Výroční zpráva fondu

Élévation otevřený podílový fond

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

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) ... 6
5) Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu v účetním období (§234 odst. 1 písm. b) ZISIF) ... 7
6) Údaje o podstatných změnách statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF) ... 7
7) Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF) ... 8
a) Údaje o mzdách úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem fondu celkem ... 8
b) Údaje o mzdách úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem fondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu celkem. ... 8
8) Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF) ... 8
9) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) 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) ... 8
10) Identifikační údaje depozitáře fondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP) ... 9
11) Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem fondu úschovou a opatrováním více než 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP) ... 9
12) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP) ... 9
13) Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP) ... 9
14) Vývoj hodnoty podílového listu fondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP) ... 9
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) ... 10
16) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcií (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP) ... 10
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) ... 10
18) Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ) ... 10
Příloha č. 1 – Rozvaha a výkaz zisku a ztráty za období 1.1.2020 - 31.12.2020 ... 12
Příloha č. 2 – Zpráva auditora ... 15
Příloha č. 3 – Mimořádná účetní závěrka fondu ověřená auditorem k 30.10.2020 (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF) ... 20
Příloha č. 4 – Zpráva auditora ... 44
Příloha č. 5 – Účetní závěrka fondu ověřená auditorem za období 31.10.2020 - 31.12.2020 (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF) ... 49
Příloha č. 6 – Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP) ... 72

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:	**Élévation otevřený podílový fond (dále též „fond“)**
IČO:	**71508490**
Reg. číslo ČNB:	**8085328684**
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:	**03651185**
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. 2020 – 31. 12. 2020**

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 plynoucí z investic fondu byly použity k financování běžných nákladových položek. Výnosy fondu plynuly zejména z investic do veřejně obchodovatelných dluhopisů, z úroků dluhopisů, směnek a běžných účtů a z investic do měnových forwardů, swapů a opcí. K 31. 12. 2020 měl fond celková aktiva ve výši 901 318 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu činil ke dni účetní závěrky 832 403 tis. Kč. Hospodářský výsledek za účetní období byl uzavřen ziskem po zdanění ve výši 57 762 tis. Kč. Hodnota jednoho podílového listu činí ke dni 31. 12. 2020 částku 13 035 Kč, fond tak dosáhl zhodnocení za rok 2020 ve výši 8,52 %.

Na základě projektu sloučení byla v průběhu roku 2020 schválena fúze fondů Élévation a Malbork s rozhodným dnem 31. 10. 2020. Celý majetek fondu Malbork, kterým byla hotovost na běžných účtech, byl oceněn ke dni sloučení na reálnou hodnotu a převeden do fondu Élévation. V souladu se zákonem byla o sloučení fondů notifikována ČNB.

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 fond provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

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

- bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky
- 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.

Fond nevylučuje možnou dočasnou fluktuaci v reálné hodnotě investic. Pro další fungování fondu 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 fondu je zajištěna, neboť velká část majetku je umístěna v likvidních nástrojích.

Nový účetní standard IFRS 9

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

Vlivem přijetí standardu IFRS 9 dojde ke změně metodiky oceňování, především poskytnutých úvěrů. Při každém pořízení finančního aktiva dojde k zhodnocení kreditního rizika a zařazení instrumentu do úvěrového stupně přičemž:

- Finanční aktiva pořízená vůči společnostem ve skupině či holdingu, je možné po zhodnocení kreditního rizika považovat za aktivum s výrazně nízkým kreditním rizikem a dále se nevěnovat sledování kreditního rizika. Jestliže dochází na jedné úrovni ke zhodnocení, na druhé straně dochází ke znehodnocení instrumentu, což v případě společností ve sdružení má nulový efekt. Přehodnocení kreditního rizika by mělo probíhat minimálně jednou ročně, zejména po zveřejnění hospodářské situace dlužníka, nebo v případě zjištění negativních informací o dlužníkovi.
- Finanční aktiva, u nichž byla provedena analýza kreditního rizika a zároveň zajištění instrumentu výrazně převyšuje nominální hodnotu instrumentu, toto aktivum může být zařazeno jako aktivum s výrazně nízkým kreditním rizikem a není třeba sledovat výrazně zvýšení úvěrového rizika.

- Všechna ostatní aktiva bez vazby na věřitele či bez výrazného zajištění budou podrobeny analýze kreditního rizika, zařazení do úvěrového stupně. Obdobně minimálně 1x ročně. U těchto subjektů bude zároveň kontrolováno úvěrové riziko. Toto opatření by se provádělo pravidelně ke dni ocenění majetku a závazků fondu.

Finanční závazky mohou být oceněny:

- naběhlou hodnotou
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky musí být oceňovány naběhlou hodnotou kromě výjimek uvedených v odst. 4.2.1 standardu IFRS 9, tj. např. finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky mohou být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty v případě, kdy je tím omezen účetní nesoulad nebo jsou finanční závazky řízeny a jejich výkonnost hodnocena na základě reálné hodnoty.

Dopad na investiční fond:

Fond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu, kdy portfolio finančních aktiv a skupina finančních závazků jsou spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot, tj. na základě ostatního obchodního modelu. Fond se rozhodl nevyužít možnosti vykazovat cenné papíry v ostatním úplném výsledku hospodaření. Z výše uvedeného plyne, že všechny finanční nástroje fond klasifikuje jako finanční aktiva nebo finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

K 1. lednu 2021 bude provedeno prvotní ocenění finančních aktiv na základě nového modelu oceňování. Klasifikace finančních aktiv nebude mít vliv na vykazování oceňovacích rozdílů.

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.

V souladu s touto klasifikací vydané podílové listy, s nimiž je spojeno právo vlastníka na zpětný odkup, budou finančním závazkem, který v případě splnění výjimek uvedených v odst. 16A - 16D standardu IAS 32 bude vykazovaný jako kapitálový nástroj.

Dopad na investiční fond:

Podílové listy jsou klasifikovány jako finanční závazek vykazovaný jako kapitálový nástroj, neboť je s nimi spojeno právo vlastníka na zpětné odkoupení fondem za hodnotu vyjadřující ocenění podílového listu v době realizace práva na odkup, není s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě fondu, ale splňují výjimku pro vykazování jako kapitálový nástroj.

Klasifikace podílových listů nebude mít žádný dopad na investiční fond.

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

V průběhu roku 2021 bude fond realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu fondu a pokračovat ve standardní činnosti dle tohoto statutu.

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. Výnosy fondu plynuly zejména z investic do veřejně obchodovatelných dluhopisů a úroků dluhopisů, směnek a běžných účtů a z investic do měnových forwardů, swapů a opcí.

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 (ve verzi platné od 11. 5. 2020 do 28. 8. 2020)

- Změna statutu zavedla 0% poplatek při odkupu podílových listů podílníků, kteří nabydou podílové listy v období od 1. 5. 2020 do 30. 6. 2020.

Ve statutu fondu platném od 28. 8. 2020 do 14. 10. 2020 došlo následně k těmto změnám:

- Změna statutu doplnila podmínky výstupních poplatků, konkrétně zavedla 0% poplatek při odkupu podílových listů nabytých v souvislosti se sloučením fondu Élévation a fondu Malbork.

Ve statutu fondu platném od 14. 10. 2020 do 18. 12. 2020 došlo následně k těmto změnám:

- Změna statutu doplnila podmínky výstupních poplatků při odkupu PL, konkrétně zavedla 0% poplatek při odkupu podílových listů podílníků, kteří nabydou podílové listy v období od 1. 10. 2020 do 31. 12. 2020.

Ve statutu fondu platném od 18. 12. 2020 doposud došlo k následujícím změnám:

- Změny statutu byly provedeny v souvislosti s umožněním fondu vydávat mimo standardních podílových listů („SPL“) také výkonnostní podílové listy („VPL“).
- V článku 19.1. c) statutu fondu byla doplněna charakteristika „VPL“.
- V článku 19.12 b) statutu fondu upravuje podmínky odkupu „VPL“.
- V článku 20. statut fondu stanovuje výpočet aktuální hodnoty „SPL“ a „VPL“ (distribuční mechanismus) a charakterizuje zvláštní práva s nimi spojená.
- Článek 21.2 nově upravuje odměnu obhospodařovatele tak, že fondu od 1. ledna 2021 neúčtuje výkonnostní poplatek. Pevný podíl na kladné výkonnosti fondu (20 %) bude však průběžně alokován do hodnoty „VPL“ vydávaných k fondu.
- Příloha č.3 statutu vzhledem k zavedení „VPL“ upravuje konkrétní podrobný výpočet „SPL“ a „VPL“.

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:	808 177 Kč
Pohyblivá složka odměn:	0 Kč
Počet příjemců:	11
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:	465 998 Kč
Počet příjemců:	3
Odměny ostatních zaměstnanců:	342 179 Kč
Počet příjemců:	8

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 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. Roční objem samostatně realizovaných transakcí dosahoval až 12 miliard EUR (dle Euromoney Survey). Investičně řídí fond od jeho vzniku.

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:	00001350
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.

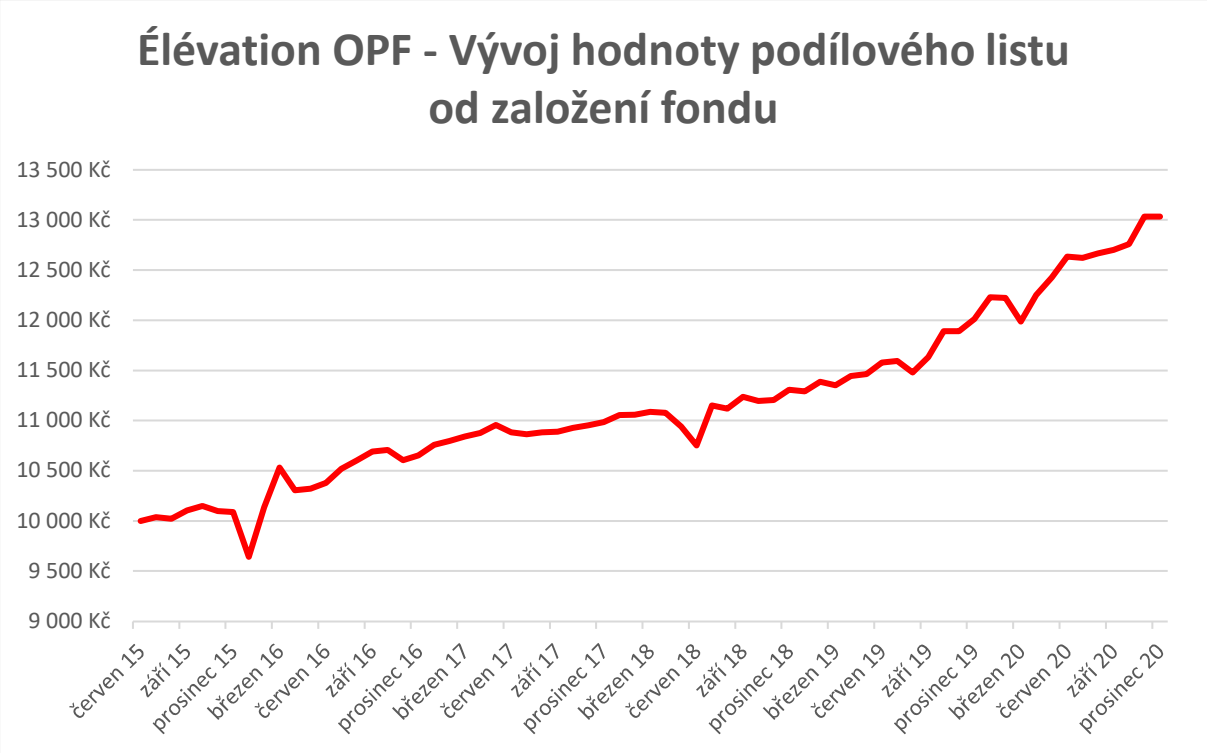
12) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP)

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 neeviduje 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:	7 014 tis. Kč
Úplata depozitáři:	363 tis. Kč
Úplata hlavnímu podpůrci:	0 tis. Kč
Odměna auditora:	48 tis. Kč
Odměna administrátorovi:	600 tis. Kč
Odměna za výkon:	11 793 tis. Kč

Údaje o dalších nákladech či daních:	Právní a notářské služby	0 tis. Kč
	Poradenství a konzultace	0 tis. Kč
	Ostatní správní náklady	220 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.

Fond nenabyl vlastní akcie ani podíly

Zpracoval: **Ing. Jan Spurný**

Funkce: **Místopředseda představenstva**

Dne: **17. 5. 2021**

Podpis: **……**

Příloha č. 1 – Rozvaha a výkaz zisku a ztráty za období 1.1.2020 - 31.12.2020

Subjekt:	Art of Finance investiční společnost a.s. Élévation otevřený podílový fond
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. prosince 2020
Rozhodné období – rok:	2020

ROZVAHA

ke dni: 31. 12. 2020

(v tisících Kč)

AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto 31. 12. 2020	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto 31. 12. 2020	Poslední den minulého rozhodného období-netto 31. 12. 2019
Aktiva celkem (Σ)		901 318		901 318	645 064
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank					
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování (Σ)					
v tom: a) vydané vládními institucemi					
b) ostatní					
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	8.10	68 308		68 308	56 752
v tom: a) splatné na požádání		68 306		68 306	56 752
b) ostatní pohledávky		2		2	
Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	8.11	8 344		8 344	6 652
v tom: a) splatné na požádání					
b) ostatní pohledávky		8 344		8 344	6 652
Dluhové cenné papíry (Σ)	8.12	810 546		810 546	541 684
v tom: a) vydané vládními institucemi		20 452		20 452	
b) vydané ostatními osobami		790 094		790 094	541 684
Akcie, podílové listy a ostatní podíly					
Účasti s podstatným vlivem (Σ)					
z toho: v bankách					
Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)					
z toho: v bankách					
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)					
a) goodwill					
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)					
z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost					
Ostatní aktiva	8.17	14 120		14 120	39 976
Pohledávky z upsaného základního kapitálu					
Náklady a příjmy příštích období					

	PASIVA		Poslední den rozhodného období 31. 12. 2020	Poslední den minulého rozhodného období 31. 12. 2019
	Pasiva celkem (Σ)		**901 318**	**645 064**
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	8.19	8 251	15 521
	v tom: a) splatné na požádání			
	b) ostatní závazky		8 251	15 521
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 papiry			
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů			
4	Ostatní pasiva	8.22	60 665	23 655
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		68 916	39 176
8	Základaní kapitál (Σ)			
	z toho: a) splacený základní kapitál			
9	Emisní ažio			
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)			
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy			
	b) ostatní rezervní fondy			
	c) ostatní fondy ze zisku			
11	Rezervní fond na nové ocenění			
12	Kapitálové fondy	8.27	706 283	537 531
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	8.29	68 357	32 969
15	**Zisk nebo ztráta za účetní období**	**8.29**	**57 762**	**35 388**
16	**Vlastní kapitál**	**-**	**832 402**	**605 888**

Sestaveno dne: 17. 5. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva
Sestavil: Eva Gurecká	

Subjekt:	Art of Finance investiční společnost a.s. Élévation otevřený podílový fond
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. prosince 2020
Rozhodné období – rok:	2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31. 12. 2020

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období 1.1.-31.12.2020	Od začátku do konce minulého rozhodného období 1.1.-31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	8.1	26 382	15 402
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		26 173	15 335
2	Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)	8.1	365	139
	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			
5	Náklady na poplatky a provize	8.3	21	18
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	8.4	54 844	28 566
7	Ostatní provozní výnosy			
8	Ostatní provozní náklady			
9	Správní náklady (Σ)	8.6	20 038	6 590
	v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)			
	z toho: aa) mzdy a platy			
	ab) sociální a zdravotní pojištění			
	b) ostatní správní náklady		20 038	6 590
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)			
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	8.29	60 802	37 221
23	Daň z příjmu	8.30	3 040	1 833
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	8.29	57 762	35 388

Sestaveno dne: 17. 05. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva
Sestavil: Eva Gurecká	

Zpráva nezávislého auditora o ověření mimořádné účetní závěrky fondu Élévation otevřený podílový fond k 30. 10. 2020

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

počet stran: 5

Proudly part of the PKF global family
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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření mimořádné účetní závěrky fondu Élévation otevřený podílový fond

Se sídlem: Rohanské nábřeží 671/15, Praha – Karlín, 186 00
Identifikační číslo: 036 51 185
Registrační číslo ČNB: 8085328684
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 mimořádné účetní závěrky je určena podílníkům fondu Élévation otevřený podílový fond.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené mimořádné účetní závěrky fondu Élévation otevřený podílový fond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. 10. 2020, výkazu zisku a ztráty za období 1. 1. 2020 - 30. 10. 2020, podrozvahy k 30. 10. 2020, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období 1. 1. 2020 - 30. 10. 2020, přílohy této mimořádné účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této mimořádné účetní závěrky.

Podle našeho názoru mimořádná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 30. 10. 2020, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období 1. 1. 2020 - 30. 10. 2020, podrozvahy k 30. 10. 2020 a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období 1. 1. 2020 - 30. 10. 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 mimořádné 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.

Proudly part of the PKF global family
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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v mimořádné účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s mimořádnou 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 mimořádnou účetní závěrku

Představenstvo Fondu odpovídá za sestavení mimořádné 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 mimořádné účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Proudly part of the PKF global family
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

Při sestavování mimořádné účetní závěrky je představenstvo Fondu povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze mimořádné účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení mimořádné 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 mimořádné účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že mimořádná 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 mimořádné účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. 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 mimořádné 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 mimořádné 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 mimořádné účetní závěrky Fondu
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení mimořádné 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 mimořádné účetní závěrky, a

Proudly part of the PKF global family
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

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 mimořádné účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda mimořádná 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 17. 5. 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. 3 – Mimořádná účetní závěrka fondu v souvislosti se sloučením fondů Élévation a Malbork, ověřená auditorem k 30.10.2020 (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Subjekt:	Art of Finance investiční společnost a.s. Élévation otevřený podílový fond
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:	30. říjen 2020
Rozhodné období – rok:	2020

ROZVAHA

ke dni: 30. 10. 2020

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období - 31.12.2019 - netto
	Aktiva celkem (Σ)		866 098		866 098	645 064
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	111 636		111 636	56 752
	v tom: a) splatné na požádání		93 635		93 635	56 752
	b) ostatní pohledávky		18 001		18 001	
4	Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	8.11	8 635		8 635	6 652
	v tom: a) splatné na požádání					
	b) ostatní pohledávky		8 635		8 635	6 652
5	Dluhové cenné papíry (Σ)	8.12	736 649		736 649	541 684
	v tom: a) vydané vládními institucemi		10 390		10 390	
	b) vydané ostatními osobami		726 259		726 259	541 684
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)					
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost					
11	Ostatní aktiva	8.17	9 178		9 178	39 976
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu					
13	Náklady a příjmy příštích období					

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období - 31.12.2019
	Pasiva celkem (Σ)		**866 098**	**645 064**
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	8.19	7 083	15 521
	v tom: a) splatné na požádání			
	b) ostatní závazky		7 083	15 521
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	105 849	23 655
5	Výnosy a výdaje příštích období			
6	Rezervy (Σ)		1 418	
	v tom: a) na důchody a podobné závazky			
	b) na daně		1 418	
	c) ostatní			
7	Podřízené závazky			
	Cizí zdroje		114 350	39 176
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	643 680	537 531
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	8.29	68 357	32 969
15	**Zisk nebo ztráta za účetní období**	**8.29**	**39 711**	**35 388**
16	**Vlastní kapitál**	**-**	**751 748**	**605 888**

Sestaveno dne: 17. 05. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva
Sestavil: Eva Gurecká	

Subjekt:	Art of Finance investiční společnost a.s. Élévation otevřený podílový fond
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:	30. říjen 2020
Rozhodné období – rok:	2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 30. 10. 2020

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období, 1.1.-31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	8.1	21 874	15 402
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		21 701	15 335
2	Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)	8.1	361	139
	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			
5	Náklady na poplatky a provize	8.3	17	18
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	8.4	34 929	28 566
7	Ostatní provozní výnosy			
8	Ostatní provozní náklady			
9	Správní náklady (Σ)	8.6	14 622	6 590
	v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)			
	z toho: aa) mzdy a platy			
	ab) sociální a zdravotní pojištění			
	b) ostatní správní náklady		14 622	6 590
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)			
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	8.29	41 803	37 221
23	Daň z příjmu	8.30	2 092	1 833
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	8.29	39 711	35 388

Sestaveno dne: 17. 05. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva
Sestavil: Eva Gurecká	

Subjekt:	Art of Finance investiční společnost a.s. Élévation otevřený podílový fond
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:	30. říjen 2020
Rozhodné období – rok:	2020

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 30. 10. 2020

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období, tzn. 31.12.2019
1	Poskytnuté přísliby a záruky			
2	Poskytnuté zástavy			
3	Pohledávky ze spotových operací	8.32		44 467
4	Pohledávky z pevných termínových operací	8.32	924 861	4 489 135
5	Pohledávky z opcí			
6	Odepsané pohledávky			
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8.33	866 098	645 064
9	Přijaté přísliby a záruky			
10	Přijaté zástavy a zajištění		12 580	10 920
11	Závazky ze spotových operací	8.32		44 537
12	Závazky z pevných termínových operací	8.32	933 865	4 463 976
13	Závazky z opcí			
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování			

Sestaveno dne: 17. 05. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva
Sestavil: Eva Gurecká	

Subjekt:	Art of Finance investiční společnost a.s. Élévation otevřený podílový fond
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:	30. říjen 2020
Rozhodné období – rok:	2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 30. 10. 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	**0**	**0**	**0**	**0**	**536 223**	**0**	**32 969**	**569 192**
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursové 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	35 388	35 388
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů - zpětný odkup PL	0	0	0	0	-84 336	0	0	-84 336
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií/PL	0	0	0	0	85 644	0	0	85 644
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**	**537 531**	**0**	**68 357**	**605 888**

Zůstatek k 1.1.2020	**0**	**0**	**0**	**0**	**537 531**	**0**	**68 357**	**605 888**
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursové 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	39 711	39 711
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů - zpětný odkup PL	0	0	0	0	-8 939	0	0	-8 939
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií/PL	0	0	0	0	115 088	0	0	115 088
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny - sloučení Malbork	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 30.10.2020	**0**	**0**	**0**	**0**	**643 680**	**0**	**108 068**	**751 748**

Sestaveno dne: 17. 05. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva
Sestavil: Eva Gurecká	

1. Obecné údaje

Mimořádná účetní závěrka je sestavena pro účely sloučení podílových fondů ve smyslu ustanovení § 399 a násl. ustanovení zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jako „ZISIF“), níže uvedeného dne, měsíce a roku, společným administrátorem slučovaných investičních fondů. Rozhodným dnem sloučení je den 31. 10. 2020. Sloučení je realizováno dle Projektu sloučení podílových fondů.

Slučované investiční fondy:

Malbork otevřený podílový fond

IČO/KIČ/NID: 75160331

Datum oprávnění k činnosti: 12. 6. 2017

(dále také jako „Malbork OPF“)

a

Élévation otevřený podílový fond

IČO/KIČ/NID: 80853228684

Datum oprávnění k činnosti: 20. 3. 2015

(dále také jako „Élévation OPF“)

Předkládaná účetní závěrka fondu byla zpracována jako mimořádná k datu 30. 10. 2020, za účetní období 1. 1. 2020 až 30. 10. 2020. Od data vzniku obhospodařovatel o jmění fondu účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu 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, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoÚ“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména VoÚBFI. Účetní závěrka byla sestavena na základě akruálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie. Tato účetní závěrka je zpracována v souladu s požadavky VoÚBFI, na uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a jiné finanční instituce. Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Élévation otevřený podílový fond („účetní jednotka“ nebo „fond“) byl dne 20. 3. 2015 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF. 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 12. 6. 2015. Podílové listy jsou vydávány v listinné podobě v nominální hodnotě 10.000 Kč. Fond neměl ve sledovaném ani v minulém účetním období zaměstnance. Fond je plně obhospodařován investiční společností. Uvedené činnosti ve vztahu k fondu realizuje investiční společnost a administrátor svými zaměstnanci. Správu majetku fondu zajišťuje investiční ředitel.

2. Popis účetní jednotky

2.1 Základní údaje

Fond:	Élévation otevřený podílový fond
Sídlo fondu:	Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8
IČO:	03651185
Reg. číslo ČNB:	8085328684
Bankovní spojení:	266190083/0300

Orgány investiční společnosti obhospodařující majetek fondu k datu 30. 10. 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)

Podílové listy vydané k 30. 10. 2020 – 58 925 ks.

2.2 Předmět činnosti fondu

Élévation otevřený podílový fond vykonává činnost na základě vyrozumění České národní banky o zápisu fondu do seznamu podílových fondů ke dni 20. 3. 2015.

Élévation otevřený podílový fond **vznikl jako fond kvalifikovaných investorů v souladu se zákonem 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF"). Aktuálně vykonává činnost podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.**

Fond se zabývá trvalým zhodnocováním prostředků kvalifikovaných investorů – podílníků, konkrétně pak zejména investicemi do dluhových cenných papírů a do měnových nástrojů, a to převážně na území České republiky.

2.3 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 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 Šefčík – předseda dozorčí rady, den znovuzvolení 3. srpna 2020

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

V průběhu účetního období od 1. 1. 2020 do 30. 10. 2020 fond neměnil svoji organizační strukturu. Fond jako fond bez právní subjektivity je počínaje dnem 20. 3. 2015 plně obhospodařován (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) investiční společností Art of Finance investiční společnost, a.s., IČO: 036 51 185 (dále jen „investiční společnost“ nebo „společnost“).

Administrátorem je počínaje dnem 20. 3. 2015 (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „administrátor“). Administraci zajišťuje v rozsahu stanoveném smlouvou uzavřenou mezi administrátorem a Art of Finance investiční společností, a.s.

Československá obchodní banka, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 31. 1. 2020 (dále jen „depozitář“).

4. Uplatněné účetní metody

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

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

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 obhospodařovatele fondu do portfolia:

a. cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
b. realizovatelných cenných papírů,

c. cenných papírů držených do splatnosti,

d. dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování.

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

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

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

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud 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. Administrátor může pro účely stanovení reálné hodnoty využít podklad v podobě ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce.

4.3 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.

4.4 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.

4.5 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 zahraniční fondy; nástroje peněžního trhu; nástroje umožňující přenos úvěrového rizika; finanční rozdílové smlouvy; a pohledávky.

Fond vlastní finanční majetek uvedený v samostatné kapitole (viz níže).

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“).

Administrátor 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.

Určení reálné hodnoty majetku zajišťuje administrátor a využívá pro tyto účely 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. c. ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
d. 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, stanoví administrátor hodnotu takového majetku způsobem, který ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie podává věrný a poctivý obraz o jeho reálné hodnotě.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty majetku podle výše uvedeného odstavce je za reálnou hodnotu považováno počáteční ocenění.

4.6 Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají s pohledávkou ke zpětnému nákupu (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného nákupu.
Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám”.

4.7 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou při prvotním ocenění oceněna na úrovni jejich pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě.

4.8 Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. Ustanovení § 34 VoBÚP se pro stanovení reálné hodnoty pohledávek uvedených v tomto odstavci použije obdobně.

4.9 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

4.10 Bankovní úvěry

Účetní jednotka nemá bankovní úvěry.

4.11 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 vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako “Zisk nebo ztráta z finančních operací”.

4.12 Finanční leasing

Finanční leasing nebyl ve fondu ve sledovaném období použit.

4.13 Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

4.14 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 2020 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek, proto o odložené dani v účetním období roku 2020 neúčtuje.

4.15 Cenné papíry vydávané fondem

Podílové listy fondu nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu. S podílovým listem je spojeno právo na její odkoupení na žádost jeho vlastníka. Veřejné nabízení podílových listů fondem je povoleno za podmínek § 296 Zákona č. 240/2013 Sb. Podílové fondy představují podíl podílníka na fondovém kapitálu připadající na podílové listy. Nabývání podílových listů fondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování podílových listů jsou uvedeny ve statutu fondu.

4.16 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, rizika derivátů

Fond je vystaven tržním rizikům, a to zejména rizikům spojených s pohybem cen dluhopisů a měnových kurzů 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 bodě 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.

6.1 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 minulém 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.

6.2 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 v minulém období, nebylo riziko likvidity vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná mimořádná opatření.

6.3 Úrokové riziko

Úrokové riziko vzniká z investic do úrokově citlivých finančních aktiv. V rámci hlavní činnosti bylo úrokové riziko významné, v souladu s investiční strategií fondu. Fond vykazoval v daném období úrokové riziko plynoucí zejména ze svých investic do dluhopisů. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika a vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném ani minulém období, nebylo úrokové riziko mimo hlavní činnost vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná mimořádná opatření.

6.4 Kreditní riziko

Kreditní riziko je riziko možné ztráty v důsledků neschopnosti protistrany splatit svůj závazek. Fond je při své činnosti vystaven významnému kreditnímu riziku, v souladu se svou investiční strategií. Kreditním rizikem fondu byly ke konci sledovaného účetního období zůstatky na běžných účtech u ČSOB, a.s., ING NV, Komerční banky, a.s., dluhopisy a směnky vydané vládou ČR a společnostmi MND, EPH, EPI, J&T Private Equity, Czech Gas Networks, CTP a SAZKA Group. Kreditní riziko vzniklé při obchodování s deriváty měl fond vůči bankám ČSOB, a.s. a ING NV.

7. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

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

8. Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

8.1 Výnosy a náklady na úroky

tis. Kč	k 30. 10. 2020	2019
Výnosy z úroků		
z vkladů	38	22
z úvěrů a zápůjček	136	45
z dluhových cenných papírů	21 700	15 335
Ostatní	0	0
Náklady na úroky		
z vkladů	-92	-132
z úvěrů a zápůjček	0	0
z dluhových cenných papírů	0	0
ostatní	-269	-7
Celkem	**21 513**	**15 263**

Fond ve sledovaném účetním období realizoval náklady z úroků z REPO obchodů ve výši 269 tis. Kč.

8.2 Výnosy z akcií a podílů

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nerealizoval žádné výnosy z akcií.

8.3 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	k 30. 10. 2020	2019
Výnosy z poplatků a provizí		
z operací s cennými papíry a deriváty	0	0
za zprostředkovatelkou činnost	0	0
ostatní	0	0
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry a deriváty	0	0
za zprostředkovatelkou činnost	0	0
ostatní	17	18
Celkem	**17**	**18**

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

8.4 Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	k 30. 10. 2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	22 794	-228
Zisk/ztráta z derivátových operací	5 596	31 700
Zisk/ztráta z devizových operací	6 539	-2 906
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	0	0
Celkem	**34 929**	**28 566**

V rámci zisku nebo ztráty z finančních operací jsou vykázány zisky případně ztráty ze spotů, forwardů, opcí, swapů a veřejně obchodovatelných cenných papírů (dluhopisů, směnek). Ztráta z devizových operací v roce 2019 zahrnuje výsledek z přecenění běžných účtů v cizí měně, které jsou však kompenzovány zisky ze zajišťovacích derivátových obchodů (zisk z derivátových operací). Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje zisk či ztrátu z dluhopisů a akcií.

Výnosy z titulu přecenění nevypořádaných derivátových a devizových obchodů činily za sledované účetní období 2 077 Kč (2019: 34 069 tis. Kč).
Náklady z titulu přecenění nevypořádaných derivátových a devizových obchodů činily za sledované účetní období 30 802 tis. Kč (2019: 13 778 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 účetní období tyto správní náklady:

Správní náklady

tis. Kč	k 30. 10. 2020	2019
Náklady na odměny statutárního auditu	40	48
z toho:		
a. náklady na povinný audit účetní závěrky	40	48
b. náklady na jiné ověřovací služby	0	0
Náklady na daňové poradenství	0	0
Právní a notářské služby	0	109
Odměna za výkon administrace	500	600
Roční výkonnostní poplatek	8 000	2 447
Poplatek za obhospodařování	5 604	2 864
Služby depozitáře	303	363
Ostatní správní náklady	175	159
Celkem	**14 622**	**6 590**

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 úplata za obhospodařování. Způsob výpočtu těchto poplatků 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.

Ostatní správní náklady fondu tvoří zejména náklady na poplatky za úschovu a správu cenných papírů a další služby custody.

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 řídících a kontrolních orgánů z důvodu jejich funkce

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

8.8 Mimořádné výnosy a náklady

Fond neeviduje mimořádné náklady a výnosy.

8.9 Pokladna

Fond k datu účetní závěrky neevidoval pokladní hotovost.

8.10 Pohledávky za bankami

tis. Kč	k 30. 10. 2020	2019
Zůstatky na běžných účtech	87 985	51 752
Termínované vklady	0	0
Ostatní – kolaterál	23 651	5 000
Celkem	**111 636**	**56 752**

Součástí běžných účtů je účet zástavní, který slouží jako zástava při obchodování s měnovými deriváty. Zůstatek tohoto účtu ke konci účetního období činil 5 650 tis. Kč.

8.11 Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	k 30. 10. 2020	2019
Poskytnuté úvěry a zápůjčky:		
- splatné do 3 měsíců	0	0
- splatné od 3 měsíců do 1 roku	0	0
- splatné do 5 let	8 635	6 652
Celkem	**8 635**	**6 652**

Fond ve sledovaném účetním období poskytl 1 úvěr. Fond k datu účetní závěrky neeviduje pohledávky po lhůtě splatnosti.

8.12 Dluhové cenné papíry

tis. Kč	k 30. 10. 2020	2019
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	736 649	541 684
Držené do splatnosti	0	0
Realizovatelné	0	0
Opravné položky k dluhopisům držených do splatnosti	0	0
Celkem	**736 649**	**541 684**

Přehled dluhových cenných papírů fondu:

Typ aktiva	Název	Měna	ISIN	Datum splatnosti	Tržní cena v tis. (včetně AÚV)
Dluhopis	MND	CZK	CZ0003517708	13. 11. 2022	173 195
Dluhopis	Sazka Group	EUR	XS2113253210	15. 02. 2027	65 136
Dluhopis	EPH	CZK	CZ0003524464	17. 03. 2025	221 623
Dluhopis	Czech Gas Networks	CZK	XS2193733842	22. 07. 2026	50 614
Dluhopis	CTP	EUR	XS2238342484	01. 10. 2025	55 647
Dluhopis	ST. DLUHOPIS ČR, 2020-2025, 1,25%	CZK	CZ0001005870	14. 02. 2025	10 390
Směnka	EPI	EUR		22. 03. 2021	12 323
Směnka	J&T Private Equity	CZK		31. 05. 2021	20 409
Směnka	J&T Private Equity	CZK		23. 06. 2021	50 857
Směnka	J&T Private Equity	CZK		03. 09. 2021	20 151
Směnka	J&T Private Equity	EUR		16. 11. 2020	28 298
Směnka	J&T Private Equity	EUR		22. 02. 2021	28 006

8.13 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Fond ve sledovaném ani ke konci minulého účetního období neevidoval ve svém majetku žádné akcie ani podíly.

8.14 Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

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

8.15 Dlouhodobý nehmotný majetek

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

8.16 Dlouhodobý hmotný majetek

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

8.17 Ostatní aktiva

tis. Kč	k 30. 10. 2020	2019
Pohledávky vůči odběratelům	0	0
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	0	0
Odložená daňová pohledávka	0	0
Dohadné položky aktivní	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů a spotů	9 175	39 976
Ostatní	3	0
Celkem	**9 178**	**39 976**

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

8.18 Náklady a příjmy příštích období

Fond k datu účetní závěrky neeviduje žádné náklady ani příjmy příštích období.

8.19 Závazky vůči bankám

tis. Kč	k 30. 10. 2020	2019
Ostatní závazky vůči bankám – kolaterál	7 083	15 521
REPO – operace	0	0
Celkem	**7 083**	**15 521**

Fond k datu účetní závěrky eviduje přijaté zajištění ve výši 7 083 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 vůči nebankovním subjektům

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

8.21 Závazky z dluhových cenných papírů

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

8.22 Ostatní pasiva

tis. Kč	k 30. 10. 2020	2019
Závazky vůči dodavatelům	0	0
Přijaté zálohy	0	0
Závazky vůči podílníkům	51 000	2 000
Závazky vůči státnímu rozpočtu – splatná DPPO	0	1 181
Odložený daňový závazek	0	0
Dohadné položky pasivní	1 472	125
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Záporná reálná hodnota derivátů a spotů	53 367	20 349
Ostatní	10	0
Celkem	**105 849**	**23 655**

Závazky vůči podílníkům představují závazky z titulu emise nových podílových listů. Zápornou reálnou hodnotu derivátů a spotů představují nevypořádané derivátové operace.

8.23 Výnosy a výdaje příštích období

Fond k datu účetní závěrky neevidoval žádné výnosy ani výdaje příštích období.

8.24 Rezervy a opravné položky

tis. Kč	k 30. 10. 2020	2019
Rezervy na daně - DPPO	1 418	0
Celkem	**1 418**	**0**

Fond ve sledovaném ani minulém účetním období neevidoval opravné položky, ani odpis pohledávek.

8.25 Podřízené závazky

Fond ve sledovaném ani minulém účetním období neevidoval žádné podřízené závazky.

8.26 Závazky kryté zástavním právem

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

8.27 Kapitálové fondy

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy. Vydávání podílových listů fondu podílníkům bylo zahájeno dne 12. 6. 2015. Fond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 643 680 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. 2020	0	0	0	0	0
Snížení	-	-	-	-	-
Zvýšení	-	-	-	-	-
Vliv odložené daně	-	-	-	-	-
Zůstatek k 30. 10. 2020	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 68 357 tis. Kč. Zisk za sledované účetní období činí 39 711 tis. Kč. Ve sledovaném ani v minulém účetním období fond nevytvářel rezervní fondy ani ostatní fondy ze zisku.

8.30 Splatná daň z příjmů

Splatná daň z příjmů

tis. Kč	30. 10. 2020	31. 12. 2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	41 803	37 221
Výnosy nepodléhající zdanění	-	-
Daňově neodčitatelné náklady	-	-
Použité slevy na dani a zápočty	-	-
Základ daně	**41 803**	**37 221**
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-	-
Základ daně po odečtení daňové ztráty	**41 803**	**37 221**
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**2 092**	**1 861**
Rozdíl mezi vypočtenou a dohadovanou DPPO z předešlého roku	-	28
Zisk nebo ztráta po zdanění	**39 711**	**35 388**

Fond eviduje daň z příjmu ve výši 2 090 tis. Kč. Za sledované účetní období fond uhradil zálohy na daň z příjmu ve výši 674 tis. Kč.

Fondu za sledované 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 ani 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	k 30. 10. 2020	2019
Pohledávky ze spotových operací	0	44 467
Pohledávky z pevných termínových operací	924 861	4 489 135
Pohledávky z opcí	0	0
Přijaté zástavy a zajištění	12 580	10 920
Závazky ze spotových operací	0	-44 537
Závazky z pevných termínových operací	-933 865	-4 463 976
Závazky z opcí	0	0
Celkem	**3 576**	**36 009**

Poskytnuté úvěry byly zajištěny Smlouvou o zřízení zástavního práva k podílovým listům. Tyto zástavy jsou promítnuty na podrozvahových účtech jako Přijaté zástavy a zajištění.

8.33 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	k 30. 10. 2020	2019
Aktiva	866 098	645 064
Celkem	**866 098**	**645 064**

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 39 711 tis. Kč bude připsán k nerozdělenému zisku z předchozích období.

10. Vývoj vlastního kapitálu k 30. 10. 2020

V tis. Kč	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	**536 223**	**0**	**32 969**	**569 192**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	35 388	35 388
Převody do fondů-zpětný odkup	-84 336	0	0	-84 336
Emise podílových listů	85 644	0	0	85 644
Zůstatek k 31. 12. 2019	**537 531**	**0**	**68 357**	**605 888**
Zůstatek k 1. 1. 2020	**537 531**	**0**	**68 357**	**605 888**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	39 711	39 711
Převody do fondů- zpětný odkup PL	-8 939	0	0	-8 939
Emise podílových listů	115 088	0	0	115 088
Zůstatek k 30. 10. 2020	**643 680**	**0**	**108 068**	**751 748**

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 účetní závěrky došlo ke sloučení podílových fondů Malbork otevřený podílový fond (zanikajíc fond) a Élévation otevřený podílový fond (nástupnický fond) ve smyslu ustanovení § 399 a násl. ustanovení zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jako „ZISIF“), níže uvedeného dne, měsíce a roku, společným administrátorem slučovaných investičních fondů. Rozhodným dnem sloučení je den 31. 10. 2020. Sloučení je realizováno dle Projektu sloučení podílových fondů.

Změna statutu

S platností od 1. 1. 2021 schválilo představenstvo společnosti změnu statutu fondu týkající se výkonnostní odměny. Hlavní úpravou je zrušení výkonnostního poplatku a zavedení distribuce zisku do nově zřízených výkonnostních podílových listů. Ekonomická podstata pro stávající podílníky zůstala beze změny.

Vliv pandemie COVID-19

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

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

- bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky
- 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. Fond nevylučuje možnou dočasnou fluktuaci v reálné hodnotě investic. Pro další fungování fondu 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 fondu je zajištěna, neboť velká část majetku je umístěna v likvidních nástrojích. V provozní oblasti jsou pro fond veškeré potřebné služby zajištěny.

Nový účetní standard IFRS 9

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

Vlivem přijetí standardu IFRS 9 dojde ke změně metodiky oceňování, především poskytnutých úvěrů. Při každém pořízení finančního aktiva dojde k zhodnocení kreditního rizika a zařazení instrumentu do úvěrového stupně přičemž:

- Finanční aktiva pořízená vůči společnostem ve skupině či holdingu, je možné po zhodnocení kreditního rizika považovat za aktivum s výrazně nízkým kreditním rizikem a dále se nevěnovat sledování kreditního rizika. Jestliže dochází na jedné úrovni ke zhodnocení, na druhé straně dochází ke znehodnocení instrumentu, což v případě společností ve sdružení má nulový efekt. Přehodnocení kreditního rizika by mělo probíhat minimálně jednou ročně, zejména po zveřejnění hospodářské situace dlužníka, nebo v případě zjištění negativních informací o dlužníkovi.
- Finanční aktiva, u nichž byla provedena analýza kreditního rizika a zároveň zajištění instrumentu výrazně převyšuje nominální hodnotu instrumentu, toto aktivum může být zařazeno jako aktivum s výrazně nízkým kreditním rizikem a není třeba sledovat výrazně zvýšení úvěrového rizika.
- Všechna ostatní aktiva bez vazby na věřitele či bez výrazného zajištění budou podrobeny analýze kreditního rizika, zařazení do úvěrového stupně. Obdobně minimálně 1x ročně. U těchto subjektů bude zároveň kontrolováno úvěrové riziko. Toto opatření by se provádělo pravidelně ke dni ocenění majetku a závazků fondu.

Finanční závazky mohou být oceněny:

- naběhlou hodnotou
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky musí být oceňovány naběhlou hodnotou kromě výjimek uvedených v odst. 4.2.1 standardu IFRS 9, tj. např. finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky mohou být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty v případě, kdy je tím omezen účetní nesoulad nebo jsou finanční závazky řízeny a jejich výkonnost hodnocena na základě reálné hodnoty.

Dopad na investiční fond:

Fond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu, kdy portfolio finančních aktiv a skupina finančních závazků jsou spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot, tj. na základě ostatního obchodního modelu. Fond se rozhodl nevyužít možnosti vykazovat cenné papíry v ostatním úplném výsledku hospodaření. Z výše uvedeného plyne, že všechny finanční nástroje fond klasifikuje jako finanční aktiva nebo finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

K 1. lednu 2021 bude provedeno prvotní ocenění finančních aktiv na základě nového modelu oceňování. Klasifikace finančních aktiv nebude mít vliv na vykazování oceňovacích rozdílů.

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.

V souladu s touto klasifikací vydané podílové listy, s nimiž je spojeno právo vlastníka na zpětný odkup, budou finančním závazkem, který v případě splnění výjimek uvedených v odst. 16A - 16D standardu IAS 32 bude vykazovaný jako kapitálový nástroj.

Dopad na investiční fond:

Podílové listy jsou klasifikovány jako finanční závazek vykazovaný jako kapitálový nástroj, neboť je s nimi spojeno právo vlastníka na zpětné odkoupení fondem za hodnotu vyjadřující ocenění podílového listu v době realizace práva na odkup, není s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě fondu, ale splňují výjimku pro vykazování jako kapitálový nástroj.

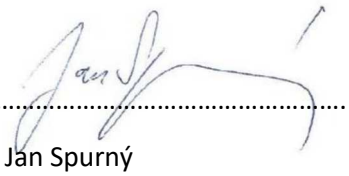
Klasifikace podílových listů nebude mít žádný dopad na investiční fond.

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: 17. 05. 2021

Podpis statutárního zástupce:



……

Ing. Jan Spurný

místopředseda představenstva

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondu Élévation otevřený podílový fond k 31. 12. 2020

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

počet stran: 5

Proudly part of the PKF global family
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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky fondu Élévation otevřený podílový fond

Se sídlem: Rohanské nábřeží 671/15, Praha – Karlín, 186 00
Identifikační číslo: 036 51 185
Registrační číslo ČNB: 8085328684
Typ fondu: fond kvalifikovaných investorů podle ustanovení § 95 odst. 1 písm. a) 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 Élévation otevřený podílový fond.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Élévation otevřený podílový fond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2020, výkazu zisku a ztráty za období od 31. 10. 2020 do 31. 12. 2020, podrozvahy k 31. 12. 2020, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 31. 10. 2020 do 31. 12. 2020, 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. 2020, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 31. 10. 2020 do 31. 12. 2020, podrozvahy k 31. 12. 2020 a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 31. 10. 2020 do 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 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.

Proudly part of the PKF global family
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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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

Proudly part of the PKF global family
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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace

Proudly part of the PKF global family
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

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 17. 5. 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

Proudly part of the PKF global family
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

Příloha č. 5 – Účetní závěrka fondu ověřená auditorem za období 31.10.2020 - 31.12.2020 (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Subjekt:	Art of Finance investiční společnost a.s. Élévation otevřený podílový fond
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, 31.12.2020 - netto	Poslední den rozhodného období 1.1.-31.10.2020 - netto
	Aktiva celkem (Σ)		**901 318**		**901 318**	**866 098**
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	68 308		68 308	111 636
	v tom: a) splatné na požádání		68 306		68 306	93 635
	b) ostatní pohledávky		2		2	18 001
4	Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	8.11	8 344		8 344	8 635
	v tom: a) splatné na požádání					
	b) ostatní pohledávky		8 344		8 344	8 635
5	Dluhové cenné papíry (Σ)	8.12	810 546		810 546	736 649
	v tom: a) vydané vládními institucemi		20 452		20 452	10 390
	b) vydané ostatními osobami		790 094		790 094	726 259
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)					
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost					
11	Ostatní aktiva	8.17	14 120		14 120	9 178
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu					
13	Náklady a příjmy příštích období					

	PASIVA		Poslední den rozhodného období, 31.12.2020	Poslední den rozhodného období 1.1.-31.10.2020
	Pasiva celkem (Σ)		**901 318**	**866 098**
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	8.19	8 250	7 083
	v tom: a) splatné na požádání			
	b) ostatní závazky		8 250	7 083
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	60 665	105 849
5	Výnosy a výdaje příštích období			
6	Rezervy (Σ)			1 418
	v tom: a) na důchody a podobné závazky			
	b) na daně			1 418
	c) ostatní			
7	Podřízené závazky			
	Cizí zdroje		68 915	114 350
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	706 283	643 680
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	8.29	108 068	68 357
15	**Zisk nebo ztráta za účetní období**	**8.29**	**18 052**	**39 711**
16	**Vlastní kapitál**	**-**	**832 403**	**751 748**

Sestaveno dne: 17. 05. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva
Sestavil: Eva Gurecká	

Subjekt:	Art of Finance investiční společnost a.s. Élévation otevřený podílový fond
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 rozhodného období 1.1.-31.10.2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	8.1	4 507	
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		4 472	
2	Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)	8.1	4	
	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			
5	Náklady na poplatky a provize	8.3	3	
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	8.4	19 916	
7	Ostatní provozní výnosy			
8	Ostatní provozní náklady			
9	Správní náklady (Σ)	8.6	5 416	
	v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)			
	z toho: aa) mzdy a platy			
	ab) sociální a zdravotní pojištění			
	b) ostatní správní náklady		5 416	
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)			
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	8.29	19 000	
23	Daň z příjmu	8.30	948	
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	8.29	18 052	

Sestaveno dne: 17. 05. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva
Sestavil: Eva Gurecká	

Subjekt:	Art of Finance investiční společnost a.s. Élévation otevřený podílový fond
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, 31.12.2020	Poslední den rozhodného období 1.1.-31.10.2020
1	Poskytnuté přísliby a záruky			
2	Poskytnuté zástavy			
3	Pohledávky ze spotových operací	8.32		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	8.32	2 910 338	924 861
5	Pohledávky z opcí			
6	Odepsané pohledávky			
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8.33	901 318	866 098
9	Přijaté přísliby a záruky			
10	Přijaté zástavy a zajištění		12 580	12 580
11	Závazky ze spotových operací	8.32		
12	Závazky z pevných termínových operací	8.32	2 900 618	933 865
13	Závazky z opcí			
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování			

Sestaveno dne: 17. 05. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva
Sestavil: Eva Gurecká	

Subjekt:	Art of Finance investiční společnost a.s. Élévation otevřený podílový fond
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 1.1.2020	**0**	**0**	**0**	**0**	**537 531**	**0**	**68 357**	**605 888**
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursové 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	39 711	39 711
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů - zpětný odkup PL	0	0	0	0	-8 939	0	0	-8 939
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií/PL	0	0	0	0	115 088	0	0	115 088
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny - sloučení Malbork	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 30.10.2020	**0**	**0**	**0**	**0**	**643 680**	**0**	**108 068**	**751 748**

Zůstatek k 31.10.2020	**0**	**0**	**0**	**0**	**643 680**	**0**	**108 068**	**751 748**
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursové 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	18 052	18 052
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů - zpětný odkup PL	0	0	0	0	-22 094	0	0	-22 094
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií/PL	0	0	0	0	57 446	0	0	57 446
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny - sloučení Malbork	0	0	0	0	27 251	0	0	27 251
Zůstatek k 31.12.2020	**0**	**0**	**0**	**0**	**706 283**	**0**	**126 120**	**832 403**

Sestaveno dne: 17. 05. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva
Sestavil: Eva Gurecká	

APOGEO AUDIT, s.r.o. • IČ 27197310 • osvědčení č. 451 • KA ČR

1. Obecné údaje

Předkládaná účetní závěrka fondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2020, za účetní období 31. 10. 2020 až 31. 12. 2020. Od data vzniku obhospodařovatel o jmění fondu účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu 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, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoÚ“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména VoÚBFI. Účetní závěrka byla sestavena na základě akruálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie. Tato účetní závěrka je zpracována v souladu s požadavky VoÚBFI, na uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a jiné finanční instituce. Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Élévation otevřený podílový fond („účetní jednotka“ nebo „fond“) byl dne 20. 3. 2015 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF. 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 12. 6. 2015. Podílové listy jsou vydávány v listinné podobě v nominální hodnotě 10.000 Kč. Fond neměl ve sledovaném ani v minulém účetním období zaměstnance. Fond je plně obhospodařován investiční společností. Uvedené činnosti ve vztahu k fondu realizuje investiční společnost a administrátor svými zaměstnanci. Správu majetku fondu zajišťuje investiční ředitel.

2. Popis účetní jednotky

2.1 Základní údaje

Fond:	Élévation otevřený podílový fond
Sídlo fondu:	Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8
IČO:	03651185
Reg. číslo ČNB:	8085328684
Bankovní spojení:	266190083/0300

Orgány investiční společnosti obhospodařující majetek fondu 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)

Podílové listy vydané k 31. 12. 2020 – 63 858 ks.

2.2 Předmět činnosti fondu

Élévation otevřený podílový fond vykonává činnost na základě vyrozumění České národní banky o zápisu fondu do seznamu podílových fondů ke dni 20. 3. 2015.

Élévation otevřený podílový fond **vznikl jako fond kvalifikovaných investorů v souladu se zákonem 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF"). Aktuálně vykonává činnost podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.**

Fond se zabývá trvalým zhodnocováním prostředků kvalifikovaných investorů – podílníků, konkrétně pak zejména investicemi do dluhových cenných papírů a do měnových nástrojů, a to převážně na území České republiky.

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

Ve sledovaném období nedošlo ke změnám v obchodním rejstříku.

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

V průběhu sledovaného účetního období došlo ke sloučení podílových fondů Élévation otevřený podílový fond a Malbork otevřený podílový fond ve smyslu ustanovení § 399 a násl. ustanovení zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jako „ZISIF"), níže uvedeného dne, měsíce a roku, společným administrátorem slučovaných investičních fondů. Rozhodným dnem sloučení je den 31. 10. 2020. Sloučení je realizováno dle Projektu sloučení podílových fondů.

V průběhu účetního období od 31. 10. 2020 do 31. 12. 2020 fond neměnil svoji organizační strukturu. Fond jako fond bez právní subjektivity je počínaje dnem 20. 3. 2015 plně obhospodařován (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) investiční společností Art of Finance investiční společnost, a.s., IČO: 036 51 185 (dále jen „investiční společnost" nebo „společnost").

Administrátorem je počínaje dnem 20. 3. 2015 (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „administrátor"). Administraci zajišťuje v rozsahu stanoveném smlouvou uzavřenou mezi administrátorem a Art of Finance investiční společností, a.s.

Československá obchodní banka, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 31. 1. 2020 (dále jen „depozitář").

4. Uplatněné účetní metody

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

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

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 obhospodařovatele fondu do portfolia:

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

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

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

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

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud 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. Administrátor může pro účely stanovení reálné hodnoty využít podklad v podobě ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce.

4.3 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.

4.4 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.

4.5 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 zahraniční fondy; nástroje peněžního trhu; nástroje umožňující přenos úvěrového rizika; finanční rozdílové smlouvy; a pohledávky.

Fond vlastní finanční majetek uvedený v samostatné kapitole (viz níže).

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“).

Administrátor 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.

Určení reálné hodnoty majetku zajišťuje administrátor a využívá pro tyto účely 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. c. ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
d. 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, stanoví administrátor hodnotu takového majetku způsobem, který ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie podává věrný a poctivý obraz o jeho reálné hodnotě.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty majetku podle výše uvedeného odstavce je za reálnou hodnotu považováno počáteční ocenění.

4.6 Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají s pohledávkou ke zpětnému nákupu (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného nákupu.
Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám".

4.7 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou při prvotním ocenění oceněna na úrovni jejich pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě.

4.8 Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám" v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. Ustanovení § 34 VoBÚP se pro stanovení reálné hodnoty pohledávek uvedených v tomto odstavci použije obdobně.

4.9 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

4.10 Bankovní úvěry

Účetní jednotka nemá bankovní úvěry.

4.11 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 vyhlašovaným ČNB

platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

4.12 Finanční leasing

Finanční leasing nebyl ve fondu ve sledovaném období použit.

4.13 Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

4.14 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 2020 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek, proto o odložené dani v účetním období roku 2020 neúčtuje.

4.15 Cenné papíry vydávané fondem

Podílové listy fondu nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu. S podílovým listem je spojeno právo na její odkoupení na žádost jeho vlastníka. Veřejné nabízení podílových listů fondem je povoleno za podmínek § 296 Zákona č. 240/2013 Sb. Podílové fondy představují podíl podílníka na fondovém kapitálu připadající na podílové listy. Nabývání podílových listů fondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování podílových listů jsou uvedeny ve statutu fondu.

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

V průběhu sledovaného účetního období 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, rizika derivátů

Fond je vystaven tržním rizikům, a to zejména rizikům spojených s pohybem cen dluhopisů a měnových kurzů 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 bodě 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.

6.1 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 minulém 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.

6.2 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 v minulém období, nebylo riziko likvidity vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná mimořádná opatření.

6.3 Úrokové riziko

Úrokové riziko vzniká z investic do úrokově citlivých finančních aktiv. V rámci hlavní činnosti bylo úrokové riziko významné, v souladu s investiční strategií fondu. Fond vykazoval v daném období úrokové riziko plynoucí zejména ze svých investic do dluhopisů. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika a vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném ani minulém období, nebylo úrokové riziko mimo hlavní činnost vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná mimořádná opatření.

6.4 Kreditní riziko

Kreditní riziko je riziko možné ztráty v důsledků neschopnosti protistrany splatit svůj závazek. Fond je při své činnosti vystaven významnému kreditnímu riziku, v souladu se svou investiční strategií. Kreditním rizikem fondu byly ke konci roku 2020 zůstatky na běžných účtech u ČSOB, a.s., ING NV, Komerční banky, a.s., dluhopisy a směnky vydané vládou ČR a společnostmi MND, EPH, EPI, EP Infrastructure, J&T Private Equity, Czech Gas Networks, J&T Energy Financing, CTP, EMMA Gamma a SAZKA Group. Kreditní riziko vzniklé při obchodování s deriváty měl fond vůči bankám ČSOB, a.s. a ING NV.

7. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

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

8. Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

Ve výkazu zisku a ztráty nejsou hodnoty za minulé období z důvodu nesrovnalosti účetních období.

8.1 Výnosy a náklady na úroky

tis. Kč	31. 10. 2020 - 31. 12. 2020
Výnosy z úroků	
z vkladů	7
z úvěrů a zápůjček	28
z dluhových cenných papírů	4 472
Ostatní	0
Náklady na úroky	
z vkladů	-1
z úvěrů a zápůjček	0
z dluhových cenných papírů	0
ostatní	-3
Celkem	**4 503**

Fond ve sledovaném účetním období realizoval náklady z úroků z REPO obchodů ve výši 3 tis. Kč.

8.2 Výnosy z akcií a podílů

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nerealizoval žádné výnosy z akcií.

8.3 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	31. 10. 2020 - 31. 12. 2020
Výnosy z poplatků a provizí	
z operací s cennými papíry a deriváty	0
za zprostředkovatelkou činnost	0
ostatní	0
Náklady na poplatky a provize	
z operací s cennými papíry a deriváty	0
za zprostředkovatelkou činnost	0
ostatní	3
Celkem	**3**

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

8.4 Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	31. 10. 2020 - 31. 12. 2020
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-1 270
Zisk/ztráta z derivátových operací	23 512
Zisk/ztráta z devizových operací	-2 327
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	1
Celkem	**19 916**

V rámci zisku nebo ztráty z finančních operací jsou vykázány zisky případně ztráty ze spotů, forwardů, opcí, swapů a veřejně obchodovatelných cenných papírů (dluhopisů, směnek). 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). Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje zisk či ztrátu z dluhopisů a akcií.

Výnosy z titulu přecenění nevypořádaných derivátových a devizových obchodů činily 17 878 tis. Kč (1. 1. 2020 - 30. 10. 2020: 2 077 Kč.). Ostatní výnosy z finančních operací činí 1 tis. Kč.
Náklady z titulu přecenění nevypořádaných derivátových a devizových obchodů činily 0 Kč (1. 1. 2020 – 30. 10. 2020: 30 802 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 účetní období tyto správní náklady:

Správní náklady

tis. Kč	31. 10. 2020 - 31. 12. 2020
Náklady na odměny statutárního auditu	8
z toho:	
c. náklady na povinný audit účetní závěrky	8
d. náklady na jiné ověřovací služby	0
Náklady na daňové poradenství	0
Právní a notářské služby	0
Odměna za výkon administrace	100
Roční výkonnostní poplatek	3 794
Poplatek za obhospodařování	1 410
Služby depozitáře	60
Ostatní správní náklady	44
Celkem	**5 416**

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 úplata za obhospodařování. Způsob výpočtu těchto poplatků 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.

Ostatní správní náklady fondu tvoří zejména náklady na poplatky za úschovu a správu cenných papírů a další služby custody.

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 řídících a kontrolních orgánů z důvodu jejich funkce

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

8.8 Mimořádné výnosy a náklady

Fond neeviduje mimořádné náklady a výnosy.

8.9 Pokladna

Fond k datu účetní závěrky neevidoval pokladní hotovost.

8.10 Pohledávky za bankami

tis. Kč	k 31. 12. 2020	k 30. 10. 2020
Zůstatky na běžných účtech	60 456	87 985
Termínované vklady	0	0
Ostatní – kolaterál	7 852	23 651
Celkem	**68 308**	**111 636**

Součástí běžných účtů je účet zástavní, který slouží jako zástava při obchodování s měnovými deriváty. Zůstatek tohoto účtu ke konci účetního období činil 7 850 tis. Kč.

8.11 Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	k 31. 12. 2020	k 30. 10. 2020
Poskytnuté úvěry a zápůjčky:		
- splatné do 3 měsíců	0	0
- splatné od 3 měsíců do 1 roku	0	0
- splatné do 5 let	8 344	8 635
Celkem	**8 344**	**8 635**

Fond k datu účetní závěrky neeviduje pohledávky po lhůtě splatnosti.

8.12 Dluhové cenné papíry

tis. Kč	k 31. 12. 2020	k 30. 10. 2020
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	810 546	736 649
Držené do splatnosti	0	0
Realizovatelné	0	0
Opravné položky k dluhopisům držených do splatnosti	0	0
Celkem	**810 546**	**736 649**

Přehled dluhových cenných papírů fondu:

Typ aktiva	Název	Měna	ISIN	Datum splatnosti	Tržní cena v tis. (včetně AÚV)
Dluhopis	MND	CZK	CZ0003517708	13. 11. 2022	249 950
Dluhopis	ST. DLUHOPIS ČR, 2020-2025, 1,25%	CZK	CZ0001005870	14. 02. 2025	10 332
Dluhopis	EPH	CZK	CZ0003524464	17. 03. 2025	225 627
Dluhopis	Czech Gas Networks	CZK	XS2193733842	22. 07. 2026	50 717
Dluhopis	CTP	EUR	XS2238342484	1. 10. 2025	27 936
Dluhopis	ENAPHO	EUR	XS2034622048	30. 07. 2026	40 365
Dluhopis	EMG	EUR	SK4000015210	29. 05. 2024	26 303
Dluhopis	Sazka Group	EUR	SK4120013475	12. 12. 2022	7 910
Dluhopis	J&T Energy Financing	CZK	CZ0003518649	13. 03. 2025	30 018
Dluhopis	ST. DLUHOPIS ČR, 2015-2026, 1,00%	CZK	CZ0001004469	26. 06. 2026	10 120
Směnka	EPI	EUR		22. 03. 2021	11 958
Směnka	J&T Private Equity	CZK		31. 05. 2021	20 574
Směnka	J&T Private Equity	CZK		23. 06. 2021	51 269
Směnka	J&T Private Equity	CZK		03. 09. 2021	20 316
Směnka	J&T Private Equity	EUR		22. 02. 2021	27 151

8.13 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Fond ve sledovaném ani ke konci minulého účetního období neevidoval ve svém majetku žádné akcie ani podíly.

8.14 Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

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

8.15 Dlouhodobý nehmotný majetek

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

8.16 Dlouhodobý hmotný majetek

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

8.17 Ostatní aktiva

tis. Kč	k 31. 12. 2020	k 30. 10. 2020
Pohledávky vůči odběratelům	0	0
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	0	0
Odložená daňová pohledávka	0	0
Dohadné položky aktivní	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů a spotů	14 120	9 175
Ostatní	0	3
Celkem	**14 120**	**9 178**

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

8.18 Náklady a příjmy příštích období

Fond k datu účetní závěrky neeviduje žádné náklady ani příjmy příštích období.

8.19 Závazky vůči bankám

tis. Kč	k 31. 12. 2020	k 30. 10. 2020
Ostatní závazky vůči bankám – kolaterál	8 250	7 083
REPO – operace	0	0
Celkem	**8 250**	**7 083**

Fond k datu účetní závěrky eviduje přijaté zajištění ve výši 8 250 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 vůči nebankovním subjektům

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

8.21 Závazky z dluhových cenných papírů

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

8.22 Ostatní pasiva

tis. Kč	k 31. 12. 2020	k 30. 10. 2020
Závazky vůči dodavatelům	50	0
Přijaté zálohy	0	0
Závazky vůči podílníkům	17 514	51 000
Závazky vůči státnímu rozpočtu – splatná DPPO	1 809	0
Odložený daňový závazek	0	0
Dohadné položky pasivní	859	1 472
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Záporná reálná hodnota derivátů a spotů	40 433	53 367
Ostatní	0	10
Celkem	**60 665**	**105 849**

Závazky vůči podílníkům představují závazky z titulu emise nových podílových listů. Zápornou reálnou hodnotu derivátů a spotů představují nevypořádané derivátové operace.

Fond eviduje splatnou daň z příjmu ve výši 3 040 tis. Kč. Za rok 2020 fond uhradil zálohy na daň z příjmu ve výši 1 230 tis. Kč. Eviduje pohledávku 1 tis. Kč z titulu přeplatku na DPPO převzatého fondu Malbork a závazek z titulu splatné daně z příjmu ve výši 1 809 tis. Kč.

8.23 Výnosy a výdaje příštích období

Fond k datu účetní závěrky neevidoval žádné výnosy ani výdaje příštích období.

8.24 Rezervy a opravné položky

Fond ke konci sledovaného období neeviduje žádné rezervy. Rezerva na daň příjmu byla zúčtována se splatnou daní. Fond ve sledovaném ani minulém účetním období neevidoval opravné položky, ani odpis pohledávek.

8.25 Podřízené závazky

Fond ve sledovaném ani minulém účetním období neevidoval žádné podřízené závazky.

8.26 Závazky kryté zástavním právem

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

8.27 Kapitálové fondy

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy. Vydávání podílových listů fondu podílníkům bylo zahájeno dne 12. 6. 2015. Fond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 706 283 tis. Kč. Z toho činí částka 27 251 tis. Kč převod z fondu Malbork. Převod PL byl v souladu s čl. IX. Projektu sloučení podílových fondů.

8.28 Oceňovací rozdíly

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní
Zůstatek k 31. 10. 2020	0	0	0	0	0
Snížení	-	-	-	-	-
Zvýšení	-	-	-	-	-
Vliv odložené daně	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2020	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 108 068 tis. Kč. Zisk za sledované účetní období činí 18 052 tis. Kč. Z toho zisk fondu Malbork činí 1 712 tis. Kč. Tento zisk byl převeden na nástupnický fond Élévation na základě Projektu sloučení podílových fondů. Ve sledovaném ani v minulém účetním období fond nevytvářel rezervní fondy ani ostatní fondy ze zisku.

8.30 Splatná daň z příjmů

Splatná daň z příjmů

tis. Kč	k 31. 12. 2020	k 30. 10. 2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	19 000	41 803
Výnosy nepodléhající zdanění	-	-
Daňově neodčitatelné náklady	-	-
Použité slevy na dani a zápočty	-	-
Základ daně	**19 000**	**41 803**
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-	-
Základ daně po odečtení daňové ztráty	**19 000**	**41 803**
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**948**	**2 092**
Rozdíl mezi vypočtenou a dohadovanou DPPO z předešlého roku	-	-
Zisk nebo ztráta po zdanění	**18 052**	**39 711**

Fondu za sledované 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 ani 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	k 31. 12. 2020	k 30. 10. 2020
Pohledávky ze spotových operací	0	0
Pohledávky z pevných termínových operací	2 910 338	924 861
Pohledávky z opcí	0	0
Přijaté zástavy a zajištění	12 580	12 580
Závazky ze spotových operací	0	0
Závazky z pevných termínových operací	-2 900 618	-933 865,00
Závazky z opcí	0	0
Celkem	**22 300**	**3 576**

Poskytnuté úvěry byly zajištěny Smlouvou o zřízení zástavního práva k podílovým listům. Tyto zástavy jsou promítnuty na podrozvahových účtech jako Přijaté zástavy a zajištění.

8.33 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	k 31. 12. 2020	k 30. 10. 2020
Aktiva	901 318	866 098
Celkem	**901 318**	**866 098**

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 18 052 tis. Kč bude připsán k nerozdělenému zisku z předchozích období.

10. Vývoj vlastního kapitálu k 31. 12. 2020

V tis. Kč	**Kapitál. fondy**	**Oceň. rozdíly**	**Zisk/ztráta**	**Celkem**
Zůstatek k 1. 1. 2020	**537 531**	**0**	**68 357**	**605 888**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	39 711	39 711
Převody do fondů-zpětný odkup	-8 939	0	0	-8 939
Emise podílových listů	115 088	0	0	115 088
Zůstatek k 30. 10. 2020	**643 680**	**0**	**108 068**	**751 748**
Zůstatek k 31. 10. 2020	**643 680**	**0**	**108 068**	**751 748**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	18 052	18 052
Převody do fondů- zpětný odkup PL	-22 094	0	0	-22 094
Emise podílových listů	57 446	0	0	57 446
Ostatní změny- sloučení Malbork	27 251	0	0	27 251
Zůstatek k 31. 12. 2020	**706 283**	**0**	**126 120**	**832 403**

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

Změna statutu

S platností od 1. 1. 2021 schválilo představenstvo společnosti změnu statutu fondu týkající se výkonnostní odměny. Hlavní úpravou je zrušení výkonnostního poplatku a zavedení distribuce zisku do nově zřízených výkonnostních podílových listů. Ekonomická podstata pro stávající podílníky zůstala beze změny.

Vliv pandemie COVID-19

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

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

- bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky
- 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. Fond nevylučuje možnou dočasnou fluktuaci v reálné hodnotě investic. Pro další fungování fondu 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 fondu je zajištěna, neboť velká část majetku je umístěna v likvidních nástrojích. V provozní oblasti jsou pro fond veškeré potřebné služby zajištěny.

Nový účetní standard IFRS 9

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

Vlivem přijetí standardu IFRS 9 dojde ke změně metodiky oceňování, především poskytnutých úvěrů. Při každém pořízení finančního aktiva dojde k zhodnocení kreditního rizika a zařazení instrumentu do úvěrového stupně přičemž:

- Finanční aktiva pořízená vůči společnostem ve skupině či holdingu, je možné po zhodnocení kreditního rizika považovat za aktivum s výrazně nízkým kreditním rizikem a dále se nevěnovat sledování kreditního rizika. Jestliže dochází na jedné úrovni ke zhodnocení, na druhé straně dochází ke znehodnocení instrumentu, což v případě společností ve sdružení má nulový efekt. Přehodnocení kreditního rizika by mělo probíhat minimálně jednou ročně, zejména po zveřejnění hospodářské situace dlužníka, nebo v případě zjištění negativních informací o dlužníkovi.
- Finanční aktiva, u nichž byla provedena analýza kreditního rizika a zároveň zajištění instrumentu výrazně převyšuje nominální hodnotu instrumentu, toto aktivum může být zařazeno jako aktivum s výrazně nízkým kreditním rizikem a není třeba sledovat výrazně zvýšení úvěrového rizika.
- Všechna ostatní aktiva bez vazby na věřitele či bez výrazného zajištění budou podrobeny analýze kreditního rizika, zařazení do úvěrového stupně. Obdobně minimálně 1x ročně. U těchto subjektů bude zároveň kontrolováno úvěrové riziko. Toto opatření by se provádělo pravidelně ke dni ocenění majetku a závazků fondu.

Finanční závazky mohou být oceněny:

- naběhlou hodnotou
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky musí být oceňovány naběhlou hodnotou kromě výjimek uvedených v odst. 4.2.1 standardu IFRS 9, tj. např. finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky mohou být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty v případě, kdy je tím omezen účetní nesoulad nebo jsou finanční závazky řízeny a jejich výkonnost hodnocena na základě reálné hodnoty.

Dopad na investiční fond:

Fond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu, kdy portfolio finančních aktiv a skupina finančních závazků jsou spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot, tj. na základě ostatního obchodního modelu. Fond se rozhodl nevyužít možnosti vykazovat cenné papíry v ostatním úplném výsledku hospodaření. Z výše uvedeného plyne, že všechny finanční nástroje fond klasifikuje jako finanční aktiva nebo finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

K 1. lednu 2021 bude provedeno prvotní ocenění finančních aktiv na základě nového modelu oceňování. Klasifikace finančních aktiv nebude mít vliv na vykazování oceňovacích rozdílů.

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.

V souladu s touto klasifikací vydané podílové listy, s nimiž je spojeno právo vlastníka na zpětný odkup, budou finančním závazkem, který v případě splnění výjimek uvedených v odst. 16A - 16D standardu IAS 32 bude vykazovaný jako kapitálový nástroj.

Dopad na investiční fond:

Podílové listy jsou klasifikovány jako finanční závazek vykazovaný jako kapitálový nástroj, neboť je s nimi spojeno právo vlastníka na zpětné odkoupení fondem za hodnotu vyjadřující ocenění podílového listu v době realizace práva na odkup, není s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě fondu, ale splňují výjimku pro vykazování jako kapitálový nástroj.

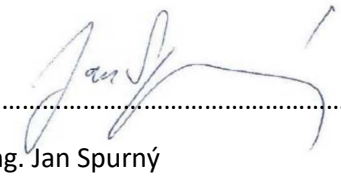
Klasifikace podílových listů nebude mít žádný dopad na investiční fond.

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: 17. 5. 2021

Podpis statutárního zástupce:



.....

Ing. Jan Spurný

místopředseda představenstva

Příloha č. 6 – 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	68 308	68 308
• Běžné účty	60 457	60 457
• Běžný účet (zajištění)	7 850	7 850
• Termínovaný vklad	0	0
Investiční cenné papíry	802 570	810 546
• Dluhopisy	677 375	679 278
• Směnky	125 195	131 268
Ostatní aktiva – nevypořádané derivátové operace	14 120	14 120