v roce 2022 a 2025. V průběhu roku 2020 neměla žádná úrokově citlivá pasiva.

6.3 Měnové riziko

Společnost měla v průběhu období své volné finanční prostředky uložené v dluhopisech a na běžných účtech v měně EUR. Měnové riziko těchto prostředků bylo zajištěno proti výkyvům kurzů měnovými deriváty.

6.4 Kreditní riziko

Kreditní riziko je riziko možné ztráty v důsledku neschopnosti protistrany splatit svůj závazek. Kreditní riziko je riziko možné ztráty v důsledku neschopnosti protistrany splatit svůj závazek. Hlavním kreditním rizikem společnosti byla investice do podnikových dluhopisů, a zůstatky na běžných účtech u ČSOB, a.s. Kreditní riziko vzniklé při zajišťování derivátů měla společnost vůči bance ČSOB, a.s.

7. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Společnost nevykazuje investice do společností s vlivem nad 50 % podílu na základním kapitálu. Společnost k datu sestavení účetní závěrky obhospodařovala tyto podílové fondy:

- **Élévation otevřený podílový fond**
vznikl dne 20. 3. 2015 zápisem do seznamů investičních fondů vedených ČNB.



- **EMART otevřený podílový fond**
vznikl dne 29. 2. 2016 zápisem do seznamů investičních fondů vedených ČNB.
- **Elba otevřený podílový fond**
vznikl dne 1. 4. 2016 zápisem do seznamů investičních fondů vedených ČNB.
- **Eudia otevřený podílový fond**
vznikl dne 10. 6. 2016 zápisem do seznamů investičních fondů vedených ČNB.
- **Malbork otevřený podílový fond**
vznikl dne 12. 6. 2017 zápisem do seznamů investičních fondů vedených ČNB. Fond byl ke dni 31. 10. 2020 sloučen s Élévation otevřený podílový fond.
- **VAULT otevřený podílový fond**
vznikl dne 5. 12. 2019 zápisem do seznamů investičních fondů vedených ČNB.

8. Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

8.1 Výnosy a náklady na úroky

tis. Kč	2020	2019
Výnosy z úroků		
z vkladů	1	1
z úvěrů a zápůjček	0	0
z dluhových cenných papírů	668	227
ostatní	0	0
Náklady na úroky		
z vkladů	0	0
z úvěrů a zápůjček	0	0
z dluhových cenných papírů	0	0
ostatní	-9	0
Celkem	660	228

8.2 Výnosy z akcií a podílů

Společnost ve sledovaném ani minulém účetním období nerealizovala výnosy z akcií a podílů.

8.3 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2020	2019
Výnosy z poplatků a provizí		
z operací s cennými papíry a deriváty	0	0
za zprostředkovatelkou činnost	0	0
ostatní	654	640
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry a deriváty	0	0
za odměny ze smluv o spolupráci	-4 090	-2 387
ostatní	-12	-11
Celkem	-3 448	-1 758

Společnost ve sledovaném účetním období měla náklady na bankovní poplatky z vedení běžných účtů, náklady na odměny ze smluv o spolupráci a výnosy ze vstupních a výstupních poplatků podílníků fondů, které společnost ve sledovaném období obhospodařovala.



8.4 Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-903	75
Zisk/ztráta z derivátových operací	119	320
Zisk/ztráta z devizových operací	143	44
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	0	0
Celkem	-641	439

V rámci zisku nebo ztráty z finančních operací jsou vykázány zisky případně ztráty ze spotů, forwardů, opcí, swapů a veřejně obchodovatelných cenných papírů (dluhopisů). Zisk nebo ztráta z devizových operací zahrnuje výsledek z přecenění běžných účtů v cizí měně.

Výnosy z titulu přecenění nevypořádaných derivátových a devizových obchodů činily za rok 2020: 12 tis. Kč (za rok 2019: 186 tis. Kč).

Náklady z titulu přecenění nevypořádaných derivátových a devizových obchodů činily za rok 2020: 110 tis. Kč (za rok 2019: 0 tis. Kč).

8.5 Ostatní provozní náklady a výnosy

tis. Kč	2020	2019
Ostatní provozní výnosy	33 544	15 074
Ostatní provozní náklady	-65	-5
Celkem	33 479	15 069

Ostatní provozní výnosy společnosti představují především odměnu za obhospodařování a roční výkonnostní poplatek, který náleží společnosti jakožto obhospodařovateli podílových fondů, a jejichž způsob výpočtu je uveden ve Statutech jednotlivých fondů. Ostatní provozní náklady představují drobné opravy, údržba a silniční daň.

8.6 Správní náklady

Společnost evidovala ve svém účetnictví za sledované účetní období tyto správní náklady:

Správní náklady

tis. Kč	2020	2019
Náklady na odměny statutárního auditu	30	30
z toho:		
- náklady na povinný audit účetní závěrky	30	30
- náklady na jiné ověřovací služby	0	0
Náklady na daňové a jiné poradenství	100	100
Právní a notářské služby	12	51
Odměna za výkon administrace	385	282
Nájemné	29	29
Ostatní správní náklady	1 248	878
Celkem	1 804	1 370

Úplata za výkon činnosti Administrátora, kterou vykonává společnost AVANT investiční společnost, a.s., její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny ve smlouvě o administraci.

Ostatní správní náklady společnosti představují zejména náklady na služby komunikace a IT, spotřeby energií, leasing, propagace a reklama atp.



Mzdy a odměny zaměstnanců

tis. Kč	2020	2019
Mzdy a odměny placené členům představenstva	690	840
Mzdy a odměny placené dozorčí radě	12	12
Ostatní mzdy a odměny zaměstnanců	9	79
Sociální a zdravotní pojištění	236	289
Ostatní sociální náklady	150	150
Celkem	1 097	1 370

Průměrný počet zaměstnanců a členů orgánů společnosti

	2020	2019
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	11	7
- z toho řídicích pracovníků	4	0
Počet členů statutárního orgánu	3	3
Počet členů dozorčí rady	4	3
Počet administrativních pracovníků	4	1
Celkem	11	7

8.6.1 Odměny osobám, které jsou statutárním orgánem, členům statutárních a dozorčích orgánů, jakož i výše vzniklých nebo sjednaných penzijních závazků bývalých členů vyjmenovaných orgánů

V průběhu účetního období byly poskytnuty odměny na základě Smlouvy o výkonu funkce členům představenstva a dozorčí rady (částka je součástí nákladů).

8.6.2 Půjčky a úvěry poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) akcionářům, společníkům nebo statutárních, dozorčích a řídicích orgánů, včetně bývalých členů

Společnost neposkytla žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžité plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti. Zároveň za tyto osoby nebyly společností vydány žádné záruky.

8.6.3 Odměny vázané na vlastní kapitál

Odměnami vázanými na vlastní kapitál jsou míněny například zaměstnanecké požitky, na jejichž základě mohou zaměstnanci obdržet finanční prostředky vázané na vlastní kapitál nebo různé další obdobné závazky vůči zaměstnancům jako jsou zejména opce na akcie apod.

V průběhu účetního období společnost rozdělila zisk za rok 2019, tj. vyplatila dividendu ve výši 9 023 tis. Kč.

8.7 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku

tis. Kč	2020	2019
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	377	55
Celkem	377	55

8.8 Mimořádné výnosy a náklady

Společnost neeviduje mimořádné náklady a výnosy.



8.9 Pokladna

tis. Kč	2020	2019
Pokladna	1	2
Celkem	1	2

8.10 Pohledávky za bankami

tis. Kč	2020	2019
Zůstatky na běžných účtech	2 072	1 434
Termínované vklady	0	0
Ostatní – kolaterál	175	75
Celkem	2 247	1 434

Součástí běžných účtů je účet zástavní, který slouží jako zástava při obchodování s měnovými deriváty. Zůstatek tohoto účtu ke konci účetního období činil 175 tis. Kč.

8.11 Pohledávky za nebankovními subjekty

Společnost neposkytla ve sledovaném ani minulém účetním období úvěry a neviduje pohledávky po lhůtě splatnosti.

8.12 Dluhové cenné papíry

tis. Kč	2020	2019
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	27 694	13 375
Držené do splatnosti	0	0
Realizovatelné	0	0
Opravné položky k dluhopisům držených do splatnosti	0	0
Celkem	27 694	13 375

Přehled dluhových cenných papírů společnosti:

Typ aktiva	Název	Měna	ISIN	Datum splatnosti	Tržní cena v tis. (včetně AÚV)
Dluhopis	EPH 4,5/25	CZK	CZ0003524464	17. 03. 2025	10 256
Dluhopis	MRVNAF 0 11/13/22	CZK	CZ0003517708	13. 11. 2022	17 438

8.13 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Společnost k datu účetní závěrky nevidovala žádné akcie, podílové listy nebo ostatní podíly.

8.14 Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Společnost ve sledovaném ani minulém účetním období nevidovala ve svém majetku žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

8.15 Dlouhodobý nehmotný majetek

Společnost ve sledovaném ani minulém účetním období nevidovala ve svém majetku žádný dlouhodobý nehmotný majetek.



8.16 Dlouhodobý hmotný majetek

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Inventář	Přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Celkem
Pořizovací cena				
Zůstatek k 1. lednu 2020	0	0	500	500
Přírůstky	0	0	2 420	2 420
Úbytky	0	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2020	0	0	2 920	2 920
Oprávký				
Zůstatek k 1. lednu 2020	0	0	55	55
Roční odpisy	0	0	377	377
Zůstatek k 31. prosinci 2020	0	0	432	432
K 31. prosinci 2020	0	0	2 488	2 488

Společnost ve sledovaném účetním období nakoupila dlouhodobý hmotný majetek pro provozní činnost ve výši 2 420 tis. Kč, který se začal odepisovat v únoru 2020. Dlouhodobý majetek pro investiční činnost neneviduje.

8.17 Ostatní aktiva

tis. Kč	2020	2019
Pohledávky vůči odběratelům	0	2
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	0	0
Odložená daňová pohledávka	0	0
Dohadné položky aktivní	980	1 413
Kladná reálná hodnota derivátů a spotů	14	124
Ostatní pohledávky	0	31
Celkem	994	1 570

Dohadné položky aktivní představují především zálohu na odměnu za obhospodařování a výkonnostní poplatek, který náleží společnosti jakožto obhospodařovateli podílových fondů, a jejichž způsob výpočtu je uveden ve Statutech jednotlivých fondů.

8.18 Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	2020	2019
Náklady příštích období	41	33
Příjmy příštích období	0	0
Celkem	41	33

8.19 Závazky vůči bankám

Společnost ve sledovaném ani minulém účetním období nepřijala žádné bankovní úvěry, neneviduje žádné závazky vůči bankám.

8.20 Závazky za nebankovními subjekty

Společnost ve sledovaném ani minulém účetním období nepřijala žádné úvěry či zápůjčky.

8.21 Závazky z dluhových cenných papírů

Společnost ve sledovaném ani minulém účetním období nenevidovala závazky z dluhových cenných papírů.



8.22 Ostatní pasiva

tis. Kč	2020	2019
Závazky vůči dodavatelům	159	128
Přijaté zálohy	0	0
Zúčtování se zaměstnanci – mzdy	72	70
Zdravotní a sociální pojištění	39	32
DPFO + srážková daň	7	11
Závazky vůči státnímu rozpočtu – splatná DPPO	3 813	1 152
Odložený daňový závazek	0	0
Dohadné položky pasivní	24	19
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Záporná reálná hodnota derivátů a spotů	24	36
Ostatní	4 042	2 388
Celkem	8 180	3 836

Společnost k 31. 12. 2020 eviduje splatnou daň z příjmu ve výši 5 066 tis. Kč. Za rok 2020 společnost uhradila zálohy na daň z příjmu ve výši 1 253 tis. Kč a eviduje závazek z titulu splatné daně z příjmu ve výši 3 813 tis. Kč.

Ostatní závazky představují závazky z titulu odměn za smlouvy o spolupráci.

8.23 Výnosy a výdaje příštích období

Společnost konci sledovaného ani minulého období nevidovala výnosy ani výdaje příštích období.

8.24 Rezervy a opravné položky

Společnost ve sledovaném ani minulém účetním období netvořila žádné rezervy a opravné položky, nevidovala odpis pohledávek.

8.25 Podřízené závazky

Společnost ve sledovaném ani minulém účetním období nevidovala žádné podřízené závazky.

8.26 Základní kapitál

tis. Kč	2020	2019
Splacený základní kapitál	4 000	4 000
Celkem	4 000	4 000

8.27 Závazky kryté zástavním právem

Společnost ve sledovaném ani minulém účetním období nevidovala závazky kryté zástavním právem.

8.28 Kapitálové fondy

Společnost nevytvářela žádné kapitálové fondy.



8.29 Oceňovací rozdíly

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní
Zůstatek k 1. 1. 2020	0	0	0	0	0
Snížení	-	-	-	-	-
Zvýšení	-	-	-	-	-
Vliv odložené daně	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2020	0	0	0	0	0

Společnost za sledované ani za minulé účetní období neúčtovala o oceňovacích rozdílech.

8.30 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk nebo ztráta za účetní období, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

Nerozdělený zisk společnosti z předchozích období činí po zdanění 0 tis. Kč. Zisk za sledované účetní období činí 21 285 tis. Kč. Ve sledovaném účetním období byla vyplacena dividenda ve výši 9 023 tis. Kč. Společnost nevytvářela rezervní fondy ani ostatní fondy ze zisku.

8.31 Splatná daň z příjmů

Splatná daň z příjmů

tis. Kč	31/12/2020	31/12/2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	26 351	11 183
Výnosy nepodléhající zdanění	0	-10
Daňově neodčitelné náklady	486	194
Paušální výdaj na dopravu	-175	0
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
Základ daně	26 662	11 367
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	26 662	11 367
Rozdíl mezi vypočtenou a dohadovanou DPPO z předchozích období	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	5 066	2 160
Zisk nebo ztráta po zdanění	21 285	9 023

Společnosti za sledované účetní období nebyly vyměřeny žádné doměrky daní.

8.32 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. 19 %.

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



8.33 Závazky a pohledávky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze

Podrozvahové položky

tis. Kč	2020	2019
Pohledávky ze spotových operací	0	4 320
Pohledávky z pevných termínových operací	24 375	25 963
Pohledávky z opcí	0	0
Přijaté zástavy a zajištění	0	0
Závazky ze spotových operací	0	-4 326
Závazky z pevných termínových operací	-24 396	-25 852
Závazky z opcí	0	0
Celkem	-21	105

8.34 Hodnoty převzaté k obhospodařování

tis. Kč	2020	2019
Aktiva	1 616 761	1 196 248
Celkem	1 616 761	1 196 248

Fondy k rozvahovému dni vykazovaly výše uvedené hodnoty aktiv předané k obhospodařování společnosti Art of Finance investiční společnost, a.s., a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

9. Návrhy na rozdělení zisku, resp. vypořádání ztráty

O rozdělení zisku ve výši 21 285 tis. Kč bude rozhodnuto na valné hromadě v roce 2021.

10. Vývoj vlastního kapitálu k 31. 12. 2020

V tis. Kč	Základní kapitál	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	4 000	5 769	9 769
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	9 023	9 023
Podíly na zisku – výplata dividendy	0	-5 769	-5 769
Zůstatek k 31. 12. 2019	4 000	9 023	13 023
Zůstatek k 1. 1. 2020	4 000	9 023	13 023
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	21 285	21 285
Podíly na zisku – výplata dividendy	0	-9 023	-9 023
Zůstatek k 31. 12. 2020	4 000	21 285	25 285

11. Vztahy s propojenými (spřízněnými) osobami

Zpráva o vztazích s propojenými (spřízněnými) osobami je přílohou výroční zprávy společnosti.

12. Události po datu účetní závěrky do data jejího sestavení

Vliv pandemie COVID-19

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

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

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



Možná rizika jsou detailně popsána v jiných kapitolách tohoto dokumentu.

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Společnost nevyklučuje možnou dočasnou fluktuaci v reálné hodnotě investic. Pro další fungování společnosti by však toto nepředstavovalo překážku, navíc díky oceňování reálnými tržními cenami jsou všechny historické změny v hodnotě finančních aktiv způsobené nemocí COVID-19 již zahrnuty v cenách ke konci účetního období. Aktuální likvidita společnosti je zajištěna, neboť velká část majetku je umístěna v likvidních nástrojích. V provozní oblasti jsou pro společnost veškeré potřebné služby zajištěny.

Nový účetní standard IFRS 9

Od 1. 1. 2021 mají podle §4a vyhlášky č. 501/2002 Sb. investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů.

Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

1. Klasifikace a ocenění finančních nástrojů podle standardu IFRS 9

Standard IFRS 9 klasifikuje finanční aktiva do následujících skupin:

- oceňovaná naběhlou hodnotou
- oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku
- oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Klasifikace dluhových finančních aktiv je provedena na základě obchodního modelu účetní jednotky pro řízení finančních aktiv a současně charakteristiky smluvních peněžních toků finančního aktiva (dále také „SPPI test“). Kapitálové finanční nástroje musí být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud si účetní jednotka neodvolatelně nezvolí, že investice do kapitálových nástrojů bude oceňovat reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

Finanční závazky mohou být oceněny:

- naběhlou hodnotou
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Dopad na investiční společnost:

Společnost klasifikuje své investice na základě obchodního modelu „Držet, inkasovat a prodávat“ a při splnění podmínek SPPI testu je finanční nástroj oceňován reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. Finanční nástroj, který nesplňuje podmínky SPPI testu, je klasifikován jako finanční nástroj oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Společnost se rozhodla nevyužít možnosti vykazovat cenné papíry v ostatním úplném výsledku hospodaření a kapitálové finanční nástroje oceňuje reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

2. IAS32 Finanční nástroje – vykazování

Aplikace standardu IAS 32 přináší změny v klasifikaci finančních závazků a kapitálových nástrojů. Klíčovým faktorem, na jehož základě jsou podle IFRS rozlišovány finanční závazky a kapitálové nástroje je existence smluvního závazků účetní jednotky poskytnout hotovostní (či jiné) plnění nebo dodat jiný finanční nástroj.

Dopad na investiční společnost:

Zakladatelské akcie jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj, neboť je s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě společnosti, právo na podíl na zisku společnosti a právo na likvidačním zůstatku společnosti. Zakladatelské akcie dokládají zbytkový podíl na aktivech společnosti po odečtení všech jeho závazků. Se zakladatelskými akciemi není spojeno právo vlastníka na jejich zpětné odkoupení společností. Klasifikace zakladatelských akcií nebude mít žádný dopad na investiční společnost.



3. IFRS 16 Leasing

Standard IFRS 16 rozlišuje mezi leasingem a servisní smlouvou dle toho, zdali je ve smlouvě předmět leasingu identifikován a je ovládán zákazníkem (nájemcem), tj. společností. Ovládání aktiva existuje tehdy, pokud má nájemce (společnost) právo získat podstatnou část benefitů spojených s aktivem z jeho užívání po stanovenou dobu a má právo řídit využití daného aktiva.

Společnost jako nájemce

Společnost jako nájemce nerozlišuje operativní a finanční leasing.

Prvotní ocenění

Společnost v aktivech vykáže právo k užívání aktiva, a to v pořizovacích nákladech. Pořizovací náklady představují částku prvotního ocenění závazku z leasingu a leasingové platby zaplacené před dnem zahájení leasingu. Současně společnost vykazuje v závazcích závazek z leasingu. Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nebyly k počátku trvání leasingu uhrazeny.

Následné ocenění

Právo k užívání aktiva (aktivum) je následně rovnoměrně odpisováno po dobu trvání leasingu. Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nebyly k počátku trvání leasingu uhrazeny. K diskontování je využita implicitní úroková sazba, resp. přírůstková výpůjční úroková sazba společnosti, nelze-li implicitní určit. Závazek z leasingu je následně ve svém ocenění navyšován o naběhlé úroky a snižován o uhrazené platby.

Dopad na investiční společnost:


K 1. lednu 2021 společnost ocenila na bázi současné hodnoty zbývajících leasingových plateb závazek z leasingu. Současně v aktivech došlo k prvotnímu vykázání práva k užívání aktiva v částce ocenění závazků z leasingu, které je v průběhu roku rovnoměrně odepisováno do nákladů.

13. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál

Ve sledovaném období společnost nerealizovala žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.

Sestaveno dne: 25. 2. 2021

Podpis statutárního zástupce:



 Ing. Jan Spurný
 místopředseda představenstva



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

Zpráva o vztazích za účetní období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

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

Osoba ovládaná

Ovládaná osoba: **Art of Finance investiční společnost, a.s.**

IČO: 03651185

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

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 svých podnikatelských aktivit.

Osoby ovládající

Osoba ovládající: **AOF Holding, s.r.o.**

IČO: 03645690

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

Způsob ovládaní: **100% podíl na základním kapitálu ovládané osoby**

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)

Mezi ovládanou a ovládající osobou nenastaly v účetním období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 žádné vztahy.

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

Mezi ovládanou a ovládající osobou nebyly v účetním období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 podepsány žádné vzájemné smlouvy.

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 investiční společnost 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 představenstva

Představenstvo společnosti tímto prohlašuje, že:

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

Zpracoval: Ing. Jan Spurný

Funkce: Místopředseda představenstva

Dne: 25. 2. 2021

Podpis:

