



Výroční zpráva fondu

Elba otevřený podílový fond

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

Obsah

1) Základní údaje o fondu a účetním období	4
2) Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku fondu (§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 fondu (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)	4
5) Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu v účetním období (§234 odst. 1 písm. b) ZISIF)	5
6) Údaje o podstatných změnách statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF).....	5
7) Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF)	5
a) Údaje o mzdách úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem fondu celkem	5
b) Údaje o mzdách úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem fondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu celkem.	5
8) Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF).....	6
9) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) fondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) VoBÚP)	6
10) Identifikační údaje depozitáře fondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP).....	6
11) Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem fondu úschovou a opatrováním více než 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP)	6
12) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP)	6
13) Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP).....	6
14) Vývoj hodnoty podílového listu fondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP).....	7
15) 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)	7
16) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcií (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP).....	7
17) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP).....	7
18) Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)	8
Příloha č. 1 – Zpráva auditora	9
Příloha č. 2 – Účetní závěrka fondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)	14
Příloha č. 3 – Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP).....	33

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 fondu a účetním období

Název fondu:	Elba otevřený podílový fond (dále též „fond“)
IČO:	036 51 185
Reg. číslo ČNB:	75159767
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 otevřeného podílového fondu
Obhospodařovatel:	Art of Finance investiční společnost, a.s.
IČO:	036 51 185
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Poznámka:	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit.
Administrátor:	AVANT investiční společnost, a.s.
IČO:	27590241
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Poznámka:	Administrátor vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.
Účetní období:	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019

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

V průběhu účetního období obhospodařovatel vykonával ve vztahu k fondu běžnou činnost v souladu se svým statutem. Výnosy fondu plynuly zejména z investic do měnových forwardů, swapů a opcí (se zaměřením na EUR/CZK) a z úroků z běžných účtů. K 31. 12. 2019 měl fond celková aktiva ve výši 221 819 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu činil ke dni 31. 12. 2019 hodnotu 176 187 tis. Kč. Hospodářský výsledek za účetní období byl uzavřen ziskem po zdanění ve výši 18 146 tis. Kč. Hodnota jednoho podílového listu činí ke dni 31. 12. 2019 částku 11 911 Kč, fond tak dosáhl za rok 2019 zhodnocení ve výši 8,49 %.

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

Po rozvahovém dni nenastaly ve vztahu k fondu žádné skutečnosti s podstatným významem nebo dopadem na podílníky fondu.

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

V průběhu roku 2020 bude fond realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu fondu a pokračovat ve standardní činnosti dle statutu fondu.



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

Obhospodařovatel vykonával v průběhu účetního období ve vztahu k fondu standardní činnost dle statutu fondu. Ve struktuře výnosů fondu Elba v roce 2019 dominovaly ziskové termínované obchody na euro vůči české koruně.

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

V průběhu účetního období došlo k aktualizaci statutu a k těmto podstatným změnám (statut platný od 26. 6. 2019 až doposud):

- Změny statutu byly provedeny v souvislosti s umožněním fondu vydávat jak listinné podílové listy, tak i zaknihované podílové listy. Další změny statutu upravovaly evidenci zaknihovaných podílových listů v centrální evidenci cenných papírů, popř. v evidenci navazující na centrální evidenci cenných papírů.
- V článku 19.7. statutu fondu byla doplněna informace, že v případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty podílových listů bude upraven počet vydaných podílových listů. Byl-li podílníkovi vydán vyšší nebo nižší počet podílových listů, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty podílových listů, bude podílníkovi nahrazena hromadná listina na odpovídající počet podílových listů ve výši zjištěného rozdílu. Investiční společnost podílníku do deseti pracovních dnů od zpětně provedené opravy aktuálního kurzu podílových listů vyplatí přeplatek zaplacené vstupní investice ve srovnání s opravenou aktuální hodnotou podílníkem nabytých podílových listů, a to převodem na účet sdělený podílníkem. V případě opravy aktuální hodnoty podílového listu, která představuje v absolutní hodnotě méně než 0,1 % opravené aktuální hodnoty podílového listu, nebudou rozdíly v počtu vydaných podílových listů kompenzovány, nerozhodne-li investiční společnost jinak.

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

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

Pevná složka odměn:	197 228 Kč
Pohyblivá složka odměn:	0 Kč
Počet příjemců:	7
Odměny za zhodnocení kapitálu:	0 Kč

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

Odměny vedoucích osob:	177 930 Kč
Počet příjemců:	3
Odměny ostatních zaměstnanců:	19 298 Kč
Počet příjemců:	4



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

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

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

Jméno a příjmení:	Ing. Petr Krčil
Další identifikační údaje:	Datum narození: 2. 6. 1968, bytem Všehrdova 437/15, 118 00 Praha 1
Výkon činnosti portfolio manažera pro fond:	celé účetní období
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera:	Ing. Petr Krčil má přes 20 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. Roční objem samostatně realizovaných transakcí dosahoval až 12 miliard EUR (dle Euromoney Survey).

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

Název:	Československá obchodní banka, a.s.
IČO:	000 01 350
Sídlo:	Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57
Výkon činnosti depozitáře pro fond:	celé účetní období

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

V účetním obdobím nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

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

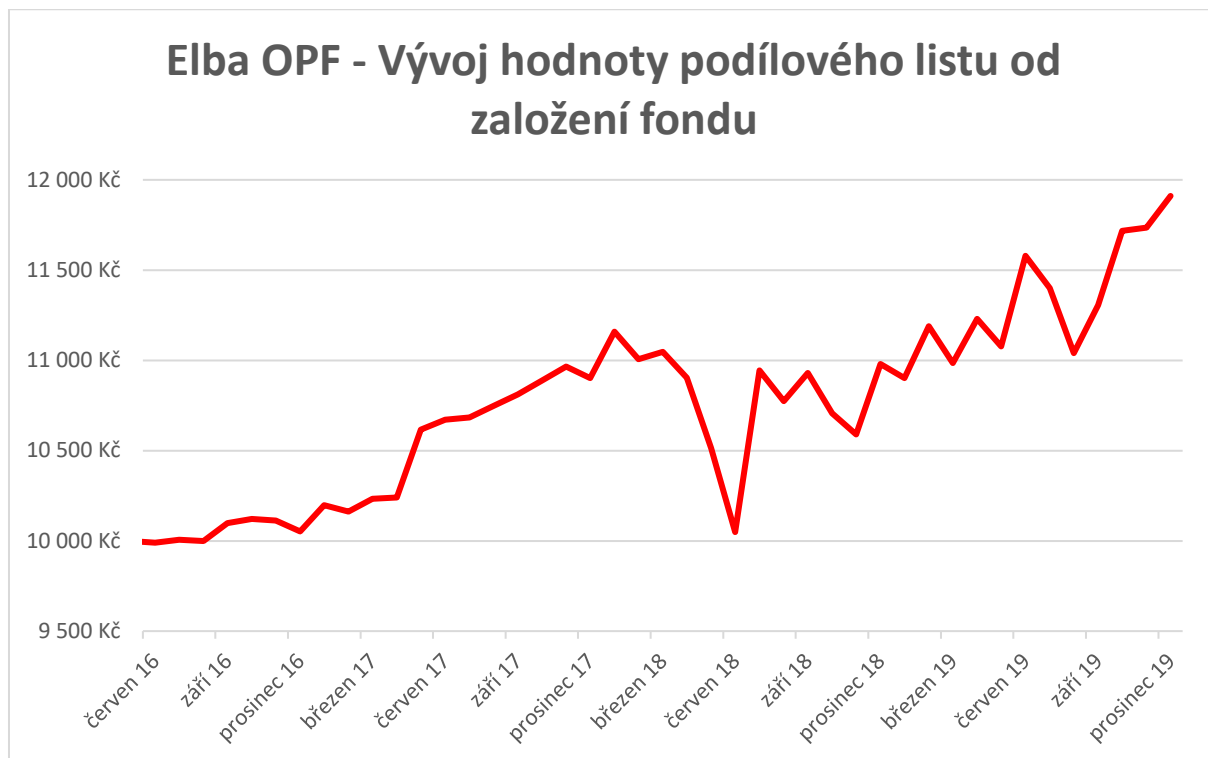
Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

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

Tato informace je obsahem přílohy č. 3 této výroční zprávy.



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



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

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

Fond neevduje žádné soudní nebo rozhodčí spory.

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

Fond v účetním období nevyplatil podíl na zisku ani zálohu na podíl na zisku.

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

Odměna obhospodařovateli: 1 089 tis. Kč

Úplata depozitáři: 303 tis. Kč

Úplata hlavnímu podpůrci: 0 tis. Kč

Odměna auditora: 42 tis. Kč

Odměna administrátorovi: 532 tis. Kč

Odměna za výkon: 4 003 tis. Kč



Údaje o dalších nákladech či daních:	Právní a notářské služby	0 tis. Kč
	Poradenství a konzultace	0 tis. Kč
	Ostatní správní náklady	1 tis. Kč
	Ostatní daně a poplatky	0 tis. Kč

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

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Fond nemá zaměstnance a není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Zpracoval: Ing. Jan Spurný

Funkce: Místopředseda představenstva

Dne: 24. 2. 2020

Podpis:




Příloha č. 1 – Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondu ELBA otevřený podílový fond 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 ELBA otevřený podílový fond

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

Identifikační číslo: 036 51 185

Registrační číslo ČNB: 75159767

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 podílového fondu

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena podílníkům fondu ELBA otevřený podílový fond.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu ELBA otevřený podílový fond (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, přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace a výroční zprávy. 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.

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.

APOGEO Audit, s.r.o.

A Rohan Business Centre, Recepce B, Rohanské nábř. 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**

Proudly part of the **PKF** global family

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 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 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.

APOGEO Audit, s.r.o.

A Rohan Business Centre, Recepce B, Rohanské nábř. 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

Proudly part of the **PKF** global family

Nesprávnosti mohou vznikat 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.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo uvedl v příloze účetní závěrky Fondu
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti 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 24. 2. 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: Elba otevřený podílový fond

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

Identifikační číslo: 03651185

Reč. číslo ČNB: 75159767

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 2019

ROZVAHA

ke dni: 31. 12. 2019

(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)		221 819		221 819	328 899
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)	8.10	186 315		186 315	322 839
v tom: a) splatné na požádání		186 315		186 315	322 833
b) ostatní pohledávky					6
4 Pohledávky na nebankovními subjekty (Σ)					
v tom: a) splatné na požádání					
b) ostatní pohledávky					
5 Dluhové cenné papíry (Σ)					
v tom: a) vydané vládními institucemi					
b) vydané ostatními osobami					
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)					
v tom: a) akcie					
b) podílové listy					
c) ostatní podíly					
7 Účasti s podstatným vlivem (Σ)					
z toho: v bankách					
8 Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)					
z toho: v bankách					
9 Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)					
z toho: a) zřizovací výdaje					
b) goodwill					
c) ostatní dlouhodobý nehmotný majetek					
10 Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)					
z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost					
b) ostatní dlouhodobý hmotný majetek					
11 Ostatní aktiva	8.17	35 504		35 504	6 060
12 Pohledávky z upsaného základního kapitálu					
13 Náklady a příjmy příštích období					



PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem (Σ)		221 819	328 899
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	8.19	13 763
	v tom: a) splatné na požádání		
	b) ostatní závazky	13 763	
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	31 869
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 celkem	45 632	6 961
8	Základní kapitál (Σ)		
	z toho: a) splacený základní kapitál		
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	8.27	139 581
13	Oceňovací rozdíly (Σ)		
	z toho: a) z majetku a závazků		
	b) ze zajišťovacích derivátů		
	c) z přepočtu účastí		
	d) ostatní		
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	8.29	18 460
	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta za účetní období		
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8.29	18 146
16	Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)	-	176 187
			321 938

Sestaveno dne: 24. 2. 2020

Sestavil: Eva Gurecká

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

Subjekt: Elba otevřený podílový fond
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600
 Identifikační číslo: 03651185
 Reč. číslo ČNB: 75159767
 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 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31. 12. 2019
 (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	89	295
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů			
b) úroky z ostatních aktiv		89	295
2 Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)		143	
z toho: a) náklady na 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	8.3	14	5
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	8.4	25 140	4 326
7 Ostatní provozní výnosy			
8 Ostatní provozní náklady			
9 Správní náklady (Σ)	8.6	5 971	2 587
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		5 971	2 587
10 Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku			
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (Σ)			
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku			
12 Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek			
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám			
14 Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem			
15 Ztráty z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem			
16 Rozpuštění ostatních rezerv			
17 Tvorba a použití ostatních rezerv			
18 Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem			
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8.29	19 101	2 029
20 Mimořádné výnosy			
21 Mimořádné náklady			
22 Zisk nebo ztráta za úč. období z mimoř. činnosti před zdaněním			
23 Daň z příjmu	8.30	955	101
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	8.29	18 146	1 928

Sestaveno dne: 24. 2. 2020

Sestavil: Eva Gurecká

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



Subjekt: Elba otevřený podílový fond
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600
 Identifikační číslo: 03651185
 Reč. číslo ČNB: 75159767
 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 2019

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31. 12. 2019

(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	8.32 177 870	488 775
4	Pohledávky z pevných termínových operací	8.32 3 836 307	2 535 219
5	Pohledávky z opcí		
6	Odepsané pohledávky		
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8.33 221 819	328 899
9	Přijaté přísliby a záruky		
10	Přijaté zástavy a zajištění		
11	Závazky ze spotových operací	8.32 178 150	489 198
12	Závazky z pevných termínových operací	8.32 3 817 600	2 521 704
13	Závazky z opcí		
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování		

Sestaveno dne: 24. 2. 2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva
Sestavil: Eva Gurecká	



Subjekt: Elba otevřený podílový fond
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600
 Identifikační číslo: 03651185
 Reč. číslo ČNB: 75159767
 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 2019



PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 31. 12. 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. 2018	0	0	0	0	267 390	0	16 532	283 922
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	1 928	1 928
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	-51 300	0	0	-51 300
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise podílových listů	0	0	0	0	87 388	0	0	87 388
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. 2018	0	0	0	0	303 478	0	18 460	321 938

Zůstatek k 1. 1. 2019	0	0	0	0	303 478	0	18 460	321 938
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	18 146	18 146
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů- zpětný odkup PL	0	0	0	0	-164 896	0	0	-164 896
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise podílových listů	0	0	0	0	999	0	0	999
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	0	0	0	0	139 581	0	36 606	176 187

Sestaveno dne: 24. 2. 2020		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Jan Spumý místopředseda představenstva	
Sestavil: Eva Gurecká			



Obecné údaje

Předkládaná účetní závěrka fondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2019, za účetní období 1. 1. 2019 až 31. 12. 2019. Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Zároveň byla při sestavování roční účetní závěrky respektována speciální úprava týkající se přecenění majetku, a to vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty investičního fondu a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu.

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

Elba otevřený podílový fond byl zapsán na seznam podílových fondů ČNB dne 1. 4. 2016. Od data vydání prvního podílového listu účtuje dle účetní osnovy pro banky a investiční společnosti a v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb.

Investiční společnost shromažďuje na účet fondu peněžní prostředky vydáváním podílových listů fondu za účelem jejich použití pro kolektivní investování.

Fond není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci investiční společnosti. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Vydávání podílových listů fondu podílníkům bylo zahájeno dne 16. 5. 2016. Podílové listy jsou vydávány v listinné podobě v nominální hodnotě 10.000 Kč.

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

1. Popis účetní jednotky

1.1 Základní údaje

Fond:	Elba otevřený podílový fond
Sídlo fondu:	Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8
IČO:	036 51 185
Registrační číslo ČNB:	75159767
Bankovní spojení:	266219093/0300

Orgány investiční společnosti obhospodařující majetek fondu k datu 31. 12. 2019:

Představenstvo společnosti:

předseda představenstva: Ing. Petr Krčil (od 11. 2. 2015)

místopředseda představenstva: Ing. Jan Spurný (od 19. 12. 2019)

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:	Ing. Pavla Krčilová (od 11. 2. 2015)

Podílové listy vydané k 31. 12. 2019 – 14 792 ks o jmenovité hodnotě 10.000 Kč.

1.2 Předmět činnosti fondu

Elba otevřený podílový fond vykonává činnost na základě vyrozumění České národní banky o zápisu fondu do seznamu podílových fondů ke dni 1. 4. 2016.

Elba otevřený podílový fond vznikl jako fond kvalifikovaných investorů dle zákona 240/2013 Sb., zákona o investičních společnostech a investičních fondech a aktuálně vykonává činnost podle ust. § 95 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

1.3 Změny a dodatky provedené v účetním období v obchodním rejstříku v investiční společnosti

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v investiční společnosti:

Změna členů představenstva

Ve sledovaném období nedošlo ke změně v členství členů představenstva.

Změna členů dozorčí rady

Ve sledovaném období nedošlo ke změně v členství členů dozorčí rady.

1.4 Organizační struktura fondu a její zásadní změny v uplynulém účetním období

V průběhu účetního období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 fond neměnil svoji organizační strukturu. Fond, jako fond bez právní subjektivity, je plně obhospodařován investiční společností Art of Finance investiční společnost, a.s. a administraci zajišťuje společnost AVANT investiční společnost, a.s., která pro fond provádí činnosti dle § 38 zákona č. 240/2013 Sb. v rozsahu stanoveném smlouvou uzavřenou mezi Administrátorem a Art of Finance investiční společností, a.s.

2. Údaje a organizační struktura investiční společnosti, která obhospodařuje v rozhodném období investiční fond a depozitáři

V rozhodném období obhospodařovala fond Elba otevřený podílový fond tato investiční společnost:

Art of Finance investiční společnost, a.s.

Praha 8, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 186 00

IČO: 036 51 185

V rozhodném období administrovala fond Elba otevřený investiční fond tato investiční společnost:

AVANT investiční společnost, a.s.

Praha 8, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 186 00

IČO: 275 90 241



Depozitář

Československá obchodní banka, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 27. 3. 2018 (dále jen „depozitář“).

3. Uplatněné účetní metody

Pro zpracování účetní závěrky za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 použil fond následujících účetních metod, způsobů oceňování a způsobů odepisování:

3.1 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, podle zprávy došlé od banky.

3.2 Dlouhodobý nehmotný majetek

Veškerý majetek fondu spravuje Art of Finance investiční společnost, a.s. a jeho zachycení se řídí postupy a metodami stanovenými touto společností. Fond nemá v účetnictví evidovaný žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

3.3 Dlouhodobý hmotný majetek

Veškerý majetek fondu spravuje Art of Finance investiční společnost, a.s. a jeho zachycení se řídí postupy a metodami stanovenými touto společností. Fond nemá v účetnictví evidovaný žádný dlouhodobý hmotný majetek.

3.4 Finanční majetek

Majetek jako investiční příležitost

Majetek a závazky fondu se oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota majetku fondu je stanovována měsíčně. Fond je fondem kvalifikovaných investorů se zaměřením na investice do nástrojů finančních trhů. Investiční činnost může být zaměřena na následující aktiva:

forwardy, opce, futures, swapy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, jakož i jiným derivátům včetně spotových obchodů; dluhopisy; akcie; cenné papíry nahrazující akcie nebo dluhopisy; cenné papíry opravňující k nabytí nebo zcizení akcie nebo dluhopisu; cenné papíry vydané investičními fondy nebo srovnatelnými zahraničními fondy; nástroje peněžního trhu; nástroje umožňující přenos úvěrového rizika; finanční rozdílové smlouvy; a pohledávky.

Fond vlastní finanční majetek uvedený v samostatných kapitolách níže.

3.5 Pohledávky

Pohledávky se účtují při svém vzniku ve své jmenovité hodnotě, popř. pohledávky nabyté za úplatu pořizovací cenou. Ke konci rozvahového dne se ocenění pochybných pohledávek snižuje pomocí opravných položek účtovaných na vrub nákladů. Opravné položky jsou v rozvaze vykázány ve sloupci korekce.



Způsob výpočtu opravných položek:

Pohledávky po splatnosti více než 365 dnů	100 %
Pohledávky po splatnosti nad 180 dnů do 365 dnů	50 %
Pohledávky předané k právnímu vymáhání	100 %

Opravné položky zjištěné na základě výše uvedeného výpočtu jsou následně individuálně posuzovány a vyhodnocovány. Na základě tohoto procesu jsou stanoveny konečné výše opravných položek k jednotlivým pohledávkám.

3.6 Tvorba rezerv

Rezerva představuje 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

3.7 Bankovní úvěry

Účetní jednotka nemá bankovní úvěry.

3.8 Operace v cizí měně

V okamžiku pořízení majetku či vzniku závazku fond používá pro přepočtení majetku a závazků v cizí měně na Kč denní kurzy ČNB. Realizované kurzové zisky a ztráty se v průběhu účetního období účtují do finančních výnosů, resp. nákladů běžného roku.

K datu sestavení účetní závěrky se majetek a závazky v cizí měně přepočítávají aktuálním kurzem ČNB a vzniklé kurzové rozdíly se rovněž účtují na vrub příslušných účtů finančních nákladů nebo ve prospěch finančních výnosů.

3.9 Finanční leasing

Finanční leasing nebyl ve fondu ve sledovaném ani minulém období použit.

3.10 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 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 rozlišení není dotčen účel časového rozlišení a fond 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.

3.11 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.

Fondu v účetním období roku 2019 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek, proto o odložené dani v účetním období roku 2019 neúčtuje.

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

V průběhu účetního období roku 2019 nedošlo k žádným změnám ve způsobu oceňování a postupů účtování.

4. Změny účetních metod

Účetní metody používané společností se během účetního období nezměnily.

5. Tržní rizika, rizika derivátů

Fond je vystaven tržním rizikům, a to zejména rizikům spojených s pohybem měnových kurzů (EUR/CZK) prostřednictvím měnových derivátů. 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 8.10 této přílohy. Popis tržních rizik fondu je uveden ve statutu fondu v příloze č. 2. Investiční společnost minimalizuje rizika tím, že investuje v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech a statutem fondu tak, jak je popsáno ve statutu fondu v článcích o investičních cílech a politice. Hlavním investičním cílem fondu je dlouhodobé zhodnocování prostředků vložených podílníky fondu.

5.1 Měnové riziko

Fond vykazoval v daném období v účetní závěrce položky podléhající měnovému riziku.

Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika a vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném ani v minulém účetním období, nebylo měnové riziko mimo hlavní činnost



vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná mimořádná opatření. V rámci hlavní činnosti bylo měnové riziko významné, v souladu s investiční strategií fondu.

5.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování investic fondu a řízení jejích pozic. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika a vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném ani minulém účetním období, nebylo riziko likvidity vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná mimořádná opatření.

5.3 Úrokové riziko

Úrokové riziko vzniká ze způsobu financování investic fondu a řízení jejích pozic. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika a vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném ani minulém účetním období, nebylo úrokové riziko vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná mimořádná opatření.

5.4 Kreditní riziko

Kreditní riziko je riziko možné ztráty v důsledku neschopnosti protistrany splatit svůj závazek. Fond je při své činnosti vystaven významnému kreditnímu riziku, v souladu se svou investiční strategií. Kreditním rizikem fondu byly v průběhu a ke konci roku 2019 zůstatky na běžných účtech u ČSOB, a.s., ING NV a Komerční banky a.s. Kreditní riziko vzniklé při obchodování s deriváty měl fond vůči bankám ČSOB, a.s. a ING NV.

6. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Fond nevykazuje investice do společností s vlivem nad 50% podílu na základním kapitálu.

7. Obory činnosti a zeměpisné oblasti, ve kterých účetní jednotka působí

Fond patří do kategorie fondů kvalifikovaných investorů a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků kvalifikovaných investorů - podniků, a to zejména v rámci České republiky.

8. Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

8.1 Výnosy a náklady na úroky

tis. Kč	2019	2018
Výnosy z úroků		
z vkladů	89	295
z úvěrů a zápůjček	0	0
z dluhových cenných papírů	0	0
ostatní	0	0
Náklady na úroky		
z vkladů	-143	0
z úvěrů a zápůjček	0	0
z dluhových cenných papírů	0	0
ostatní	0	0
Celkem	-54	295



8.2 Výnosy z akcií a podílů

Fond ve sledovaném ani minulém účetním období nerealizoval výnosy z akcií a podílů.

8.3 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2019	2018
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	14	5
Celkem	14	5

Fond ve sledovaném a minulém účetním období realizoval pouze náklady na bankovní poplatky z vedení běžných účtů.

8.4 Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2019	2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	0	0
Zisk/ztráta z derivátových operací	27 384	1 311
Zisk/ztráta z devizových operací	-2 244	3 015
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	0	0
Celkem	25 140	4 326

Ztráta z devizových operací zahrnuje výsledek z přecenění běžných účtů v cizí měně, které jsou však kompenzovány zisky ze zajišťovacích derivátových obchodů (zisk z derivátových operací).

Celkové výnosy z titulu uzavřených derivátových a devizových obchodů činily za rok 2019: 46 495 tis. Kč (2018: 45 158 tis. Kč).

Celkové výnosy z titulu přecenění aktivních derivátových a devizových obchodů představovaly za rok 2019: 29 326 tis. Kč (2018: 1 584 tis. Kč).

Celkové náklady z titulu uzavřených derivátových a devizových obchodů činily za rok 2019: 34 912 tis. Kč (2018: 38 769 tis. Kč).

Celkové náklady z titulu přecenění aktivních derivátových a devizových obchodů představovaly za rok 2019: 15 769 tis. Kč (2018: 3 646 tis. Kč).

8.5 Ostatní provozní náklady a výnosy

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nerealizoval ostatní provozní náklady a výnosy.



8.6 Správní náklady

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

Správní náklady

tis. Kč	2019	2018
Náklady na odměny statutárního auditu	42	42
z toho:		
- náklady na povinný audit účetní závěrky	42	42
- náklady na jiné ověřovací služby	0	0
Náklady na daňové poradenství	0	0
Právní a notářské služby	0	0
Odměna za výkon administrace	532	590
Odměna za obhospodařování	1 089	1 269
Roční výkonnostní poplatek	4 003	321
Služby depozitáře	303	363
Ostatní správní náklady	1	2
Celkem	5 970	2 587

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.

Obhospodařovateli fondu, kterou je společnost Art of Finance investiční společnost, a.s. náleží roční výkonnostní poplatek a odměna za obhospodařování, jejichž způsob výpočtu je uveden ve Statutu fondu.

Fond platil poplatek depozitáři za každý započatý měsíc v souladu s depozitářskou smlouvou, kterou v daném v účetním období vykonávala Československá obchodní banka, a.s.

Mzdy a odměny zaměstnanců

Fond neměl ve sledovaném ani v minulém účetním období žádné zaměstnance. Obhospodařování fondu provádí investiční společnost.

8.7 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 peněžítá plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

8.8 Mimořádné výnosy a náklady

Fond ve sledovaném účetním období ani v minulém účetním období neeviduje mimořádné náklady a výnosy.

8.9 Pokladna

Fond k datu účetní závěrky ani v minulém účetním období neevidoval pokladní hotovost.



8.10 Pohledávky za bankami

tis. Kč	2019	2018
Zůstatky na běžných účtech	180 815	308 776
Termínované vklady	0	0
Ostatní - kolaterál	5 500	14 063
Celkem	186 315	322 839

Součástí běžných účtů je účet zástavní, který slouží jako zástava při obchodování s měnovými deriváty. Zůstatek tohoto účtu ke konci účetního období činil 5 500 tis. Kč.

8.11 Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond neposkytl ve sledovaném ani v minulém účetním období úvěry a neviduje pohledávky po lhůtě splatnosti.

8.12 Dluhové cenné papíry

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nerealizoval žádné obchody s dluhovými cennými papíry.

8.13 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Fond k datu účetní závěrky ani v minulém účetním období nevidoval žádné akcie, podílové listy nebo ostatní podíly.

8.14 Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nevidoval ve svém majetku žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

8.15 Dlouhodobý nehmotný majetek

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

8.16 Dlouhodobý hmotný majetek

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



8.17 Ostatní aktiva

tis. Kč	2019	2018
Pohledávky vůči odběratelům	0	0
Pohledávky za státem	0	331
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	0	0
Odložená daňová pohledávka	0	0
Dohadné položky aktivní	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů a spotů	35 504	5 729
Ostatní	0	0
Celkem	35 504	6 060

Fond ke konci účetního období eviduje pouze pohledávky z nevypořádaných derivátových operací.

8.18 Náklady a příjmy příštích období

Fond k datu účetní závěrky ani v minulém účetním období neevidoval žádné náklady ani příjmy příštích období.

8.19 Závazky vůči bankám

tis. Kč	2019	2018
Ostatní závazky vůči bankám- kolaterál	13 763	0
REPO - operace	0	0
Celkem	13 763	0

Fond k datu účetní závěrky eviduje přijaté zajištění ve výši 13 763 tis. Kč (kolaterál bank za závazky z obchodování vůči fondu). Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nepřijal žádné bankovní úvěry.

8.20 Závazky za nebankovními subjekty

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nepřijal žádné úvěry či zápůjčky.

8.21 Závazky z dluhových cenných papírů

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



8.22 Ostatní pasiva

tis. Kč	2019	2018
Závazky vůči dodavatelům	0	0
Přijaté zálohy	0	0
Závazky vůči podílníkům	7 000	1 000
Závazky z odkupu CP	3 556	0
Závazky vůči státnímu rozpočtu – splatná DPPO	483	0
Odložený daňový závazek	0	0
Dohadné položky pasivní	794	1 694
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Záporná reálná hodnota derivátů a spotů	20 036	4 267
Ostatní	0	0
Celkem	31 869	6 961

Závazky vůči podílníkům představují závazky z titulu emise nových podílových listů. Závazky z odkupu CP představuje nevyplacená částka za odkoupené PL. Zápornou reálnou hodnotu derivátů a spotů představují nevypořádané derivátové operace.

Fond eviduje splatnou daň z příjmu ve výši 955 tis. Kč. Za rok 2019 fond uhradil zálohy na daň z příjmu ve výši 472 tis. Kč a eviduje závazek z titulu splatné daně z příjmu ve výši 483 tis. Kč.

8.23 Výnosy a výdaje příštích období

Fond k datu účetní závěrky ani v minulém účetním období nenevidoval žádné výnosy ani výdaje příštích období.

8.24 Rezervy a opravné položky

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období netvořil žádné rezervy a opravné položky, nenevidoval odpis pohledávek.

8.25 Podřízené závazky

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nenevidoval žádné podřízené závazky.

8.26 Závazky kryté zástavním právem

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nenevidoval závazky kryté zástavním právem.

8.27 Kapitálové fondy

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy. Vydávání podílových listů fondu podílníkům bylo zahájeno dne 16. 5. 2016. Fond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 139 581 tis. Kč.



8.28 Oceňovací rozdíly

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní
Zůstatek k 1. 1 2019	0	0	0	0	0
Snížení	-	-	-	-	-
Zvýšení	-	-	-	-	-
Vliv odložené daně	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2019	0	0	0	0	0

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

Nerozdělený zisk z předchozích období fondu činí po zdanění 18 460 tis. Kč. Zisk za sledované účetní období činí 18 146 tis. Kč. Ve sledovaném účetním období fond nevytvářel rezervní fondy ani ostatní fondy ze zisku.

8.30 Splatná daň z příjmů

Splatná daň z příjmů

tis. Kč	31/12/2019	31/12/2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	19 101	2 029
Výnosy nepodléhající zdanění	-	-
Daňově neodčitelné náklady	-	-
Použité slevy na dani a zápočty	-	-
Základ daně	19 101	2 029
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-	-
Základ daně po odečtení daňové ztráty	19 101	2 029
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	955	101
Zisk nebo ztráta po zdanění	18 146	1 928

Fondu za sledované ani minulé účetní období nebyly vyměřeny žádné doměrky daní.

8.31 Odložený daňový závazek/pohledávka

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

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



8.32 Závazky a pohledávky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze

Podrozvahové položky

tis. Kč	2019	2018
Pohledávky ze spotových operací	177 870	488 775
Pohledávky z pevných termínových operací	3 836 307	2 535 219
Závazky ze spotových operací	-178 150	-489 198
Závazky z pevných termínových operací	-3 817 600	-2 521 704
Celkem	18 427	13 092

8.33 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	2019	2018
Aktiva	221 819	328 899
Celkem	221 819	328 899

Fond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty 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

Zisk ve výši 18 146 tis. Kč bude připsán k nerozdělenému zisku z předchozích období.

10. Vývoj vlastního kapitálu k 31. 12. 2019

V tis. Kč	Kapitál. fondy	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	267 390	16 532	283 922
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	1 928	1 928
Převody do fondů- zpětný odkup PL	-51 300	0	-51 300
Emise podílových listů	87 388	0	87 388
Zůstatek k 31. 12. 2018	303 478	18 460	321 938
Zůstatek k 1. 1. 2019	303 478	18 460	321 938
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	18 146	18 146
Převody do fondů- zpětný odkup PL	-164 896	0	-164 896
Emise podílových listů	999	0	999
Zůstatek k 31. 12. 2019	139 581	36 606	176 187

11. Vztahy se spřízněnými osobami

Fond neposkytl žádné úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům investiční společnosti. Zároveň za osoby nebyly fondem vydány žádné záruky.

12. Události po datu účetní závěrky do data jejího sestavení

Po datu zpracování účetní závěrky neproběhly ve fondu žádné události s podstatným významem nebo dopadem na podílníky fondu.

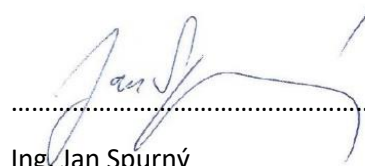


13. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál

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

Sestaveno dne: 24. 2. 2020

Podpis statutárního zástupce:



Ing. Jan Spurný

místopředseda představenstva



Příloha č. 3 – Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)

Typ majetku	Pořizovací hodnota (tis. Kč.)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. Kč.)
Zůstatky na běžných účtech a termínované vklady	186 315	186 315
• Běžné účty	180 815	180 815
• Běžný účet (zajištění)	5 500	5 500
• Termínovaný vklad	0	0
Ostatní aktiva- nevyřádané derivátové operace	35 504	35 504

