



Výroční zpráva společnosti

Art of Finance investiční společnost, a.s.

za účetní období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

Obsah

Základní údaje o společnosti a účetním období	3
Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku (§436 odst. 2 ZOK)	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
Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Investiční společnosti (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)4	
Informace o členech statutárního orgánu, správní rady, dozorčí rady a portfolio manažerech, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace a dále údaje o období, po které tuto činnost vykonávali či vykonávají (Příloha č. 4 písm. d) VoBÚP).....	6
Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku společnosti jí obhospodařovaných fondů, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku společnosti nebo fondu, jehož se spor týká v rozhodném období (Příloha č. 4 písm. g) VoBÚP).....	7
Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)	7
Příloha č.1 – Zpráva auditora	
Příloha č.2 – Účetní závěrka společnosti ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm, a) ZISIF)	
Příloha č.3 – Zpráva o vztazích za účetní období od 1.1.2023 do 31.12.2023	

Použité zkratky:

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
ČNB	Česká národní banka
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

Základní údaje o společnosti a účetním období

Obchodní firma:	Art of Finance investiční společnost, a.s. (dále jen „Investiční společnost“)
IČO:	036 51 185
Sídlo:	Národní 135/14, Nové Město, Praha 1, PSČ 110 00
Místo registrace:	zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 20321
Vznik společnosti:	19.12.2014
Základní kapitál:	4 000 000,- Kč, splaceno 100 %
Vlastní kapitál:	14 932 969,- Kč (k 31. 12. 2023)
Poznámka:	Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF. Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.
Účetní období:	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023 (dále jen „Účetní období“)

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

Art of Finance investiční společnost, a.s. v rozhodném období pokračovala v realizaci své hlavní podnikatelské aktivity, která spočívá v obhospodařování otevřených podílových fondů kvalifikovaných investorů. Ke konci roku Investiční společnost obhospodařovala celkem pět podílových fondů kvalifikovaných investorů. Při výkonu své činnosti dosáhla Investiční společnost během r. 2023 velmi dobrých výsledků, když kladně zhodnotila majetek podílníků ve všech svých obhospodařovaných fondech, přičemž čisté výnosy u těchto fondů za rok 2023 dosahovaly od 6,7 % do 31,2 %. Investiční společnost zároveň během Účetního období pokračovala v rozvíjení svých obchodních aktivit a získávání nových klientů a nových prostředků pro obhospodařování. Na konci roku 2023 Investiční společnost spravovala ve svých fondech majetek ve výši 5 206 mil. Kč.

Konkrétní informace o hospodaření Investiční společnost poskytuje roční účetní závěrka za rok 2023 ověřená auditorem včetně přílohy a zprávy o vztazích. Hospodaření v roce 2023 skončilo ziskem po zdanění ve výši 10 933 tis. Kč. Ve struktuře výnosů Investiční společnosti v roce 2023 převažovaly platby fixních poplatků z obhospodařovaných fondů, které tvořily téměř 85 % všech poplatků. Výkonnostní poplatky tvořily 10 % poplatkových výnosů a zbylá část výnosů plynula z úroků a ze vstupních a výstupních poplatků.

V rozvaze za rok 2023 Investiční společnost eviduje aktiva ve výši 56 545 tis. Kč, která jsou tvořena zejména nakoupenými českým státními dluhopisy a hmotným majetkem. Ostatní složky aktivní části rozvahy souvisejí s hlavní činností Investiční společnosti. Největší položku pasivní strany rozvahy pak představuje vlastní kapitál, jehož výše ke dni 31. 12. 2023 činí 14 933 tis. Kč.

Hospodaření Investiční společnosti bylo ověřeno auditorskou společností CS AUDIT, s.r.o., která ověřila účetní závěrku Společnosti.

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

Po rozvahovém dni došlo u Investiční společnosti i u Fondů, které Investiční společnost obhospodařuje ke změně Administrátora na AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 Doručovací číslo: 14078, a to ke dni 2.1.2024. Následně došlo k pověření jiného výkonem jednotlivé oblasti z činností, které zahrnují administraci fondu, konkrétně činnost účetnictví.

Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Investiční společnosti (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

Makroekonomický výhled na rok 2024 byl postavený na základě prognóz ČNB a stojí na těchto předpokladech vývoje základních fundamentů české ekonomiky:

- Během roku 2024 dochází k obnovení mírného růstu HDP, a to díky obnovenému růstu reálných mezd a následně mírnému růstu spotřebních výdajů. Naopak brzdit ekonomiku budou stále ještě relativně vysoké úrokové sazby (i přes jejich mírný pokles v průběhu roku 2024) a slabý růst dalších zemí, zejména Německa. Rizikem pro obnovení růstu HDP je reakce na globální vývoj a z toho plynoucí obezřetné chování ekonomických subjektů tlumících spotřebu a investice.

- Inlace se v roce 2024 bude pohybovat v rozmezí 2 až 3 %, a to díky srovnávací základně, silnému poklesu poptávky z roku 2023 a zlevnění surovin na trzích; s rizikem na vyšší straně kvůli snižování státních dotací a subvencí (s dopadem na cenu, např. přes navýšení o OZE), vlivu konsolidačního balíčku, nízké nezaměstnanosti, silnějšímu oživení poptávky a riziku růstu cen ropy.

- Pokles inflace je následován poklesem úrokových sazeb, kdy pravděpodobný je pozvolnější pokles v druhé polovině roku 2024. Obdobný vývoj je očekáván i pro eurové a dolarové sazby, byť zejména pro Euro platí, že sazby jsou a budou vyšší a po delší dobu, než bylo predikováno v roce 2023.

- Pokles úrokových sazeb je opatrně následován i snižováním korunových (či cizoměnových) depozitních úroků.

- Kurz české koruny k EUR se v roce 2023 držel většinou pod 24 CZK/EUR, s mírným oslabováním ke konci roku. Pro rok 2024 čekáme dle makroekonomických fundamentů vývoj kolem 25 CZK/EUR – v druhém pololetí mírnější posílení díky hospodářskému oživení v ČR.

Ke dni vyhotovení Výroční zprávy existuje značná míra nejistoty ohledně efektu těchto předpokladů a rizik na celosvětovou i tuzemskou ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji. Nelze proto s požadovanou přesností stanovit očekávaný dopad výše uvedených rizik na hodnotu majetku a dluhů Investiční společnosti.

Vliv ekonomického vývoje, inflace a změny úrokových sazeb na hospodaření Investiční společnosti

Investiční společnost je ovlivňována zejména vývojem v České republice, která je vzhledem k malé a otevřené ekonomice a geografické blízkosti k Ukrajině pod silným vlivem externích událostí. Vliv na hospodaření Investiční společnosti je především prostřednictvím změny reálné hodnoty majetku a výnosů plynoucích z obhospodařování fondů.

V průběhu aktuálního účetního období budou významným rizikovým faktorem přetrvávající riziko dopadů konfliktu na Ukrajině, jeho případné další eskalace či rozšíření do jiné oblasti. Vzhledem k tomu, že společnost podniká v oblasti služeb, dopad na Společnost by byl zejména kvůli možnému snížení koupěschopnosti obyvatel a investic v ekonomice.

Ke dni vyhotovení Výroční zprávy existuje značná míra nejistoty ohledně efektu předpokladů a rizik na celosvětovou i tuzemskou ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji. Nelze proto s požadovanou přesností stanovit očekávaný dopad výše uvedených rizik na reálnou hodnotu majetku a dluhů Společnosti a jí obhospodařovaných fondů.

Dopady ruské invaze na Ukrajinu

Investiční společnost nevlastní žádná aktiva v Rusku či na Ukrajině a obhospodařované fondy nemají žádné klienty z těchto destinací.

V souvislosti s okupací Ukrajiny Ruskou federací provedla investiční společnost identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotila, zda u Investiční společnosti není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Z pohledu finančních trhů a makroekonomického vývoje ruská invaze na Ukrajinu ztratila svůj eminentní význam a vliv. Za cca 2 roky od zahájení konfliktu (únor 2022) již byly nalezeny alternativy dodávek energií a surovin, náhradní zdroje a přepravní a skladovací kapacity. Teplá zima 2022/2023 pomohla vyhnout se nedostatku plynu a ropy a následně i snížit jejich ceny na trhu a naplnit zásobníky a objednat kapacitu na zimu 2023/2024. Taktéž ekonomiky, firmy a dodavatelsko-odběratelské řetězce prokázaly určitou míru odolnosti a flexibility vypořádat se s dražšími energiemi nebo sankcemi na Rusko ovlivňujícími toky zboží a služeb.

Hlavní zdroje rizik spojené s válkou na Ukrajině i po cca dvou letech trvání konfliktu zůstávají totožné, v čase se však snižuje jejich vliv:

- velké výkyvy na finančních trzích, a to zejména pro případ větší eskalace či rozšíření konfliktu;
- dostupnost a ceny surovin a energií s dopadem na zvýšení inflace či oběh zboží;
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude recese, včetně omezení ziskovosti firem a investiční aktivity.

Investiční společnost v Účetním období obhospodařovala tyto fondy:

- **Élévation otevřený podílový fond**
NIČ: 8085328684
Sídlo: Národní 135/14, 110 00 Praha 1
- **EMART otevřený podílový fond**
NIČ: 75159694
Sídlo: Národní 135/14, 110 00 Praha 1
- **Elba otevřený podílový fond**
NIČ: 75159767
Sídlo: Národní 135/14, 110 00 Praha 1
- **Eudia otevřený podílový fond**
NIČ: 75159813
Sídlo: Národní 135/14, 110 00 Praha 1
- **VAULT otevřený podílový fond**
NIČ: 75161648
Sídlo: Národní 135/14, 110 00 Praha 1

Investiční společnost bude dále pokračovat v obhospodařování existujících, případně nově vzniklých investičních fondů a v získávání nových klientů.

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

Společnost má dualistický systém řízení:

Předseda představenstva:

Ing. Petr Krčil

Narozen: 2. června 1968

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

Den vzniku členství: 11. února 2015

Den vzniku funkce: 11. února 2020

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

Místopředseda představenstva:

Ing. Jan Spurný

Narozen: 25. ledna 1971

Bydliště: Pod novým lesem 137/50, Veleslavín, 162 00 Praha 6

Den vzniku členství: 19. prosince 2014

Den vzniku funkce: 19. prosince 2019

Ing. Jan Spurný má téměř 30 let zkušeností v korporátním a investičním bankovníctví se zaměřením na dluhové kapitálové trhy a řízení rizik. Zastával řídicí pozice (výkonný ředitel pro Střední Evropu v divizi finančních institucí, ředitel korporátního bankovníctví) v ABN AMRO Bank a The Royal Bank of Scotland. Spolupracoval s ministerstvy financí České republiky, Slovenska, Polska, Maďarska, Slovinska a Litvy na vydání příp. měnovém a úrokovém zajištění vládních dluhopisů. Byl také viceprezidentem Americké obchodní komory v Praze. V Investiční společnosti působí na pozici výkonného ředitele.

Člen představenstva:

Ing. Radek Cmíral

Narozen: 13. srpna 1973

Bydliště: Kolocova 714/5, Dubeč, 107 00 Praha 10

Den vzniku členství: 11. února 2015

Den vzniku funkce: 11. února 2020

Ing. Radek Cmíral má přes 20 let zkušeností v bankovníctví, správě aktiv a řízení rizik. Má bohaté řídicí zkušenosti (ředitel řízení rizik, ředitel řízení aktiv a pasiv, finanční a investiční ředitel) ve společnostech Komerční banka, Penzijní společnost Komerční banky a Česká pojišťovna. Je detailně obeznámen s měřením, vyhodnocováním a řízením hlavních rizik ve finančních institucích, s důrazem na tržní, kreditní, akciová, měnová, úroková, likviditní a operační rizika. Zastával také pozici předsedy představenstva ve společnosti PROTOS, uzavřený investiční fond s majetkem převyšujícím 12 miliard Kč. V Investiční společnosti je zodpovědný za řízení rizik.

Předseda dozorčí rady:

Ing. Jan Ševčík

Narozen: 20. června 1957

Bydliště: Marxova 3826/5b, 695 01 Hodonín

Den vzniku členství: 1. srpna 2015

Den vzniku funkce: 3. srpna 2020

Člen dozorčí rady:

Ing. Mgr. Petr Luňák

Narozen: 17. března 1973

Bydliště: V kališti č.p. 1662/2a, 107 00 Praha 10

Den vzniku členství: 20. listopadu 2023

Den vzniku funkce: 20. listopadu 2023

Petr Luňák nahradil ve funkci Jana Pávka, kterému zaniklo členství 20. 11. 2023

Člen dozorčí rady:

Adam Bilko

Narozen: 21. června 1989

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

Den vzniku členství: 4. března 2020

Den vzniku funkce: 4. března 2020

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

Investiční společnost neneviduje žádné soudní nebo rozhodčí spory.

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

Investiční společnost není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Investiční společnost nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Investiční společnost nenabyla během účetního období vlastní akcie.

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

Investiční společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Zpracoval: Ing. Jan Spurný

Funkce: místopředseda představenstva

Dne: 23. 9. 2024

Podpis:



Příloha č.1 – Zpráva auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti Art of Finance investiční společnost, a. s.

Se sídlem: Národní 135/14, Nové Město, 110 00 Praha 1

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Art of Finance investiční společnost, a. s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2023, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31.12.2023, podrozvahy k 31.12.2023, výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2023 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31.12.2023, podrozvahy k 31.12.2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu 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 Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržných ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

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

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

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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost 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 23. září 2024

Auditorská společnost:

CS AUDIT s.r.o.
evidenční číslo 569

CS AUDIT
číslo oprávnění vedeného u KAČR: 569
Petra Slezáka 446/13, 186 00 Praha 8
IČ: 058 38 762, DIČ: CZ 058 38 762
CS AUDIT s.r.o.

Statutární auditor odpovědný za provedení auditu:

Ing. Michaela Červinková
evidenční číslo 2182

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



Účetní závěrka Investiční společnosti

Art of Finance investiční společnost, a.s.

Za účetní období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

ROZVAHA

Ke dni 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Poznámka	31.12.2023 - brutto	Korekce	31.12.2023 - netto	31.12.2022 - netto
	Aktiva celkem (Σ)		63 465	- 6 920	56 545	27 999
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	6.2	1		1	1
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	6.3	307		307	144
	v tom: a) splatné na požádání		307		307	144
5	Dluhové cenné papíry (Σ)	6.4	39 677		39 677	10 150
	v tom a) vydané vládními institucemi		30 653		30 653	10 150
	b) vydané ostatními osobami		9 024		9 024	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)	6.5	19 309	-6 920	12 389	10 212
11	Ostatní aktiva	6.6	3 895		3 895	7 099
13	Náklady a příjmy příštích období	6.7	276		276	393

	PASIVA	Poznámka	31.12.2023	31.12.2022
	Pasiva celkem (Σ)		56 545	27 999
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	6.8	22 013	0
	v tom: b) ostatní závazky		22 013	0
4	Ostatní pasiva	6.9	19 599	11 241
6	Rezervy (Σ)	6.10	0	2 244
	v tom: b) na daně		0	2 244
	Cizí zdroje celkem		41 612	13 485
9	Základní kapitál (Σ)	6.11	4 000	4 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		4 000	4 000
15	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	6.12	0	0
16	Zisk nebo ztráta za účetní období	6.12	10 933	10 514
	b) přírůstek kapitálu		10 933	10 514
17	Vlastní kapitál		14 933	14 514

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestaveno dne 16.9.2024

Ing. Jan Spurný

místopředseda představenstva



Přípojená příloha je nedílnou součástí této účetní závěrky.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok 2023

(v tisících Kč)

		Poznámka	2023	2022
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	7.2	1 692	316
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		1 638	293
2	Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)	7.2	756	131
4	Výnosy z poplatků a provizí	7.3	1 763	1 622
5	Náklady na poplatky a provize	7.3	5 198	3 610
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7.4	-76	351
7	Ostatní provozní výnosy	7.5	32 381	25 787
8	Ostatní provozní náklady	7.5	1 066	688
9	Správní náklady (Σ)	7.6	11 576	8 134
	v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)		5 105	3 788
	z toho: aa) mzdy a platy		4 037	3 022
	ab) sociální a zdravotní pojištění		1 068	766
	b) ostatní správní náklady		6 471	4 346
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (Σ)	6.5	3 621	2 443
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		13 543	13 070
21	Daň z příjmu	7.7	2 610	2 556
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		10 933	10 514

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestaveno dne 16.9.2024

Ing. Jan Spurný

místopředseda představenstva



Příložená příloha je nedílnou součástí této účetní závěrky.

PODROZVAHA

Ke dni 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

		Poznámka	31.12.2023	31.12.2022
4	Pohledávky z pevných termínových operací	10	49 173	54 709
12	Závazky z pevných termínových operací	10	49 203	54 356
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	10	5 205 663	3 626 027

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestaveno dne 16.9.2024

Ing. Jan Spurný

místopředseda představenstva



Připojená příloha je nedílnou součástí této účetní závěrky.

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok 2023

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňov ací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	4 000	0	0	0	0	0	9 185	13 185
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	10 514	10 514
Podíly na zisku – výplata dividendy	0	0	0	0	0	0	-9 185	-9 185
Zůstatek k 31.12.2022	4 000	0	0	0	0	0	10 514	14 514

Zůstatek k 1.1.2023	4 000	0	0	0	0	0	10 514	14 514
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	10 933	10 933
Podíly na zisku – výplata dividendy	0	0	0	0	0	0	-10 514	-10 514
Zůstatek k 31.12.2023	4 000	0	0	0	0	0	10 933	14 933

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestaveno dne 16.9.2024

Ing. Jan Spurný

místopředseda představenstva



Připojená příloha je nedílnou součástí této účetní závěrky.

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1. Obecné informace

Art of Finance investiční společnost, a.s. (dále jako „Investiční společnost“) byla založena v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“).

Název Investiční společnosti:	Art of Finance investiční společnost, a.s.
Sídlo:	Národní 135/14, Nové Město, 110 00 Praha 1
Den zápisu do obchodní rejstříku:	19.12.2014
IČO:	036 51 185
DIČ:	CZ03651185
Právní forma:	akciová společnost
Základní kapitál:	4.000.000 Kč
Akcie:	400 ks akcií na jméno v listinné podobě o nominální hodnotě 10 000 Kč
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 20321
Předmět podnikání:	Obhospodařování investičních fondů, konkrétně fondů kvalifikovaných investorů. Investiční společnost v rámci svého předmětu podnikání poskytuje činnosti obhospodařování investičních fondů, čímž se rozumí správa jejich majetku, včetně investování na jejich účet, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Investiční společnost byla dne 19.12.2014 zapsána do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 596 písm. a) ZISIF.

1.1. Organizační struktura Investiční společnosti a její zásadní změny v uplynulém období

Statutární orgán:

Představenstvo:

předseda představenstva:	Ing. Petr Krčil	od 11. 2. 2015
místopředseda představenstva:	Ing. Jan Spurný	od 19. 12. 2014
člen představenstva:	Ing. Radek Cmíral	od 11. 2. 2015

Dozorčí rada:

předseda dozorčí rady:	Ing. Jan Šefčík	od 1. 8. 2015
člen dozorčí rady:	Ing. Jan Pávek	od 12. 5. 2016 do 20. 11. 2023
člen dozorčí rady:	Adam Bilko	od 4. 3. 2020
člen dozorčí rady:	Petr Luňák	od 20. 11. 2023

Management dle aktuálního organizačního řádu:

Ing. Jan Spurný	Výkonný ředitel
Ing. Petr Krčil	Investiční ředitel, obhospodařování fondů
Ing. Radek Cmíral	Ředitel řízení rizik

Interní audit, compliance a řízení rizik:

Interní audit	zajištěno na základě smlouvy o administraci
Compliance	zajištěno na základě smlouvy o administraci
Ing. Radek Cmíral	Ředitel řízení rizik

V rozhodném období došlo ke změně člena dozorčí rady. Od 20. listopadu 2023 se stal členem dozorčí rady Petr Luňák, který nahradil Ing. Jana Pávka.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Od data zápisu Investiční společnost 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 aktuálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

V souladu s § 4a odst. 1 VoBÚP Investiční společnost vykazuje, oceňuje a uvádí informace o finančních nástrojích podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS“).

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.

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2023, za účetní období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 (dále též „účetní období“).

Účetní závěrka je prezentována v českých korunách (dále též „Kč“ či „CZK“). Číselné údaje jsou vykázány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

V souladu s § 234 ZISIF se účetní závěrka Investiční společnosti ověřuje auditorem.

Investiční společnost není subjektem veřejného zájmu podle § 1a ZoÚ. Předkládaná účetní závěrka Investiční společnosti je nekonsolidovaná. Investiční společnost nemá v souladu s § 22 ZoÚ povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.

3. Důležité účetní metody

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

3.1. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, 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.

Finanční aktiva

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv jsou vykázány k datu sjednání obchodu – datum, kdy se Investiční společnost zavázala koupit/prodat aktivum.

Finanční aktivum se zaúčtuje v případě, kdy se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje, tj. účetní jednotka vykazuje všechna svá smluvní práva. Smluvní práva zaniknou, pokud Investiční společnost uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou, nebo se těchto práv vzdá. Pokud by převod finančního aktiva nesplňoval kritéria k odúčtování, pak Investiční společnost o převedeném aktivu neúčtuje jako o svém aktivu.

Finanční aktivum nebo jeho část se odúčtuje, pokud vypršela práva na obdržení peněžních toků z investic nebo převedla všechna podstatná rizika a užítky z vlastnictví.

Výnosy z dividend jsou účtovány v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně Investiční společnosti vznikne nárok.

Finanční závazky

Vznik nebo převody finančního závazku jsou vykazovány k datu sjednání obchodu.

Investiční společnost zaúčtuje finanční závazek v případě, kdy se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje, tj. účetní jednotka vykazuje všechny své smluvní povinnosti.

Investiční společnost vyjme finanční závazek z rozvahy v případě, že finanční závazek zanikne, tedy v případě, že je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost.

Směna se stávajícím dlužníkem a věřitelem dluhového nástroje s podstatně rozdílnými podmínkami se zobrazuje jako zánik původního finančního závazku a zaúčtování nového finančního závazku.

Deriváty

Pevné a opční termínové operace se od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku jeho vypořádání vykazují rovněž na rozvahových a výsledkových účtech.

3.2. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek je tvořen stanovenými majetkovými položkami s dobou použitelnosti delší než jeden rok a v ocenění převyšujícím 80 tis. Kč. Samostatné movité věci s dobou použitelnosti delší, než jeden rok se zahrnují do dlouhodobého hmotného majetku, pokud jejich ocenění přesáhne částku 80 tis. Kč.

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související. Úroky z úvěrů a půjček přijatých na pořízení dlouhodobého hmotného majetku jsou součástí finančních nákladů a nezvyšují pořizovací cenu majetku.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku nad 80 tis. Kč zvyšují jeho pořizovací cenu. Běžné opravy a údržba se účtují do nákladů.

Dlouhodobý hmotný majetek se odepisuje do nákladů po dobu ekonomické životnosti.

Dlouhodobý hmotný majetek získaný bezplatně se oceňuje reprodukční pořizovací cenou a účtuje se ve prospěch účtu ostatních kapitálových fondů (u neodepisovaného majetku) nebo oprávek (u odepisovaného majetku).

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Opravy a údržba se účtují do nákladů.

Odpisy a opravné položky

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Odpisový plán je v průběhu používání dlouhodobého hmotného majetku aktualizován na základě očekávané doby životnosti a předpokládané zbytkové hodnoty majetku. Investiční společnost eviduje v dlouhodobém hmotném majetku pouze osobní automobily, které účetně odepisuje po dobu pěti let.

Pokud dochází k poklesu účetní hodnoty u dlouhodobého hmotného majetku, tvoří Investiční společnost opravnou položku z důvodu dočasného nepoužívání, poškození atd.

3.3. Finanční aktiva

Investiční společnost před klasifikací finančních aktiv provádí analýzu jednotlivých složek majetku, především pak držených cenných papírů, a stanoví, zda se jedná o dluhové finanční aktivum nebo kapitálový nástroj. Kapitálovým nástrojem je smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech jejích závazků.

V případě, že Investiční společnost drží investiční akcie nebo podílové listy, kdy na svou žádost má právo na odkup těchto cenných papírů, investiční akcie nebo podílové listy představují smluvní právo přijmout hotovost nebo jiné finanční aktivum a bude se tak zpravidla jednat o dluhové finanční aktivum.

3.3.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami,
- Dluhové cenné papíry,
- některá Ostatní aktiva.

Položka „Pohledávka za bankami a družstevními záložnami“ obsahuje zejména běžné účty, termínové vklady, případně poskytnuté úvěry, poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů a ostatní pohledávky u centrálních bank, bank nebo družstevních záložen.

Položka "Dluhové cenné papíry" obsahuje dluhové cenné papíry emitované vládními institucemi a ostatní dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou, dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou, dluhové cenné papíry poskytnuté jako kolaterál v repo obchodech, poskytnuté dluhové cenné papíry zápůjčkou a opravnou položku k dluhovým cenným papírům oceňovaným naběhlou hodnotou.

Finančními dluhovými aktivy v položce "Ostatní aktiva" jsou zejména ostatní pohledávky ke třetím osobám, pohledávky z obchodování s cennými papíry.

Investiční společnost řídí své portfolio aktiv na základě obchodního modelu, který odráží způsob, jakým spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků. Investiční společnost řídí část svého portfolia na základě obchodního modelu s cílem vybírat smluvní peněžní toky z aktiv (dále jako „neinvestiční portfolio“) a část svého portfolia, které vyhodnocuje na základě reálných hodnot (dále jako „investiční portfolio“).

Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se změní obchodní model pro správu celého portfolia. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu. K žádné takové změně v průběhu roku 2023, resp. 2022 nedošlo.

Investiční portfolio

Investiční společnost klasifikuje své investice do dluhových finančních aktiv na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a na základě charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z těchto finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocována na základě reálných hodnot. Investiční společnost se v rámci investičního portfolia soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování.

Smluvní peněžní toky z dluhových nástrojů Investiční společnosti jsou tvořeny zpravidla pouze jistinou a úrokem, ale přesto nejsou tyto cenné papíry klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako cenné papíry držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Z výše uvedeného plyne, že investice v rámci investičního portfolia do dluhových finančních aktiv Investiční společnost klasifikuje jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (dále také jako „FVTPL“).

Investiční společnost při prvotním zaúčtování oceňuje finančním aktivum reálnou hodnotou. Následně změny reálné hodnoty a odúčtování finančního aktiva je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“ mimo naběhlé úroky, které jsou účtovány v časové souvislosti do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty se vykazují v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Do investičního portfolia Investiční společnost zařadila dluhové cenné papíry a deriváty.

Neinvestiční portfolio

V neinvestičním portfoliu jsou finanční aktiva držena za účelem shromažďování smluvních peněžních toků a Investiční společnost tak posuzuje, zda tyto peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků („SPPI test“). Při tomto posouzení investiční společnost rozhodne, zda jsou smluvní peněžní toky v souladu se základním úvěrovým ujednáním, tzn. jistina je reálná hodnota při počátečním zaúčtování a úroky zahrnují pouze zohlednění úvěrového rizika, časové hodnoty peněz, jiných základních úvěrových rizik a ziskové přírážky. Pokud smluvní ujednání nesplňuje podmínky SPPI testu, je finanční aktivum klasifikováno a oceněno ve FVTPL.

Investiční společnost při prvotním zaúčtování oceňuje finančním aktivum reálnou hodnotou. Následně je finanční aktivum oceňováno naběhlou hodnotou sníženou o opravené položky vypočtené pomocí modelu očekávaných úvěrových ztrát. Úrokové výnosy z těchto aktiv jsou vypočítány za použití metody efektivní úrokové sazby a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Do neinvestičního portfolia Investiční společnost zařadila pohledávky za bankami a pohledávky a závazky z obchodních vztahů.

3.3.2. Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Finanční deriváty využívá Investiční společnost zejména na řízení svých pozic, kdy jsou deriváty klasifikovány jako držené za účelem obchodování a jsou vykázány v reálné hodnotě s přeceněním do zisku nebo ztráty.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladná hodnota derivátů je vykázána v rámci položky „Ostatní aktiva“. Záporná reálná hodnota je součástí položky „Ostatní pasiva“. Změna reálné hodnoty je ve výkazu zisku a ztráty zohledněna v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“ a „Závazky z pevných termínových operací“.

3.4. Finanční závazky

Finanční závazky jsou nederivátové finanční závazky, jejichž podstata vyplývá ze smluvní dohody, kdy Investiční společnost má povinnost doručit držiteli hotovost nebo jiné finanční aktivum.

Finanční závazky jsou oceněny v naběhlé hodnotě s výjimkou finančních závazků, které se oceňují reálnou hodnotou. Finanční závazky jsou oceňovány reálnou hodnotou v případě, kdy souvisejí s investičním portfoliem Investiční společnosti, na základě toho, že tyto závazky patří do skupiny finančních aktiv a závazků, které jsou jako celek řízeny a jejich výkonnost je vyhodnocována na základě reálné hodnoty.

Finanční závazky oceněné v naběhlé hodnotě

Investiční společnost při prvotním zaúčtování oceňuje finanční závazky reálnou hodnotou. Naběhlé příslušenství je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady z úroků a podobné náklady“. Odúčtování finančních závazků je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Finanční závazky oceněné v reálné hodnotě

Investiční společnost při prvotním zaúčtování oceňuje finanční závazky reálnou hodnotou. Následné změny reálné hodnoty přiřaditelné úvěrovému riziku jsou vykazovány v rozvaze jako oceňovací rozdíl a ostatní změny reálné hodnoty, naběhlé příslušenství a odúčtování finančních závazků je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

3.5. Peněžní prostředky

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady na běžných účtech u bank a jiné krátkodobé investice na aktivním trhu se splatností tři měsíce nebo méně a kontokorentní účty. Přecherpání bankovních účtů se v rozvaze vyazuje v závazcích v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

3.6. Leasing

Investiční společnost jako nájemce

Investiční společnost jako nájemce nerozlišuje operativní a finanční leasing. Investiční společnost vykazuje v rozvaze aktiva v položce „Dlouhodobý hmotný majetek“, které reprezentuje právo k užití aktiv, která jsou předmětem leasingových ujednání. Zároveň Investiční společnost prezentuje závazky představující povinnost hradit leasingové platby, které jsou v rozvaze vykázány v položce „Ostatní pasiva“. Práva k užívání a související závazky jsou zachyceny k počátku trvání leasingu.

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

Práva k užívání aktiv jsou oceněna ve výši pořizovacích nákladů snížených o oprávků za dobu použitelnosti a o případné znehodnocení. Aktivum je odepisováno rovnoměrně do konce doby použitelnosti nebo po dobu trvání leasingu, nastane-li dříve. Příslušné odpisy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“.

Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nebyly k počátku trvání leasingu uhrazeny. K diskontování je využita implicitní úroková sazba, resp. přírůstková výpůjční úroková sazba Investiční společnosti, nelze-li implicitní určit.

Závazek z leasingu je následně ve svém ocenění navyšován o naběhlé úroky a snižován o uhrazené platby. Pokud dojde ke změně budoucích leasingových plateb v důsledku změny cenového indexu, změny tržní úrokové sazby, změny odhadu garantované zbytkové hodnoty nebo změny ve využití kupní opce nebo opce na prodloužení, dojde k přecenění výše závazku z leasingu. Přecenění závazku z leasingu Investiční společnost vykazuje jako úpravu hodnoty aktiva, maximálně však do výše jeho účetní hodnoty. Úpravy hodnoty aktiva pod jeho účetní hodnotu jsou účtovány do výsledku hospodaření v položce „Ostatní provozní náklady“. Naběhlé úroky jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ a přecenění závazku z leasingu je součástí ostatních provozních nákladů a výnosů.

Investiční společnost aplikuje výjimky a nevykazuje práva k užívání aktiv a závazky z leasingu v souvislosti s krátkodobými leasingy a leasingy aktiv nízkých hodnot. Za aktivum nízké hodnoty Investiční společnost považuje aktivum do hodnoty 100 000 Kč. Krátkodobé leasingy jsou vymezeny jako leasingy s dobou trvání do 12 měsíců.

Při stanovení doby trvání leasingu u smluv uzavřených na dobu neurčitou Investiční společnost posuzuje především dostupnost, pracnost a výši nákladů na změnu předmětu nájmu. Z tohoto důvodu Investiční společnost může klasifikovat leasingové smlouvy na dobu neurčitou za krátkodobé i dlouhodobé. U dlouhodobých nájmu je pak doba trvání leasingu odhadnuta vedením Investiční společnosti s přihlédnutím na předpoklad budoucího vývoje Investiční společnosti.

3.7. Tvorba opravných položek

Investiční společnost k dluhovým finančním nástrojům vykázaným v naběhlé hodnotě posuzuje očekávané úvěrové ztráty (dále jako „ECL“) a to ke konci kalendářního čtvrtletí.

Při vyčíslení ECL Investiční společnost zohledňuje

- nezkreslenou a pravděpodobnostně váženou částku, která se určí vyhodnocením možných výsledků,
- časovou hodnotu peněz a
- přiměřené a doložitelné informace, dostupné k datu vykázání bez nepřiměřených nákladů nebo úsilí, o minulých událostech, současných podmínkách a prognózách budoucích ekonomických podmínek.

Investiční společnost v neinvestičním portfoliu eviduje pouze krátkodobá dluhová finanční aktiva vůči podílovým fondům, které obhospodaruje. Vzhledem k tomu, že Investiční společnost má přehled o finančních výsledcích jednotlivých podílových fondů nepřetržitě a jejich platební morálka je vyhodnocena jako vynikající, shledala Investiční společnost riziko selhání za nevýznamné. Z výše uvedeného plyne, že Investiční společnost neúčtuje o opravných položkách. V případě významného zvýšení úvěrového rizika Investiční společnost přehodnotí výši opravné položky.

Tvorba opravných položek je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám“.

3.8. Vzájemná zúčtování

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtovaných částek a existuje záměr vypořádat je v čisté výši nebo realizovat aktivum a vypořádat závazek současně. Právně vymahatelný nárok nesmí být podmíněn budoucími událostmi a musí být vynutitelný v rámci běžného podnikání, ale i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku Investiční společnosti nebo protistrany.

3.9. 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 Investiční společnosti, 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 rozlišení není dotčen účel časového rozlišení a účetní jednotka tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu hospodářského výsledku, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popř. příjmy.

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období, které se účtují jako úpravy výsledků minulých let.

3.9.1. Úrokové náklady a výnosy

O úrokovém nákladu nebo výnosu se účtuje ve věcné a časové souvislosti a takto rozlišený úrokový výnos nebo náklad je součástí ocenění.

Úrokové náklady a výnosy se vykazují ve výsledku hospodaření v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ a „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

3.9.2. Výnosy a náklady z poplatků a provizí

O výnosových nebo nákladových poplatcích se účtuje ve věcné a časové souvislosti k datu realizace transakce. O nákladech nebo výnosech z provizí se účtuje ve věcné a časové souvislosti.

3.9.3. Náklady a výnosy z pokut a penále

Smluvní pokuty a penále jsou účtovány v okamžiku jejich faktického vzniku, tj. k datu, kdy věřitel na ně vznesl nárok u dlužníka.

3.10. Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Přepočet cizí měny u finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty je součástí změny reálné hodnoty tohoto aktiva nebo závazku. Ostatní aktiva a závazky vyčíslené v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným

k datu účetní závěrky a výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a závazků vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

3.11. Daň z příjmů

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

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro období ve kterém budou přechodné rozdíly základem splatné daně. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách činnosti Investiční společnosti vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku. Odložený daňový závazek se vykazuje v položce „Ostatní pasiva“ a odložená daňová pohledávka je součástí položky „Ostatní aktiva“. Změna odložené daně vztahující se k přechodným rozdílům vykazaným v rámci rozvahy je také vykázána v rozvaze jako snížení/zvýšení těchto přechodných rozdílů. Ostatní změny odložené daně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Daň z příjmů“.

3.12. Tvorba rezerv

Rezervy jsou určeny k pokrytí závazků nebo nákladů, jejichž povaha je jasně definována a u nichž je k rozvahovému dni buď pravděpodobné, že nastanou, nebo jisté, že nastanou, ale není jistá jejich výše nebo okamžik jejich vzniku.

Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

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

Pro dosažení nejlepšího odhadu rezervy se berou v úvahu veškerá rizika a nejistoty, které nevyhnutelně provází mnoho souvisejících událostí a okolností. Budoucí události, které mohou mít vliv na částku nezbytnou k vypořádání dluhu, se zohledňují v částce rezervy v případě, že existuje dostatečně objektivní jistota, že k nim dojde. Při vyčíslení rezervy se neberou v úvahu zisky z očekávaných vyřazení aktiv, a to ani tehdy, kdy očekávaná vyřazení jsou těsně spojena s událostí, jež je příčinou tvorby rezervy.

3.13. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

Kromě obchodů, které vedou k vykázání aktiv a závazků v rozvaze, vstupuje Investiční společnost i do transakcí, kterými mu vznikají podmíněná aktiva a závazky.

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

Tyto transakce Investiční společnost sleduje, neboť představují důležitou součást jeho činnosti a mají podstatný vliv na úroveň rizik, kterým je Investiční společnost vystavena (mohou zvýšit nebo snížit jiná rizika, např. zajištěním aktiv a závazků vykazaných v rozvaze).

Podmíněné aktivum/závazek je možné aktivum/závazek, které je důsledkem minulých událostí a jehož existence bude potvrzena tím, že v budoucnosti nastane (nenastane) nejistá událost, která není plně pod kontrolou Investiční společnosti. Podmíněným závazkem je i existující závazek, jestliže není pravděpodobné, že k jeho vyrovnání bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, nebo nelze-li výši závazku spolehlivě vyčíslit. Podmíněnými závazky jsou např. neodvolatelné úvěrové přísliby, ručení apod.

Vyjma podmíněných aktiv a podmíněných závazků jsou v podrozvahové evidenci vedena také aktiva vyplývající z činností spočívajících ve správě a úschově cenností a cenných papírů a související závazky příslušná aktiva klientům vrátit (např. aktiva ve správě). Podrozvahovými položkami jsou i nominální hodnoty úrokových a měnových nástrojů, včetně forwardů, swapů, opcí a futures. Detailní informace o derivátových operacích jsou popsány v bodě Deriváty.

3.14. Cenné papíry vydávané Investiční společností

Investiční společnost vydává pouze zakladatelské akcie na jméno v listinné podobě o nominální hodnotě 10 000 Kč.

- S jednou akcií je spojen 1 hlas. Celkový počet hlasů v Investiční společnosti je 400.
- Akcie mohou být vydány jako hromadné akcie nahrazující jednotlivé akcie. Práva spojená s hromadnou akcií nemohou být převodem dělena na podíly.

Hodnota zakladatelských akcií představuje zapisovaný základní kapitál.

4. Změny účetních metod a metod vykazování

Aplikace nových a novelizovaných účetních standardů IFRS

Standards a interpretace nově aplikované Investiční společností pro aktuální účetní období

Následující standardy, interpretace a dodatky byly nově aplikované Investiční společností od 1. ledna 2023. Jejich aplikace nemá významný vliv na částky vykázané v běžném období (a/nebo v období předcházejícím), pokud není níže uvedeno jinak.

Prvotní aplikace IFRS 17 a IFRS 9 – srovnávací informace (Dodatek IFRS 17)

Dodatek v rámci přechodných ustanovení přináší možnost při zveřejnění srovnávacích informací k finančním aktivům při prvotní aplikaci účetního standardu IFRS 17. Dodatek umožňuje účetním jednotkám, které prvně aplikují současně oba účetní standardy IFRS 17 a IFRS 9, zveřejnit srovnávací informace k finančnímu aktivu, jako kdyby byly na toto finanční aktivum aplikovány již dříve požadavky účetních standardů IFRS 9 na klasifikaci a oceňování.

Mezinárodní daňová reforma – modelová pravidla druhého pilíře (Dodatek IAS 12)

Dodatek zavádí dočasnou výjimku z požadavků týkajících se vykazování a zveřejňování informací o odložených daních souvisejících s daněmi ze zisku podle druhého pilíře OECD. Dodatek dále přináší cílené požadavky na zveřejnění pro dotčené účetní jednotky.

Zveřejnění účetních pravidel (Dodatek IAS 1 a IFRS Practice Statement 2)

Záměrem projektu IASB bylo vypracovat postupy a příklady, a pomoci tak účetním jednotkám aplikovat úsudky o významnosti při zveřejňování účetních pravidel. Dodatek ke standardu IAS 1 požaduje, aby účetní jednotky ve svých účetních závěrkách zveřejňovaly spíše významné informace o účetních pravidlech (ve smyslu „material“) než podstatná účetní pravidla (ve smyslu „significant“).

Definice účetních odhadů (Dodatek IAS 8)

Dodatek definuje účetní odhady a přináší další úpravy, které mají pomoci účetním jednotkám odlišit změny účetních odhadů od změn účetních pravidel.

Platné standardy a interpretace neúčinné pro aktuální období

Níže uvedené standardy a interpretace, resp. jejich dodatky byly sice vydány IASB, nicméně nejsou účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2023 a/nebo ještě nebyly schváleny Evropskou komisí (uvedeno v tabulce níže). Investiční společnost se u nich rozhodla, že nevyužije možnosti jejich dřívější aplikace. Současně Investiční společnost nepředpokládá, že jejich aplikace významným způsobem ovlivní finanční situaci a výsledek účetního období Investiční společnosti, pokud není níže uvedeno jinak.

Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé (Dodatek IAS 1, vydaný v lednu 2020)

Dodatek objasňuje jedno z kritérií klasifikace závazku jako dlouhodobého, konkrétně požadavek, kdy účetní jednotka má právo odložit vypořádání závazku nejméně o 12 měsíců po skončení účetního období. Takové právo musí existovat k datu závěrky a klasifikace je nezávislá na záměru nebo očekávání uplatnění tohoto práva. Datum účinnosti pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později.

Dlouhodobé závazky s kovenanty (Dodatek IAS 1, vydaný v říjnu 2022)

Navazující dodatek upřesňuje, že na klasifikaci závazku nemají vliv budoucí kovenanty, kde povinnost dodržení je až po skončení účetního období. Nicméně dodatek vyžaduje zveřejnění. Datum účinnosti pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později.

Závazek z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (Dodatek IFRS 16)

Dodatek v případě transakcí prodeje a zpětného leasingu upřesňuje požadavky na následné ocenění závazku z leasingu. Datum účinnosti pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později.

Nedostatečná směnitelnost (Dodatek IAS 21)

Dodatek upřesňuje, kdy je měna směnitelná a jak stanovit směnný kurz, když směnitelná není. Datum účinnosti pro účetní období začínající 1. ledna 2025, avšak dosud neschválené Evropskou unií.

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

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

6. Významné položky v rozvaze

6.1. Finanční nástroje

Investiční společnost zveřejňuje informace požadované účetním standardem IFRS 7 a rozděluje finanční nástroje do následujících kategorií:

K 31. 12. 2023:

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pokladní hotovost	1	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	307	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	39 677	0
Ostatní aktiva	3 485	0	0	9	0
Celkem finanční aktiva	3 793	0	0	39 686	0
Pasiva					
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0	0	22 013	0
Ostatní pasiva	18 600	0	0	82	0
Celkem finanční pasiva	18 600	0	0	22 095	0

K 31. 12. 2022:

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	144	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	10 150	0
Ostatní aktiva	2 901	0	0	490	0
Celkem finanční aktiva	3 045	0	0	10 640	0
Pasiva					
Ostatní pasiva	10 859	0	0	183	0
Celkem finanční pasiva	10 859	0	0	183	0

6.2. Pokladna

tis. Kč	2023	2022
Zůstatky v pokladně	1	1
Celkem	1	1

6.3. Pohledávky za bankami

tis. Kč	2023	2022
Zůstatky na běžných účtech	307	144
Celkem	307	144

6.4. Dluhové cenné papíry

tis. Kč	2023	2022
Dluhopisy	39 677	10 150
Celkem	39 677	10 150

Splatná hodnota pohledávek z držených dluhových cenných papírů (myšleno nominální hodnota a naběhlý úrok) ke konci sledovaného období činí 39 867 tis. Kč (rok 2022: 10 061 tis. Kč).

V portfoliu Investiční společnosti jsou k 31.12.2023 drženy české státní dluhopisy (ISIN CZ0001007041) a podnikové dluhopisy (ISIN CZ0003538183) denominované v CZK. K 31.12.2022 byly v portfoliu Investiční společnosti drženy české státní dluhopisy denominované v CZK.

6.5. Dlouhodobý hmotný majetek

(v tis. Kč)	Práva k užívání (IFRS 16)	Dopravní prostředky	Technické zhodnocení	Poskytl. zálohy na hmotný majetek	Celkem
Požizovací cena					
Zůstatek k 1. 1. 2023	2 729	11 231	0	0	13 960
Přírůstky	3 053	2 778	0	0	5 831
Úbytky	482	0	0	0	482
Zůstatek k 31. 12. 2023	5 300	14 009	0	0	19 309
Oprávkový majetek					
Zůstatek k 1. 1. 2023	1 458	2 290	0	0	3 748
Prodaný majetek	0	0	0	0	0
Odpisy a amortizace	624	2 548	0	0	3 172
Zůstatek k 31. 12. 2023	2 082	4 838	0	0	6 920

Zůstatková hodnota k 1. 1. 2023	1 271	8 941	0	0	10 212
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2023	3 218	9 171	0	0	12 389

Součástí hodnoty dlouhodobého hmotného majetku je právo k užívání aktiva v zůstatkové hodnotě 3 218 tis. Kč (2022: 1 271 tis. Kč) – bližší komentář v kapitole č. 8 Leasing.

6.6. Ostatní aktiva

tis. Kč	2023	2022
Poskytnuté zálohy - kauce	168	182
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu – DPPO	233	3 708
Dohadné položky aktivní	2 893	2 719
Kladná reálná hodnota derivátů	9	490
Pohledávky vůči odběratelům	592	0
Celkem	3 895	7 099

Dohadné položky aktivní představují v minulém i sledovaném účetním období především nevyfakturované odměny za obhospodařování a roční výkonnostní poplatek, který náleží Investiční společnosti jakožto obhospodařovateli podílových fondů, a jejichž způsob výpočtu je uveden ve statutech jednotlivých fondů.

K 31. 12. 2023 eviduje Investiční společnost zálohy na daň z příjmu ve výši 2 291 tis. Kč. Očekávaná splatná daň z příjmu za rok 2023 ve výši 2 058 tis. Kč je vykázána kompenzovaně s těmito zálohami, výsledkem je pohledávka vůči státnímu rozpočtu ve výši 233 tis. Kč.

6.7. Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	2023	2022
Náklady příštích období	276	393
Celkem	276	393

Náklady příštích období představují především náklady na pojistné dopravních prostředků, licence na software a dopředu placené nájemné garážových stání.

6.8. Závazky vůči bankám

tis. Kč	2023	2022
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	22 013	0
Celkem	22 013	0

Položka „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“ představuje závazek z nevypořádané repo operace a naběhlý úrok k 31.12.2023.

6.9. Ostatní pasiva

tis. Kč	2023	2022
Závazky vůči dodavatelům	761	180
Závazky vůči zaměstnancům a členům statutárních orgánů	448	295
Zdravotní a sociální pojištění	114	74
Závazky vůči státnímu rozpočtu – DPFO+ srážková daň	33	17
Odložený daňový závazek	884	332
Dohadné položky pasivní	380	173
Záporná reálná hodnota derivátů	82	183
Závazky z leasingů	3 443	1 353
Závazek z výplaty dividend (nezaplacená část)	9 699	6 186
Závazky z titulu odměn ze smluv o spolupráci	3 755	2 448
Celkem	19 599	11 241

6.10. Rezervy

V účetní závěrce sestavené k 31.12.2022 Investiční společnost vykázala závazek z daně z příjmu právnických osob ve výši 2 244 tis. Kč v rezervách. V účetní závěrce sestavené k 31.12.2023 byl závazek z daně z příjmu právnických osob ve výši Kč 2 058 tis. Kč vykázán v rámci Ostatních aktiv, když zaplacené zálohy na daň z příjmu ve výši 2 291 tis. Kč převýšily splatnou daň za daný rok.

6.11. Základní kapitál

K 31. 12. 2023, resp. 31.12.2022 eviduje Investiční společnost základní kapitál ve výši 4 000 tis. Kč.

Základní kapitál je tvořen 400 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě s jmenovitou hodnotou 10 000 Kč.

6.12. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Nerozdělené zisky a neuhrazené ztráty z předchozích období jsou k 31.12.2023, resp. 31.12.2022 nulové.

Zisk Investiční společnosti za rok 2022 činil Kč 10 514 tis. Kč. a na základě rozhodnutí valné hromady byla částka 10 514 tis. Kč určena k výplatě dividendy.

Zisk za sledované účetní období činí 10 933 tis. Kč, o jeho rozdělení rozhodne valná hromada.

7. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

7.1. Finanční nástroje

Investiční společnost za sledované období eviduje následující zisky nebo ztráty vykázané v souladu s IFRS 9 ve výkazu zisku nebo ztráty:

K 31. 12. 2023

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určené
Finanční aktiva					
Výnosy z úroků a podobné výnosy	54	0	0	1 638	0
Výnosy z poplatků a provizí	1 763	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	-95	0	0	-160	0
Zisk nebo ztráta z odúčtování	0	0	0	1 979	0
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv	1 722	0	0	3 457	0
Finanční závazky					
Náklady na úroky a podobné náklady	-267	0	0	-489	0
Náklady na poplatky a provize	-5 198	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	0	0	0	-455	0
Zisk nebo ztráta z odúčtování	0	0	0	-1 345	0
Zisk nebo ztráta z finančních závazků	-5 465	0	0	-2 289	0
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů	-3 743	0	0	1 168	0

Společnost za minulé/srovnatelné období evidovala následujících zisky nebo ztráty vykázané v souladu s IFRS 9 ve výkazu zisku nebo ztráty:

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určené
Finanční aktiva					
Výnosy z úroků a podobné výnosy	23	0	0	293	0
Výnosy z poplatků a provizí	1 622	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	0	0	0	570	0
Zisk nebo ztráta z odúčtování	0	0	0	224	0
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv	1 645	0	0	1 087	0
Finanční závazky					
Náklady na úroky a podobné náklady	-131	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-3 610	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	0	0	0	-186	0
Zisk nebo ztráta z odúčtování	0	0	0	-260	0
Zisk nebo ztráta z finančních závazků	-3 741	0	0	-443	0
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů	-2 096	0	0	644	0

7.2. Čistý úrokový výnos

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z úroků	1 692	316
z vkladů	54	23
z dluhových cenných papírů	1 638	293
Náklady na úroky	-756	-131
z REPO operací	-489	-11
úroky ze závazku z leasingu (IFRS 16)	-267	-121
Čistý úrokový výnos	936	185

7.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z poplatků a provizí	1 763	1 622
Ostatní	1 763	1 622
Náklady na poplatky a provize	-5 198	-3 610
Bankovní poplatky	-9	-12
za zprostředkovatelkou činnost	-5 189	-3 598
Celkem	-3 435	-1 988

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

7.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2023	2022
Zisk/ztráta z dluhových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou	26	-534
Zisk/ztráta z operací s deriváty a spotovými obchody	-7	859
Kurzové rozdíly	-95	26
Celkem	- 76	351

V rámci zisku/ztráty z operací s deriváty a spotovými obchody jsou vykázány zisky případně ztráty z měnových forwardů a měnových swapů a spotů. Kurzové rozdíly představují především přecenění běžných účtů v cizí měně. Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje zisk nebo ztrátu z přeceňování dluhopisů na reálnou hodnotu a zisk nebo ztrátu z jejich prodeje.

7.5. Ostatní provozní náklady a výnosy

tis. Kč	2023	2022
Ostatní provozní výnosy	32 381	25 787
<i>v tom: odměna za obhospodařování a výkonnostní poplatek</i>	<i>32 282</i>	<i>25 205</i>
Ostatní provozní náklady	-1 066	-688
Celkem	31 315	25 099

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

7.6. Správní náklady

tis. Kč	2023	2022
Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady	5 105	3 788
Náklady na odměny statutárního auditora – povinný audit účetní závěrky	48	35
Daňové a jiné poradenství	40	22
Odměna za výkon administrace	936	282
Nájemné a související náklady	60	285
Marketing	883	788
Cestovné	1 135	238
Pohonné hmoty	505	387
Drobný majetek účtovaný do spotřeby	563	579
Ostatní správní náklady	2 301	1 730
Celkem	11 576	8 134

Úplata za výkon činnosti Administrátora, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny ve smlouvě o administraci. Za období od 1.1.2023 do 30.4.2023 vykonával funkci administrátora AVANT investiční společnost, a.s., za období od 1.5.2023 do 31.12.2023 vykonával funkci administrátora Winstor investiční společnost, a.s.,

Ostatní správní náklady Investiční společnosti představují zejména náklady na služby komunikace a IT, administrativní služby, náklady na reprezentaci a jiné.

Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady

tis. Kč	2023	2022
Mzdy zaměstnanců	2 943	1 930
Odměny členů statutárních orgánů	1 094	1 080
Odměny členů dozorčí rady	0	12
Sociální náklady a zdravotní pojištění z toho:	1 068	766
<i>sociální náklady na penze</i>	183	150
Celkem	5 105	3 788

Jednotky	2023	2022
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	8	11
Počet členů statutárního orgánu (jsou zároveň vedoucími pracovníky)	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3

7.7. Daň z příjmu

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	13 543	13 070
Dary	-120	-210
Daňově neodčitelné náklady	2 794	1 943
Položky snižující základ daně	-2 684	-1 143
Paušální výdaj na dopravu	-109	-160
Daňové odpisy mínus účetní odpisy	- 2 594	-1 691
Základ daně	10 830	11 809
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	2 058	2 244
Daň odložená	552	312

7.8. 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. 21 %.

Investiční společnost vykazuje k 31. 12. 2023 odložený daňový závazek ve výši 884 tis. Kč.

Následující tabulka zobrazuje detaily pohybů odložené daně za rok 2023:

tis. Kč	Stav k 1.1.2023	Zrušení odložené daně vlivem prodeje	Úprava odložené daně vlivem nového ocenění	Ostatní změny	Stav k 31.12.2023
Odložená daň k DHM	347	0	582	0	929
Odložená daň k leasingu (IFRS 16)	-15	0	-30	0	-45
Celkem	332	0	552	0	884

Odložená daň k DHM vychází z rozdílu mezi účetními a daňovými odpisy zařazeného majetku.

8. Leasing

8.1. Leasing z pohledu nájemce

V rámci leasingu Investiční společnost účtuje o:

- pronájmu kancelářských prostor a garážových stání. Původní smlouva byla uzavřena na dobu určitou od 1. 9. 2021 do 31. 8. 2024, tato doba byla prodloužena dodatkem do 31.8.2026.
- operativním nájmu osobního vozu. Smlouva byla uzavřena 21. 9. 2023 a tímto dnem také nabyla platnosti a účinnosti. Smlouva je uzavřena na 36 měsíců.

Během účetního období skončila Smlouva o operativním nájmu jiného osobního vozu.

Některé nájemní smlouvy obsahují růst placeného nájemného v souvislosti s vývojem míry inflace v následujících letech.

Některé nájmy obsahují možnost nájemce na prodloužení nájemní smlouvy v období 12 měsíců před koncem nájemní doby. Investiční společnost vyhodnocuje, zda je přiměřeně jisté využití této možnosti na prodloužení nájmu na počátku nájemní smlouvy a následně vždy, když nastane významná událost nebo významná změna v daných okolnostech. V průběhu roku 2023 došlo k uzavření dodatku na prodloužení pronájmu stávajících kancelářských prostor a garážových stání, z tohoto důvodu došlo ke zvýšení hodnoty práva k užívání i závazku z leasingu.

Investiční společnost v rámci dlouhodobého hmotného majetku vykazuje práva k užívání aktiva. Níže uvedená tabulka člení práva k užívání aktiva podle tříd podkladového aktiva a zobrazuje jejich pohyb a konečný zůstatek za sledované a minulé období.

Pořizovací cena práva k užívání aktiva				
Třídy podkladového aktiva	Stavby – nájemné	Pozemky	Dopravní prostředky	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	2 247	0	482	2 729
Přírůstky	2 691	0	362	3 053
Úbytky	0	0	482	482
Zůstatek k 31. 12. 2023	4 938	0	362	5 300
Oprávký				
Zůstatek k 1. 1. 2023	-1 058	0	-400	-1 458
Odpisy a amortizace 2023	-994	0	370	-624
Zůstatek k 31. 12. 2023	-2 052	0	-30	-2 082
Zůstatková hodnota práva k užívání aktiva				
Zůstatková hodnota k 1. 1. 2022	1 189	0	82	1 271
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2023	2 886	0	332	3 218

Následující tabulka zobrazuje pohyb a zůstatek závazků z leasingů, které jsou v rámci rozvahy součástí Ostatních pasiv.

tis. Kč	2023	2022
Zůstatek k 1. lednu	1 353	2 513
Přírůstky/úbytky	3 019	-213
Úrokové náklady	267	121
Snížení závazků (peněžní odtok)	-1 196	-1 068
Zůstatek k 31. prosinci	3 443	1 353
z toho dlouhodobé	2 311	540

Analýza splatnosti leasingů

Budoucí minimální leasingové platby (z pronájmu osobního vozu a kanceláří a garážových stání) činí:

tis. Kč	2023	2022
Splatné v období 1-2 roky	2 825	1 464
Splatné v období 3-4 roky	949	0
Celkem k 31. prosinci	3 774	1 464

Investiční společnost není vystavena významnému riziku likvidity v souvislosti se závazky z leasingu. Investiční společnost jejich výši a objem průběžně sleduje a vyhodnocuje v rámci řízení finančních rizik.

9. Výnosy podle geografického členění

Investiční společnost provozuje svou činnost pouze na území České republiky. Ve struktuře výnosů v roce 2023, resp. 2022 převažovaly výnosy z obhospodařování podílových fondů a výkonnostní poplatky. Všechny transakce byly prováděny s protistranami, které mají sídlo na území ČR.

10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

tis. Kč	2023	2022
Pohledávky z pevných termínových operací	49 173	54 709
Závazky z pevných termínových operací	49 203	54 356
Hodnoty převzaté k obhospodařování	5 205 663	3 626 027

Investiční společnost k rozvahovému dni vykazuje výši hodnoty převzaté k obhospodařování, a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v jednotlivých podílových fondech hodnoty předané k obhospodařování (odpovídají celkovým aktivům jednotlivých fondů).

11. Identifikovaná hlavní rizika

11.1. Řízení rizik

Činnost Investiční společnosti je vystavena různým finančním rizikům, zejména:

- tržnímu riziku (tj. měnové riziko a úrokové riziko),
- úvěrovému riziku;
- a riziku likvidity.

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému Investiční společnosti jako obhospodařovatele fondů je strategie řízení rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

Investiční společnost je v rámci skladby svého majetku vystavena zejména následujícím rizikům a jejich koncentraci:

K 31. 12. 2023

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	kreditní	ČSOB, a.s.	307	1 %
Běžné účty		Celkem	307	1 %
CZ0001007041	tržní, kreditní	Česká republika	30 653	70 %
CZ0003538183	tržní, kreditní	podnik	9 024	20 %
Dluhové cenné papíry		Celkem	39 677	90 %
Ostatní - pohledávky	kreditní	různé	3 886	9 %
Měnové deriváty, netto	tržní, kreditní	ČSOB, a.s.	-73	0 %
Ostatní		Celkem	3 813	9 %

K 31.12.2022

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	kreditní	ČSOB, a.s.	144	1 %
Běžné účty		Celkem	144	1 %
CZ0001006241	tržní, kreditní	Česká republika	10 150	59 %
Dluhové cenné papíry		Celkem	10 150	59 %
Ostatní - pohledávky	kreditní	různé	6 609	38 %
Měnové deriváty, netto	tržní, kreditní	ČSOB, a.s.	307	2 %
Ostatní		Celkem	6 916	40 %

Do ostatních expozic jsou započteny poskytnuté zálohy, pohledávky vůči státu a odběratelům a dohadné položky aktivní.

Investiční společnost sdružuje jednotlivá aktiva podle typu investice (např. běžné účty, dluhopisy, a ostatní) do rizikových skupin, pro které jsou charakteristická určitá rizika, jejichž koncentraci Investiční společnost vyčísluje jako podíl součtu účetní hodnoty všech aktiv patřících do dané skupiny na celkové sumě čisté hodnoty aktiv. Největší objem prostředků měla Investiční společnost k 31. 12. 2023 ve veřejně obchodovatelných státních dluhopisech České republiky.

11.2. Identifikovaná hlavní rizika portfolia majetku Investiční společnosti

11.2.1. Tržní riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Investiční společnosti, změn tržních podmínek způsobujících změny hodnoty nebo ocenění některých aktiv či investičních nástrojů v majetku Investiční společnosti. Investiční společnost může u svých obchodních a investičních aktivit v důsledku výkyvů na finančních trzích a zvýšené volatility utrpět ekonomické ztráty.

11.2.2. Riziko likvidity (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji. V případě potřeby promptní přeměny aktiv v majetku Investiční společnosti do peněžních prostředků může být potom určitá transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady nebo ji nelze provést v požadovaném termínu, případně pouze za cenu realizace ztráty z vynuceného prodeje majetku. Riziko je omezováno v rámci vymezeného způsobu investování a stanovením minimálního zůstatku peněžních prostředků v majetku Investiční společnosti.

Zbývající splatnost aktiv a závazků Investiční společnosti (v tis. Kč):

K 31. prosinci 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	1	0	0	0	0	1
Pohledávky za bankami	307	0	0	0	0	307
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	12 389	12 389
Dluhové cenné papíry	0	0	9 024	30 653	0	39 677
Ostatní aktiva	602	3 128	165	0	0	3 895
Náklady příštích období	100	176	0	0	0	276
Aktiva k 31. prosinci	1 010	3 304	9 189	30 653	12 389	56 545
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-22 013	0	0	0	0	-22 013
Ostatní pasiva	-5 801	-10 603	-3 195	0	0	-19 599
Celkem k 31. prosinci	-26 804	-7 299	5 994	30 653	12 389	14 933

K 31. prosinci 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	1	0	0	0	0	1
Pohledávky za bankami	144	0	0	0	0	144
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	10 212	10 212
Dluhové cenné papíry	0	0	0	10 150	0	10 150
Ostatní aktiva	3 225	3 709	165	0	0	7 099
Náklady příštích období	0	384	9	0	0	393
Aktiva k 31. prosinci	3 370	4 093	174	10 150	10 212	27 999
Rezervy	0	-2 244	0	0	0	-2 244
Ostatní pasiva	-3 577	-6 793	-871	0	0	-11 241
Celkem k 31. prosinci	-207	-4 944	-697	10 150	10 212	14 514

Investiční společnost je schopná dostát svým povinnostem vyplývajícím ze závazků vůči všem subjektům a tyto povinnosti plnit dle smluvních podmínek. Pro překlenutí případného nesouladu ve splatnosti závazků se splatností pohledávek drží Investiční společnost likvidní cenné papíry s možností přeměny na hotovost během několika dnů.

11.2.3. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

Úvěrové riziko je riziko možné ztráty v důsledku neschopnosti protistrany splatit svůj závazek. Investiční společnost je při své činnosti vystaven významnému kreditnímu riziku, v souladu se svou investiční strategií.

Úvěrové riziko Investiční společnosti plyne zejména:

- z nakoupených dluhopisů
- z otevřených derivátových transakcí s bankami
- z obchodních pohledávek
- z peněžních prostředků uložených u bank.

I když Investiční společnost vyhodnocuje úvěrové expozice Investiční společnosti, které považuje z pohledu úvěrového rizika za důležité, může se stát, že riziko úpadku dlužníka může vzniknout v důsledku událostí nebo okolností, které lze těžce předvídat a odhalit.

Účetní hodnota finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty představuje nejlepší odhad maximální expozice Investiční společnosti vůči úvěrovému riziku.

Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

K 31. prosinci 2023

tis. Kč	Úvěry	Dluhopisy	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	0	39 677	307	3 895	43 879
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. prosinci	0	39 677	307	3 895	43 879

K 31. prosinci 2022

tis. Kč	Úvěry	Dluhopisy	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	0	10 150	144	7 099	17 393
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. prosinci	0	10 150	144	7 099	17 393

Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u ČSOB, a.s., která je regulovaným bankovním subjektem pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je tak nízké. V dluhopisovém portfoliu jsou drženy dluhopisy České republiky a podnikové dluhopisy MND a.s.

11.2.4. Měnové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

Měnové riziko spočívá v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Investiční společnost může držet investice i v jiných měnách, než je jeho referenční měna a jejich hodnota tedy může stoupat nebo klesat v důsledku změn měnových kurzů. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek ztrátu kapitálu.

Měnové riziko je spojeno s cizoměnovými transakcemi a z nich plynoucími cizoměnovými zůstatky. Funkční měnou Investiční společnosti je CZK a je-li uskutečněna transakce denominována v jiné měně, je přepočítána, stejně tak jsou přepočítávány zůstatky pohledávek a závazků, které z transakce plynou. Důsledkem je vznik kurzových rozdílů s vlivem na celkový výsledek hospodaření (kurzový zisk/ztráta).

Následující tabulka zobrazuje aktiva a závazky Investiční společnosti v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

K 31. prosinci 2023

tis. Kč	v CZK	v EUR	Celkem
Pokladní hotovost	1	0	1
Pohledávky za bankami	305	2	307
Dluhové cenné papíry	39 677	0	39 677
Dlouhodobý hmotný majetek	12 389	0	12 389
Ostatní aktiva	3 884	11	3 895
Náklady příštích období	276	0	276
Celkem aktiva k 31. prosinci	56 532	13	56 545

tis. Kč	v CZK	v EUR	Celkem
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-22 013	0	-22 013
Ostatní pasiva	-19 517	-82	-19 599
Celkem závazky k 31. prosinci	-41 530	-82	-41 612

K 31. prosinci 2022:

tis. Kč	v CZK	v EUR	Celkem
Pokladní hotovost	1	0	1
Pohledávky za bankami	138	6	144
Dluhové cenné papíry	10 150	0	10 150
Dlouhodobý hmotný majetek	10 212	0	10 212
Ostatní aktiva	6 609	490	7 099
Náklady příštích období	393	0	393
Celkem aktiva k 31. prosinci	27 503	496	27 999

tis. Kč	v CZK	v EUR	Celkem
Rezervy	-2 244	0	-2 244
Ostatní pasiva	-11 241	0	-11 241
Celkem závazky k 31. prosinci	-13 485	0	-13 485

Expozice Investiční společnosti na měnové riziko není významná. Vedení Investiční společnosti analyzuje svou měnovou pozici a průběžně posuzuje vývoj měnového kurzu CZK/EUR.

Níže uvedená tabulka shrnuje citlivost peněžních a nepeněžních aktiv a závazků Investiční společnosti vůči změnám devizových kurzů. Analýza je založena na předpokladech, že se příslušný měnový kurz zvyšuje/snižuje o v tabulce uvedené procento, přičemž všechny ostatní proměnné zůstávají konstantní. Předpoklad představuje nejlepší odhad managementu o přiměřeném posunu devizových kurzů s ohledem na jejich historickou volatilitu.

K 31. prosinci 2023:

tis. Kč	Směnný kurz CZK/Měna	Změna kurzu (+)	Kurzový zisk (+) ztráta (-)	Změna kurzu (-)	Kurzový zisk (+) ztráta (-)
CZK/EUR	24,725	2 %	-40	-2 %	40

K 31. prosinci 2022:

tis. Kč	Směnný kurz CZK/Měna	Změna kurzu (+)	Kurzový zisk (+) ztráta (-)	Změna kurzu (-)	Kurzový zisk (+) ztráta (-)
CZK/EUR	24,115	2 %	-5	-2 %	5

11.2.5. Úrokové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

Investiční společnost je vystavena úrokovému riziku. Úrokové riziko spočívá ve fluktuaci čistého úrokového výnosu a hodnoty finančního aktiva v důsledku pohybu tržních úrokových měr. Investiční společnost se vystavuje účinkům kolísání převládající úrovně tržních úrokových sazeb na reálnou hodnotu finančních aktiv a peněžních toků. Investiční společnost drží pouze dluhopisy s variabilním úrokem, proto stupeň vystavení úrokovému riziku hodnotíme jako nízký.

Zbývající úroková splatnost aktiv a závazků Investiční společnosti (v tis. Kč):

K 31. prosinci 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	1	0	0	0	0	1
Pohledávky za bankami	307	0	0	0	0	307
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	12 389	12 389
Dluhové cenné papíry	39 677	0	0	0	0	39 677
Ostatní aktiva	602	3 128	165	0	0	3 895
Náklady příštích období	100	176	0	0	0	276
Aktiva k 31. prosinci	40 687	3 304	165	0	12 389	56 545
Záv. vůči bankám a druž. záložnám	-22 013	0	0	0	0	-22 013
Ostatní pasiva	-5 801	-10 603	-3 195	0	0	-19 599
Celkem k 31. prosinci	12 873	-7 299	-3 030	0	12 389	14 933

Analýza citlivosti

	Změna úr. sazeb (+)	Zisk/ztráta tis. Kč
riziko ceny cenných papírů	+1 %	-58
úrokové riziko derivátů	+1 %	-24
Celkem k 31. prosinci		-82

K 31 prosinci 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	1	0	0	0	0	1
Pohledávky za bankami	144	0	0	0	0	144
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	10 212	10 212
Dluhové cenné papíry	0	10 150	0	0	0	10 150
Ostatní aktiva	3 225	3 709	165	0	0	7 099
Náklady příštích období	0	384	9	0	0	393
Aktiva k 31. prosinci	3 370	14 243	174	0	10 212	27 999
Rezervy	0	-2 244	0	0	0	-2 444
Ostatní pasiva	-3 577	-6 793	-871	0	0	-11 241
Celkem k 31. prosinci	-207	5 206	-697	0	10 212	14 514

Analýza citlivosti

	Změna úr. sazeb (+)	Zisk/ztráta v tis. Kč
riziko ceny cenných papírů	+1 %	-33
úrokové riziko derivátů	+1 %	-3
Celkem k 31. prosinci		-36

11.2.6. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

Koncentrace pozic může Investiční společnost vystavit ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Ke koncentraci rizika může docházet nejen v rámci odvětví, ale i v rámci transakcí s danou protistranou.

11.2.7. Operační riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

Důsledkem provozního rizika může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Investiční společnosti nebo Podílové listy. Investiční společnost čelí množství provozních rizik, včetně rizika vyplývajícího ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře.

11.2.8. Rizika spojená s finančními deriváty (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

Rizika spojená s jednotlivými typy derivátů, která mají být nabývána na účet Investiční společnosti, kterými jsou v zásadě rizika tržní, a to zvláště měnová. Ačkoli počáteční investice do finančního derivátu může být malá (anebo žádná), může změna tržních podmínek vyvolat snížení či zvýšení tržní hodnoty finančního derivátu (tzv. pákový efekt) a značný nepoměr mezi výší plnění jednotlivých smluvních stran v rámci uzavřeného finančního derivátu.

12. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do úrovně 2.

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjištěné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištěné, je nástroj klasifikován v rámci úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na úrovni 2 obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištěných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištěné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na úrovni 3 se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení administrátora ve spolupráci s Investiční společností.

a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

b) Dluhopisy

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů se provede ocenění závěrečnou kotací ke dni ocenění vypočtenou v systému Bloomberg z relevantních kontribuovaných kotací ke dni ocenění (kurz mid).

Pokud nelze reálnou hodnotu dluhopisu stanovit podle výše uvedených bodů, zvolí administrátor ve spolupráci s Investiční společností jiný kvalifikovaný způsob ocenění.

Pro stanovení alikvotního úrokového výnosu (AUV) se použije způsob výpočtu uvedený v prospektu daného dluhopisu, popř. způsob výpočtu standardně používaný na trhu, na kterém se dluhopis obchoduje.

c) Nástroje peněžního trhu

Reálná hodnota pro krátkodobá depozita je stanovena jako součet hodnoty jistiny a smlouveného úroku naběhlého ke dni ocenění. U Investiční společnosti se jedná například o krátkodobé repo operace (se splatností do jednoho měsíce). Jejich účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

d) Deriváty

Měnové forwardy a swapy jsou oceňovány tržní cenou. Pro výpočet tržní ceny se obecně používají modely ocenění, mezi které patří např. modely diskontovaných peněžních toků. V rámci této metody jsou odhadovány budoucí peněžní toky, včetně pokračující hodnoty na konci projektovaného období, které jsou diskontovány na současnou hodnotu požadovanou mírou výnosnosti. Toto ocenění spadá do úrovně 2.

e) Ostatní krátkodobá aktiva a závazky

Krátkodobá aktiva a závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou. Toto ocenění tak spadá do úrovně 2.

f) Ostatní aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu

Ostatní aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu jsou aktiva zařazená v rámci modelu Držet a inkasovat oceňovaná naběhlou hodnotou, závazky oceňované naběhlou hodnotou a aktiva/závazky, které nesplňují definici finančních nástrojů a jsou vykazována v nominální/účetní hodnotě.

12.1. Hierarchie reálných hodnot

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

- Úroveň 1 – Reálná hodnota je stanovena pomocí neupravených kótovaných cen na aktivních trzích, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění
- Úroveň 2 – Reálná hodnota je stanovena pomocí jiných než kótovaných cen zahrnutých do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek
- Úroveň 3 – Reálná hodnota je stanovena pomocí vstupních veličin, které nejsou založeny na pozorovatelných tržních datech

Úroveň v hierarchii reálných hodnot, v níž je ocenění reálnou hodnotou klasifikováno, je určena na základě vstupních hodnot nejnížší úrovně, které jsou významné pro měření reálné hodnoty. Za tímto účelem je význam vstupu posuzován na základě významu pro stanovení celkové reálné hodnoty. Pokud ocenění reálnou hodnotou používá pozorovatelné vstupy, které vyžadují významné úpravy na základě nepozorovatelných vstupů, je toto ocenění oceněním úrovně 3. Posuzování významu určitého vstupu pro ocenění reálné hodnoty v plném rozsahu vyžaduje úsudek s ohledem na faktory specifické pro dané aktivum nebo závazek.

Následující tabulka analyzuje finanční aktiva a finanční závazky oceňované v rozvaze reálnou hodnotou (tzv. investiční portfolio) dle hierarchie reálných hodnot:

K 31 prosinci 2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktiva			
Dluhové cenné papíry	39 677	0	0
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	9	0
Celkem k 31. prosinci	39 677	9	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám – repo operace	0	22 013	0
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	82	0
Celkem k 31. prosinci	0	22 095	0

K 31. prosinci 2022

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktiva			
Dluhové cenné papíry	10 150	0	0
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	490	0
Celkem k 31. prosinci	10 150	490	0
Ostatní pasiva – záporná reálná hodnota derivátů	0	183	0

Pro všechny přesuny finančních nástrojů mezi jednotlivými stupni hierarchie oceňování reálnou hodnotou platí předpoklad, že nastaly na začátku vykazovaného období. Za nejvyšší úroveň považuje úroveň jedna, kdy je cena stanovena na základě kotací na aktivních trzích. Jestliže dochází k nízké likviditě finančního aktiva na regulovaném trhu, ztrácí kotace význam a je vhodnější přesunout aktivum do úrovně 2 nebo 3. Takovým příkladem mohou být některé dluhopisy, obchodované na českém regulovaném trhu. Tento trh se v některých případech potýká s nízkou likviditou. U dluhopisů drženy ve Společnosti je likvidita dostatečná.

V průběhu roku 2022, resp. 2023 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1, 2 a 3.

V následující tabulce jsou uvedeny vykazované hodnoty a reálné hodnoty aktiv a závazků, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě, ale v naběhlé (neinvestiční portfolio). Dále tabulka analyzuje tyto aktiva a závazky v rámci hierarchie reálných hodnot.

K 31. prosinci 2023

tis. Kč	Účetní (naběhlá) hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktiva					
Pokladní hotovost	1	1	0	1	0
Pohledávky za bankami	307	307	0	307	0
Ostatní aktiva	3 485	3 485	0	3 485	0
Celkem k 31. prosinci	3 793	3 793	0	3 793	0
Závazky					
Závazek z leasingů (IFRS16)	3 443	3 443	0	0	3 443
Ostatní pasiva	15 157	15 157	0	15 157	0
Celkem k 31. prosinci	18 600	18 600	0	15 157	3 443

k 31. prosinci 2022

tis. Kč	Účetní (naběhlá) hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktiva					
Pokladní hotovost	1	1	0	1	0
Pohledávky za bankami	144	144	0	144	0
Ostatní aktiva	2 901	2 901	0	2 901	0
Celkem k 31. prosinci	3 046	3 046	0	3 046	0
Závazky					

Závazek z leasingů (IFRS16)	1 353	1 353	0	0	1 353
Ostatní pasiva	9 506	9 506	0	9 506	0
Celkem k 31. prosinci	10 859	10 859	0	9 506	1 353

13. Transakce se spřízněnými osobami

Osoby ovládající

Investiční společnost je osobou přímo ovládanou společností AOF Holding, s.r.o.

Název ovládající osoby:	AOF Holding, s.r.o.
Sídlo:	Národní 135/14, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládání:	100 % přímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl

Investiční společnost jako ovládaná osoba:

Obchodní firma:	Art of Finance investiční společnost, a.s.
Sídlo:	Národní 135/14, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládání:	100 % přímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl
Právní forma	Akciová společnost
Předmět podnikání:	Předmětem podnikání Investiční společnosti je obhospodařování investičních fondů, konkrétně fondů kvalifikovaných investorů. Investiční společnost v rámci svého předmětu podnikání poskytuje činnosti obhospodařování investičních fondů, čímž se rozumí správa jejich majetku, včetně investování na jejich účet, a řízení rizik spojených s tímto investováním.
Výše zapisovaného základní kapitálu:	4 000 tis. Kč

Investiční společnost k datu účetní závěrky obhospodařovala tyto podílové fondy:

Název podílového fondu:	Élévation otevřený podílový fond	Název podílového fondu:	Elba otevřený podílový fond
Datum vzniku:	20. 3. 2015	Datum vzniku:	1. 4. 2016
Způsob vzniku:	Zápisem do seznamu České národní banky	Způsob vzniku:	Zápisem do seznamu České národní banky
Název podílového fondu:	EMART otevřený podílový fond	Název podílového fondu:	Eudia otevřený podílový fond
Datum vzniku:	29. 2. 2016	Datum vzniku:	10. 6. 2016
Způsob vzniku:	Zápisem do seznamu České národní banky	Způsob vzniku:	Zápisem do seznamu České národní banky
Název podílového fondu:	VAULT otevřený podílový fond		
Datum vzniku:	5. 12. 2019		
Způsob vzniku:	Zápisem do seznamu České národní banky		

13.1. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů

Investiční společnost neposkytla žádné zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

14. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky došlo ke změně Administrátora fondu. S účinností od 02.01.2024 je opětovně Administrátorem AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241. Administraci zajišťuje v rozsahu stanoveném smlouvou uzavřenou mezi Administrátorem a Investiční společností.

S výjimkou výše uvedeného nedošlo po datu účetní závěrky k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku Investiční společnosti.

Sestaveno dne 16. 9. 2024



Ing. Jan Spurný

místopředseda představenstva

Art of Finance investiční společnost, a.s.

Příloha č.3 – Zpráva o vztazích za účetní období od 1.1.2023 do 31.12.2023

Zpráva o vztazích za účetní období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

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

Osoba ovládaná:

Ovládaná osoba:	Art of Finance investiční společnost, a.s.
IČO:	036 51 185
Sídlo:	Národní 135/14, Nové Město, Praha 1, PSČ 110 00

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

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je plnění svých podnikatelských aktivit.

Osoby ovládající:

Osoba ovládající:	AOF Holding, s.r.o.
IČO:	036 45 690
Sídlo:	Národní 135/14, Nové Město, Praha 1, PSČ 110 00
Způsob ovládání:	100 % podíl na základním kapitálu Art of Finance investiční společnost, a.s.

Osoba ovládající:	Ing. Petr Krčil
Datum narození:	2. června 1968
Adresa:	Všehrdoва 437/15, Malá Strana, 118 00 Praha 1
Způsob ovládání:	70 % podíl na základním kapitálu AOF Holding, s.r.o.

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

V Účetním období nedošlo k jednání dle ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK.

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

Mezi ovládanou a ovládající osobou nebyly v účetním období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 podepsány žádné vzájemné smlouvy.

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

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

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

Ovládaná osoba je investiční společnost v režimu § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího

vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

Prohlášení představenstva

Představenstvo Investiční společnosti tímto prohlašuje, že:

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

Zpracoval: Ing. Jan Spurný

Funkce: místopředseda představenstva

Dne: 27. 3. 2024

Podpis:

