Výroční zpráva

Art of Finance investiční společnosti, a.s.

za účetní období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

Obsah

Základní údaje o společnosti a účetním období 4

1) Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku (§436 odst. 2 ZOK) 4

2) Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ) 4

3) Informace o předpokládaném vývoji společnosti (§ 21 odst. 2 písm b) ZoÚ) 5

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

5) Údaje o investičních fondech, které byly v rozhodném období obhospodařovány společností (Příloha č. 4 písm. b) VoBÚP) 5

6) Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti společnosti spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek společnosti v rozhodném období (Příloha č. 4 písm. c) VoBÚP) 5

7) 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) 5

8) 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

9) Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ) 7

Příloha č. 1 – Zpráva auditora 8

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Společnosti ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF) 13

Obecné údaje 18

1. Popis účetní jednotky 18

2. Organizační struktura společnosti a její zásadní změny v uplynulém účetním období 19

3. Uplatněné účetní metody 20

4. Změny účetních metod 23

5. Tržní rizika 23

6. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem 24

7. Obory činnosti a zeměpisné oblasti, ve kterých účetní jednotka působí 24

8. Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty 25

9. Návrhy na rozdělení zisku, resp. Vypořádání ztráty 34

10. Vývoj vlastního kapitálu k 31. 12. 2018 34

11. Vztahy s propojenými (spřízněnými) osobami 34

12. Události po datu účetní závěrky do data jejího sestavení 34

13. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál 34

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK) 36

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

1) Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK) 36

2) Přehled jednání učiněných v účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. d) ZOK) 36

3) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK)..... 36

4) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (§ 82 odst. 2 písm. f) ZOK) 36

5) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK) 36

Použité zkratky:

VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví

Základní údaje o společnosti a účetním období

Obchodní firma:	**Art of Finance investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“)**
IČO:	**03651185**
Sídlo:	**Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8**
Zápis do OR:	**19. 12. 2014**
Základní kapitál:	**4 000 000,- Kč, splaceno 100%**
Poznámka:	**Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností, vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF. Investiční společnost byla ke konci roku 2018 oprávněna přesáhnout rozhodný limit.**
Účetní období:	**1. 1. 2018 – 31. 12. 2018**

1) 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. Na konci roku Společnost obhospodařovala celkem pět podílových fondů kvalifikovaných investorů. Při výkonu své činnosti dosáhla Společnost během r. 2018 velmi dobrých výsledků, když kladně zhodnotila majetek podílníků ve čtyřech obhospodařovaných fondech, přičemž nejlepších výsledků dosáhl fond Élévation s výnosem +2,93 %. Překonal tak naprostou většinu srovnatelných fondů na trhu, neboť dle agentury Bloomberg byl rok 2018 pro ostatní rokem ztrátovým s průměrnou ztrátou -5,7 %. Společnost zároveň během účetního období pokračovala v rozvíjení svých obchodních aktivit a získávání nových klientů a nových prostředků pro obhospodařování. V roce 2018 došlo k nárůstu obhospodařovaného majetku z 1 098,4 mil. Kč na celkem 1 217,9 mil. Kč.

Konkrétní informace o hospodaření Společnosti poskytuje roční účetní závěrka za rok 2018 ověřená auditorem včetně přílohy a zprávy o vztazích. Hospodaření v roce 2018 skončilo ziskem po zdanění ve výši 2 900 tis. Kč.

V rozvaze za rok 2018 Společnost eviduje aktiva ve výši 10 364 tis. Kč, která jsou tvořena zejména pohledávkami za bankami a veřejně obchodovatelnými dluhopisy. Všechny ostatní složky aktivní části rozvahy nejsou významné a jedná se o položky související s hlavní činností Společnosti. Největší položku pasivní strany rozvahy pak představuje vlastní kapitál, jehož výše ke dni 31. 12. 2018 činí 9 769 tis. Kč.

Hospodaření Společnosti bylo ověřeno auditorskou společností APOGEO Audit, a.s., která ověřila účetní závěrku Společnosti.

Vzhledem k předpokládanému růstu obhospodařovaného majetku Společnosti a obchodním plánům na roky 2017 a 2018 požádala dne 18. 4. 2017 Společnost ČNB o změnu licence investiční společnosti na licenci opravňující přesáhnout rozhodný limit podle § 500 odst. 1 zákona ZISIF. Dne 7. 2. 2018 udělila ČNB povolení k činnosti investiční společnosti s tím, že tato investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

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

Po rozvahovém dni nenastaly žádné skutečnosti s podstatným významem nebo dopadem na podílníky fondů.

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

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

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

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám skutečností zapisovaných ohledně Společnosti do obchodního rejstříku.

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

Společnost v rozhodném období obhospodařovala tyto fondy:

- **Élévation otevřený podílový fond**
  IČO: 8085328684
  Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
- **EMART otevřený podílový fond**
  IČO: 75159694
  Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
- **Elba otevřený podílový fond**
  IČO: 75159767
  Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
- **Eudia otevřený podílový fond**
  IČO: 75159813
  Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
- **Malbork otevřený podílový fond**
  IČO: 75160331
  Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
- **Espace otevřený podílový fond** (od 03. 10. 2018 do 12. 12. 2018)
  IČO: 75161061
  Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

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

Ve struktuře výnosů Společnosti v roce 2018 dominovaly platby výkonnostních poplatků z obhospodařovaných fondů, které tvořily téměř 64,3% všech poplatků. Fixní poplatky tvořily 32,1% poplatkových výnosů a zbylá část výnosů plynula ze vstupních poplatků.

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

Společnost má dualistický systém řízení:

Předseda představenstva: **Ing. Petr Krčil**
Narozen: 2. června 1968
Bydliště: Všehrdova 437/15, Malá Strana, 118 00 Praha 1
Den vzniku funkce: 11. února 2015

Ing. Petr Krčil má přes 20 let zkušeností s obchodováním na peněžních trzích a správou aktiv s vynikajícími výsledky. Zastával vedoucí pozice (Chief Dealer) ve významných bankovních institucích v České republice, kde řídil prodej zajišťovacích produktů vůči kurzovému a úrokovému riziku pro nejvýznamnější klienty banky v České republice a na Slovensku.

Místopředseda představenstva:

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

Člen představenstva:

Ing. Radek Cmíral
Narozen: 13. srpna 1973
Bydliště: Kolocova 714/5, Dubeč, 107 00 Praha 10
Den vzniku funkce: 11. února 2015
Ing. Radek Cmíral má téměř 20 let zkušeností v bankovnictví, správě aktiv a řízení rizik. Má bohaté řídící 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.

Předseda dozorčí rady:

Jan Šefčík
Narozen: 20. června 1957
Bydliště: Marxova 3826/5b, 695 01 Hodonín
Den vzniku funkce: 1. srpna 2015

Člen dozorčí rady:

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

Člen dozorčí rady:

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

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

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

Společnost neeviduje žádné soudní nebo rozhodčí spory.

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

Společnost není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Společnost nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

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

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Zpracoval: **Ing. Jan Spurný**

Funkce: **Místopředseda představenstva**

Dne: **6. 2. 2019**

Podpis: **……**

Příloha č. 1 – Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky společnosti Art of Finance investiční společnost a.s. k 31. 12. 2018

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

počet stran: 5

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Se sídlem: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Identifikační číslo: 036 51 185
Hlavní předmět podnikání: obhospodařování investičních fondů, konkrétně fondů kvalifikovaných investor, společnost v rámci svého předmětu podnikání poskytuje činnosti obhospodařování investičních fondů, čímž se rozumí správa jejich majetku, včetně investování na jejich účet, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Art of Finance investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2018, podrozvahy k 31. 12. 2018, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2018 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Art of Finance investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2018, nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. 12. 2018, podrozvahy k 31. 12. 2018 a přehledu vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2018 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 ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady 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.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedl 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 6. 2. 2019

Auditorská společnost:

APOGEO Audit, s.r.o.

Rohanské nábřeží 671/15

Recepce B

CZ 186 00 Praha 8

Oprávnění č. 451

Odpovědný auditor:

Ing. Jaromír Chaloupka

Oprávnění č. 2239

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

Subjekt: Art of Finance investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600
Identifikační číslo: 03651185
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018

ROZVAHA

ke dni: 31. 12. 2018

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)		10 364		10 364	14 687
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	9.7	2		2	4
2	Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování (Σ)					
	v tom: a) vydané vládními institucemi					
	b) ostatní					
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	9.8	2 804		2 804	12 183
	v tom: a) splatné na požádání		2 804		2 804	12 183
	b) ostatní pohledávky					
4	Pohledávky na nebankovními subjekty (Σ)					
	v tom: a) splatné na požádání					
	b) ostatní pohledávky					
5	Dluhové cenné papíry (Σ)	9.10	4 815		4 815	
	v tom: a) vydané vládními institucemi					
	b) vydané ostatními osobami		4 815		4 815	
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)					
	v tom: a) akcie					
	b) podílové listy					
	c) ostatní podíly					
7	Účasti s podstatným vlivem (Σ)					
	z toho: v bankách					
8	Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)					
	z toho: v bankách					
9	Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)					
	z toho: a) zřizovací výdaje					
	b) goodwill					
	c) ostatní dlouhodobý nehmotný majetek					
10	Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)					
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost					
	b) ostatní dlouhodobý hmotný majetek					
11	Ostatní aktiva	9.15	2 741		2 741	2 499
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu					
13	Náklady a příjmy příštích období	9.16	2		2	1

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

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)		10 364	14 687
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)			
	v tom: a) splatné na požádání			
	b) ostatní závazky			
2	Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)			
	v tom: a) splatné na požádání			
	b) ostatní závazky			
3	Závazky z dluhových cenných papírů (Σ)			
	v tom: a) emitované dluhové cenné papiry			
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů			
4	Ostatní pasiva	9.20	595	5 068
5	Výnosy a výdaje příštích období			
6	Rezervy (Σ)			
	v tom: a) na důchody a podobné závazky			
	b) na daně			
	c) ostatní			
7	Podřízené závazky			
8	Základaní kapitál (Σ)		4 000	4 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		4 000	4 000
9	Emisní ažio			
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)			
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy			
	b) ostatní rezervní fondy			
	c) ostatní fondy ze zisku			
11	Rezervní fond na nové ocenění			
12	Kapitálové fondy			
13	Oceňovací rozdíly (Σ)			
	z toho: a) z majetku a závazků			
	b) ze zajišťovacích derivátů			
	c) z přepočtu účastí			
	d) ostatní			
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	9.28	2 869	-208
	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta za účetní období			
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	9.28	2 900	5 827
16	*Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)*	-	*9 769*	*9 619*

Sestaveno dne: 06. 02. 2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Eva Gurecká	Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva

Subjekt: Art of Finance investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600
Identifikační číslo: 03651185
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31. 12. 2018

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	9.1	44	11
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		37	
	b) úroky z ostatních aktiv		7	11
2	Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)			
	z toho: a) náklady na úroky z dluhových cenných papírů			
3	Výnosy z akcií a podílů (Σ)			
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem			
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem			
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů			
4	Výnosy z poplatků a provizí	9.2	205	589
5	Náklady na poplatky a provize	9.2	370	3 679
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	9.3	-12	
7	Ostatní provozní výnosy	9.4	5 394	11 728
8	Ostatní provozní náklady	9.4		20
9	Správní náklady (Σ)	9.5	1 671	1 477
	v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)		1 097	714
	z toho: aa) mzdy a platy		711	426
	ab) sociální a zdravotní pojištění		236	138
	ac) ostatní sociální náklady		150	150
	b) ostatní správní náklady		574	763
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku			
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (Σ)			
	Odpisy dlouhodobého hmotného majetku			
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek			
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám			
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem			
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem			
16	Rozpuštění ostatních rezerv			
17	Tvroba a použití ostatních rezerv			
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem			
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	9.28	3 590	7 151
20	Mimořádné výnosy			
21	Mimořádné náklady			
22	Zisk nebo ztráta za úč.období z mimoř.činnosti před zdaněním			
23	Daň z příjmu	9.29	690	1 324
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	9.28	2 900	5 827

Sestaveno dne: 06. 02. 2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Eva Gurecká	Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva

Subjekt: Art of Finance investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600
Identifikační číslo: 03651185
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31. 12. 2018

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
1	Poskytnuté přísliby a záruky			
2	Poskytnuté zástavy			
3	Pohledávky ze spotových operací			
4	Pohledávky z pevných termínových operací	9.31	5 409	
5	Pohledávky z opcí			
6	Odepsané pohledávky			
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení			
8	Hodnoty předané k obhospodařování			
9	Přijaté přísliby a záruky			
10	Přijaté zástavy a zajištění			
11	Závazky ze spotových operací			
12	Závazky z pevných termínových operací	9.31	5 402	
13	Závazky z opcí			
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování			

Sestaveno dne: 06. 02. 2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Eva Gurecká	Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva

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

Subjekt: Art of Finance investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600
Identifikační číslo: 03651185
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 31. 12. 2018

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 01. 01. 2017	**4 000**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-208**	**3 792**
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	5 827	5 827
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise podílový listů	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2017	**4 000**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**5 619**	**9 619**
Zůstatek k 01. 01. 2018	**4 000**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**5 619**	**9 619**
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	2 900	2 900
Podíly na zisku- výplata dividendy	0	0	0	0	0	0	-2 750	-2 750
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise podílový listů	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2018	**4 000**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**5 769**	**9 769**

Sestaveno dne: 06. 02. 2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Eva Gurecká	Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva

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

Obecné údaje

Předkládaná účetní závěrka Společnosti byla zpracována na základě zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví a Českých účetních standardů a vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech cenných papírů, derivátů, majetkových účastí a poskytnutých úvěrů – obecně majetku jako investiční příležitost – na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

1. Popis účetní jednotky

1.1 Základní údaje

Název:	Art of Finance investiční společnost, a.s.
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8 - Karlín
Právní forma:	akciová společnost
IČO:	036 51 185
Datum vzniku Společnosti:	19. 12. 2014
Základní kapitál:	4.000.000,- Kč
Akcie:	400 ks akcií na jméno v listinné podobě o nominální hodnotě 10 000 Kč.

Jediným akcionářem Společnosti je k 31.12.2018 společnost AOF Holding s.r.o.

1.2 Předmět činnosti zapsaný v obchodním rejstříku

Předmětem podnikání Společnosti je obhospodařování investičních fondů, konkrétně fondů kvalifikovaných investorů. 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.

1.3 Změny a dodatky provedené v účetním období v obchodním rejstříku

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v investiční společnosti:

Změna členů představenstva
Ve sledovaném období nedošlo ke změně v členství členů představenstva.

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

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

Orgány Společnosti k datu 31. 12. 2018:

Představenstvo Společnosti:

předseda představenstva:	Ing. Petr Krčil (od 11. 02. 2015)
místopředseda představenstva:	Ing. Jan Spurný (od 11. 02. 2015)
člen představenstva:	Ing. Radek Cmíral (od 11. 02. 2015)

Dozorčí rada Společnosti:

předseda dozorčí rady:	Ing. Jan Šefčík (od 01. 08. 2015)
člen dozorčí rady:	Ing. Jan Pávek (od 12. 05. 2016)
člen dozorčí rady:	Ing. Pavla Krčilová (od 11. 02. 2015)

Vedoucí osoby:

Ing. Petr Krčil

Ing. Jan Spurný

Ing. Radek Cmíral

Management dle aktuálního organizačního řádu Společnosti:

Ing. Jan Spurný – výkonný ředitel

Ing. Petr Krčil – investiční ředitel, obhospodařování fondů

Ing. Radek Cmíral – ředitel řízení rizik

Interní audit a Compliance:

Interní audit – zajištěno na základě smlouvy o výkonu vnitřního auditu zajišťuje společnost AVANT investiční společnost a.s.

Compliance – zajištěno smlouvou o administraci a výkonu vnitřního auditu zajišťuje společnost AVANT investiční společnost a.s.

Dne 08. 02. 2018 nabylo právní moci rozhodnutí ČNB, kterým bylo Společnosti uděleno oprávnění přesáhnout rozhodný limit.

3. Uplatněné účetní metody

Ve způsobu oceňování, v uspořádání a označování položek účetní závěrky, jejich obsahovém vymezení a v použitých účetních metodách nedošlo v průběhu účetního období ke změnám ani k odchylkám proti minulému účetnímu období. Pro zpracování účetní závěrky za rok 2018 použila Společnost následujících účetních metod, způsobů oceňování a způsobů odepisování:

3.1 Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, podle zprávy došlé od banky. Obecně pak pro zachycení majetku a závazků v aktivech a pasivech platí, že okamžikem uskutečnění je den převzetí příslušné faktury (pokud je touto formou nabýváno) nebo den sjednání obchodu.

V případech, na které se nevztahuje předchozí odstavec se za den uskutečnění účetního případu rozumí zejména den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke ztrátě kontroly nad smluvními právy k finančnímu aktivu, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, ke zjištění škody, manka nebo schodku, přebytku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví, a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

3.2 Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek je tvořen stanovenými majetkovými položkami s dobou použitelnosti delší než jeden rok a v ocenění převyšujícím 40 tis. Kč. Oceňuje se v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu, za kterou byl majetek pořízen a náklady s jeho pořízením související.
Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku nad 40 tis. Kč zvyšují jeho pořizovací cenu.

Nehmotný majetek v ocenění do 40 tis. Kč a dobou použitelnosti delší než 1 rok je evidován jako drobný (jiný) dlouhodobý nehmotný majetek.

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

Společnost k 31. 12. 2018 neeviduje dlouhodobý nehmotný majetek.

3.3 Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek je tvořen stanovenými majetkovými položkami s dobou použitelnosti delší než jeden rok a v ocenění převyšujícím 40 tis. Kč.
Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu, za kterou byl majetek pořízen a náklady s jeho pořízením související. Majetek vytvořený vlastní činností se oceňuje vlastními náklady.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku nad 40 tis. Kč zvyšují jeho pořizovací cenu. Běžné opravy a údržba se účtují do nákladů.
Samostatné movité věci s dobou použitelnosti delší než jeden rok se zahrnují do dlouhodobého hmotného majetku, pokud jejich ocenění přesáhne částku 40 tis. Kč.

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

Úroky z úvěrů a půjček přijatých na pořízení dlouhodobého hmotného majetku jsou součástí finančních nákladů a nezvyšují pořizovací cenu majetku.
Společnost neeviduje k 31. 12. 2018 obecně dlouhodobý hmotný majetek ve formě dlouhodobého majetku a samostatných movitých věcí a souboru movitých věcí, jako jiného (drobného) dlouhodobého hmotného majetku. Veškerý majetek byl oceněn v pořizovacích cenách.

3.4 Způsob sestavení odpisového plánu

Odpisy jsou vypočteny z ceny, ve které je majetek oceněn v účetnictví, a to na základě předpokládané doby životnosti.
Dlouhodobý nehmotný majetek je odpisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti jednotlivých položek majetku, nejdéle do 60 měsíců. Konkrétně pak zřizovací výdaje a software jsou odepisovány rovnoměrným měsíčním odpisem po dobu 60 měsíců.

Nehmotný majetek v ocenění do 40 tis. Kč a dobou použitelnosti delší než 1 rok je evidován jako drobný (jiný) dlouhodobý nehmotný majetek a je jednorázově odepisován do nákladů v roce pořízení.

Dlouhodobý hmotný majetek je odpisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti jednotlivých položek majetku. Konkrétně pak dlouhodobý hmotný majetek v ocenění převyšujícím 60 tis. Kč je odepisován rovnoměrnými měsíčními odpisy do nákladů po dobu 36 měsíců, zatímco samostatné movité věci a soubory movitých věcí jsou odepisovány jednorázově do nákladů v roce pořízení.

3.5 Dlouhodobý finanční majetek

Společnost nevlastní žádný dlouhodobý finanční majetek.

3.6 Pohledávky

Pohledávky se účtují při svém vzniku ve své jmenovité hodnotě, popř. pohledávky nabyté za úplatu pořizovací cenou. Ke konci rozvahového dne se ocenění pochybných pohledávek snižuje pomocí opravných položek účtovaných na vrub nákladů. Opravné položky jsou v rozvaze vykázány ve sloupci korekce. Jako krátkodobé pohledávky se vykazuje i část dlouhodobých pohledávek, která je splatná do jednoho roku od konce rozvahového dne.

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

Způsob výpočtu opravných položek:

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

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

3.7 Tvorba rezerv

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

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

3.8 Bankovní úvěry

Společnost nemá bankovní úvěry.

3.9 Operace v cizí měně

V okamžiku pořízení majetku či vzniku závazku Společnost používá pro přepočet majetku a závazků v cizí měně na Kč denní kurzy ČNB. Realizované kurzové zisky a ztráty se v průběhu účetního období účtují do finančních výnosů, resp. nákladů běžného roku.
K datu sestavení účetní závěrky se majetek a závazky v cizí měně přepočítávají aktuálním kurzem ČNB a vzniklé kurzové rozdíly se rovněž účtují na vrub příslušných účtů finančních nákladů nebo ve prospěch finančních výnosů.

3.10 Finanční leasing

Finanční leasing nebyl ve Společnosti ve sledovaném období použit.

3.11 Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují na příslušných účtech nákladových a výnosových druhů časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí. Pokud by při použití této zásady fond nemohl podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví fondu, postupuje odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového rozlišení není dotčen účel časového rozlišení a fond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popřípadě příjmy.
Náklady a výnosy jsou vykázány vzájemně nezúčtované (nekompenzované).

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

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

3.12 Daň z příjmu

Splatná daň z příjmů se počítá vynásobením základu daně a sazby stanovené zákonem o daních z příjmů. Základ daně je tvořený účetním výsledkem hospodaření, který se zvyšuje nebo snižuje o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy).
Odložená daňová povinnost vyplývá z rozdílů, které nastávají v momentě odlišného pohledu účetního a daňového na určité položky v účetnictví. Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě, která vychází z rozvahového přístupu. Zjistí se jako součin výsledného přechodného rozdílu a sazby daně stanovené zákonem o daních z příjmů, která bude platná pro období, ve kterém bude odložená daň uplatněna. Přechodné rozdíly vznikají mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo pasiva v rozvaze a jejich daňovou hodnotou (např. při přecenění majetku jako investiční příležitost na reálnou hodnotu, rezervy tvořené nad rámec daňových zákonů), ale i dalších rozdílů (např. při nerealizované ztrátě z předchozích let). Odložená daňová pohledávka je zaúčtována jen tehdy, pokud neexistují pochybnosti o jejím možném daňovém uplatnění v následujících účetních obdobích.
Společnosti v účetním období roku 2018 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek, proto o odložené dani v účetním období roku 2018 neúčtuje.

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

V průběhu účetního období roku 2018 nedošlo k žádným změnám ve způsobu oceňování a postupů účtování.

4. Změny účetních metod

Účetní metody používané Společností se během účetního období nezměnily.

5. Tržní rizika

Účetní jednotka ukládala své prostředky do veřejně obchodovatelných dluhopisů a na běžné účty u bank. Vzhledem k splatnosti svých současných a očekávaných závazků v blízké budoucnosti a vzhledem k výši přechodně volných disponibilních zdrojů nevolila Společnost jiné formy investic. Z tohoto důvodu je popis tržních rizik pouze obecným přehledem přijatých postupů.

5.1 Riziko likvidity

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

5.2 Úrokové riziko

Společnost vykazovala v daném období významnější úrokově citlivá aktiva v podobě dluhopisů se splatností v roce 2024. V průběhu roku 2018 neměla žádná úrokově citlivá pasiva.

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

5.3 Měnové riziko

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

5.4 Kreditní riziko

Kreditní riziko je riziko možné ztráty v důsledků neschopnosti protistrany splatit svůj závazek. Kreditní riziko je riziko možné ztráty v důsledků neschopnosti protistrany splatit svůj závazek. Hlavním kreditním rizikem společnosti byla investice do podnikových dluhopisů a zůstatky na běžných účtech u ČSOB, a.s.

6. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

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

- **Élévation otevřený podílový fond**
  vznikl dne 20. 3. 2015 povolením ČNB.
- **EMART otevřený podílový fond**
  vznikl dne 29. 2. 2016 povolením ČNB.
- **Elba otevřený podílový fond**
  vznikl dne 1. 4. 2016 povolením ČNB.
- **Eudia otevřený podílový fond**
  vznikl dne 10. 6. 2016 povolením ČNB.
- **Malbork otevřený podílový fond**
  vznikl dne 12. 6. 2017 povolením ČNB.
- **Espace otevřený podílový fond**
  vznikl dne 03. 10. 2018 povolením ČNB.
  zanikl dne 12. 12. 2018 vymazáním z rejstříku ČNB

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

Společnost patří do kategorie subjektů investičních společností a zabývá se obhospodařováním fondů kvalifikovaných investorů.

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

8. Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

8.1 Čistý úrokový výnos

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z úroků		
z vkladů	7	11
z úvěrů a zápůjček	0	0
z dluhových cenných papírů	37	0
ostatní	0	0
Náklady na úroky		
z vkladů	0	0
z úvěrů a zápůjček	0	0
z dluhových cenných papírů	0	0
ostatní	0	0
Čistý úrokový výnos	44	11

8.2 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z poplatků a provizí		
z operací s cennými papíry a deriváty	0	0
za zprostředkovatelkou činnost	0	0
ostatní	205	589
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry a deriváty	0	0
za odměny ze smluv o spolupráci	-360	-3 677
ostatní	-10	-2
Celkem	-165	-3 090

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

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

8.3 Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2018	2017
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-7	0
Zisk/ztráta z derivátových operací	125	0
Zisk/ztráta z devizových operací	-106	0
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	0	0
Celkem	12	0

V rámci zisku nebo ztráty z finančních operací jsou vykázány zisky případně ztráty z forwardů, opcí, futures, swapů a kurzové rozdíly.

Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje zisk či ztrátu z dluhopisů a akcií. Výnosy z dluhopisů činily 5 257 tis. Kč za rok 2018 (0 tis. Kč za rok 2017). Náklady na dluhopisy činily 5 250 tis. Kč za rok 2018 (0 tis. Kč za rok 2017).

Veškeré výnosy z titulu uzavřených derivátových a devizových obchodů činily za rok 2018: 374 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč).

Veškeré výnosy z titulu přecenění aktivních derivátových a devizových obchodů činily za rok 2018: 0 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč).

Veškeré náklady z titulu uzavřených derivátových a devizových obchodů činily za rok 2018: 295 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč).
Veškeré náklady z titulu přecenění aktivních derivátových a devizových obchodů činily za rok 2018: 98 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč).

8.4 Ostatní provozní náklady a výnosy

tis. Kč	2018	2017
Ostatní provozní výnosy	5 394	11 728
Ostatní provozní náklady	0	-20
Celkem	5 394	11 708

Ostatní provozní výnosy Společnosti představují především odměnu za obhospodařování a roční výkonnostní poplatek, který náleží Společnosti jakožto obhospodařovatele podílových fondů, a jejichž způsob výpočtu je uveden ve Statutech jednotlivých Fondů.

8.5 Správní náklady

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

tis. Kč	2018	2017
Náklady na odměny statutárního auditu	30	30
z toho:		
- náklady na povinný audit účetní závěrky	30	30
- náklady na jiné ověřovací služby	0	0
Náklady na daňové poradenství	0	0
Právní a notářské služby	13	0
Odměna za výkon administrace	302	460
Nájemné	29	29
Ostatní správní náklady	200	244
Celkem	574	763

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

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

Mzdy a odměny zaměstnanců

tis. Kč	2018	2017
Mzdy a odměny placené členům představenstva	690	414
Mzdy a odměny placené dozorčí radě	12	12
Ostatní mzdy a odměny zaměstnanců	9	0
Sociální a zdravotní pojištění	236	138
Ostatní sociální náklady	150	150
Celkem	1 097	714

Průměrný počet zaměstnanců a členů orgánů Společnosti

	2018	2017
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	0	0
- z toho řídících pracovníků	0	0
Počet členů statutárního orgánu	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3
Počet administrativních pracovníků	1	0
Celkem	7	6

Společnost neměla ve sledovaném účetním období žádné zaměstnance.

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

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

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

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

8.5.3 Odměny vázané na vlastní kapitál

Odměnami vázanými na vlastní kapitál jsou míněny například zaměstnanecké požitky, na jejichž základě mohou zaměstnanci obdržet finanční prostředky vázané na vlastní kapitál nebo různé další obdobné závazky vůči zaměstnancům jako jsou zejména opce na akcie apod.
V průběhu účetního období Společnost rozdělila zisk za rok 2017, tj. vyplatila dividendu ve výši 2 750 tis. Kč.

8.6 Mimořádné výnosy a náklady

Společnost neeviduje mimořádné náklady a výnosy.

8.7 Pokladna

tis. Kč	2018	2017
Pokladna	2	4
Celkem	2	4

8.8 Pohledávky za bankami

tis. Kč	2018	2017
Zůstatky na běžných účtech	2 804	12 183
Termínované vklady	0	0
Ostatní	0	0
Celkem	2 804	12 183

8.9 Pohledávky za nebankovními subjekty

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

8.10 Dluhové cenné papíry

tis. Kč	2018	2017
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	4 815	0
Držené do splatnosti	0	0
Realizovatelné	0	0
Opravné položky k dluhopisům držených do splatnosti	0	0
Celkem	4 815	0

Společnost eviduje dluhopis EP Infrastructure, a.s. se splatností duben 2024.

8.11 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

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

8.12 Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

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

8.13 Dlouhodobý nehmotný majetek

Společnost ve sledovaném účetním období neevidovala ve svém majetku žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

8.14 Dlouhodobý hmotný majetek

Společnost ve sledovaném účetním období neevidovala ve svém majetku dlouhodobý hmotný majetek pro provozní činnost a ani dlouhodobý majetek pro investiční činnost.

8.15 Ostatní aktiva

tis. Kč	2018	2017
Pohledávky za odběrateli	0	1 106
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	0	0
Odložená daňová pohledávka	0	0
Dohadné položky aktivní	2 741	1 393
Kladná reálná hodnota derivátů a spotů	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	2 741	2 499

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

8.16 Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	2018	2017
Náklady příštích období	2	1
Příjmy příštích období	0	0
Celkem	2	1

8.17 Závazky vůči bankám

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

8.18 Závazky za nebankovními subjekty

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

8.19 Závazky z dluhových cenných papírů

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

8.20 Ostatní pasiva

tis. Kč	2018	2017
Závazky za dodavateli	27	133
Přijaté zálohy	0	0
Zúčtování se zaměstnanci - mzdy	56	37
Zdravotní a sociální pojištění	27	26
DPFO+ srážková daň	9	5
Závazky vůči státnímu rozpočtu – splatná DPPO	28	1 324
Odložený daňový závazek	0	0
Dohadné položky pasivní	18	18
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Záporná reálná hodnota derivátů a spotů	98	0
Ostatní	332	3 525
Celkem	595	5 068

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

8.21 Výnosy a výdaje příštích období

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

8.22 Rezervy a opravné položky

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

8.23 Podřízené závazky

Společnost ve sledovaném účetním období neevidovala žádné podřízené závazky.

8.24 Základní kapitál

tis. Kč	2018	2017
Splacený základní kapitál	4 000	4 000
Celkem	4 000	4 000

8.25 Závazky kryté zástavním právem

Společnost ve sledovaném účetním období neevidovala závazky kryté zástavním právem.

8.26 Kapitálové fondy

Společnost nevytvářela žádné kapitálové fondy.

8.27 Oceňovací rozdíly

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní
Zůstatek k 1. lednu 2018	0	0	0	0	0
Snížení		-	-	-	-
Zvýšení		-	-	-	-
Vliv odložené daně		-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2018	0	0	0	0	0

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

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

Nerozdělený zisk Společnosti z předchozích období činí po zdanění 2 869 tis. Kč. Zisk za sledované účetní období činí 2 900 tis. Kč. Ve sledovaném účetním období byla vyplacena dividenda ve výši 2 750 tis. Kč. Společnost nevytvářela rezervní fondy ani ostatní fondy ze zisku.

8.29 Splatná daň z příjmů

Splatná daň z příjmů

tis. Kč	31/12/2018	31/12/2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	3 590	7 151
Výnosy nepodléhající zdanění	-	-
Daňově neodčitatelné náklady	43	12
Použité slevy na dani a zápočty	-	-
Základ daně	3 633	7 163
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	-172
Základ daně po odečtení daňové ztráty	3 633	6 991
Odečet bezúplatných plnění	0	20
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	690	1 324
Zisk nebo ztráta po zdanění	2 900	5 827

Společnost k 31. 12. 2018 eviduje splatnou daň z příjmu ve výši 690 tis. Kč. Za rok 2018 společnost uhradila zálohy na daň z příjmu ve výši 662 tis. Kč a eviduje závazek z titulu splatné daně z příjmu ve výši 28 tis. Kč.

Společnosti za sledované účetní období nebyly vyměřeny žádné doměrky daní.

8.30 Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 19 %.

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

8.31 Závazky a pohledávky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze

Podrozvahové položky

tis. Kč	2018	2017
Pohledávky z pevných termínových operací	5 409	0
Závazky z pevných termínových operací	5 402	0
Pohledávky ze spotových operací	0	0
Závazky ze spotových operací	0	0
Celkem	7	0

9. Návrhy na rozdělení zisku, resp. Vypořádání ztráty

Představenstvo investiční Společnosti navrhuje rozhodnout o vyplacení dividendy ve výši 2 869 tis. Kč z účtu „Nerozdělený zisk z minulých let“ a zaúčtování zisku běžného období na účet „Nerozdělený zisk z minulých let“.

10. Vývoj vlastního kapitálu k 31. 12. 2018

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk/ ztráta	Celkem
Zůstatek k 01. 01. 2017	**4 000**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-208**	**3 792**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	5 827	5 827
Zůstatek k 31. 12. 2017	**4 000**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**5 619**	**9 619**
Zůstatek k 01. 01. 2018	**4 000**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**5 619**	**9 619**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	2 900	2 900
Podíly na zisku- výplata dividendy	0	0	0	0	0	0	-2 750	-2 750
Zůstatek k 31. 12. 2018	**4 000**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**5 769**	**9 769**

11. Vztahy s propojenými (spřízněnými) osobami

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

12. Události po datu účetní závěrky do data jejího sestavení

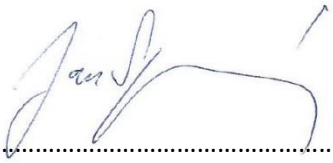
Po datu zpracování účetní závěrky neproběhly ve Společnosti žádné události s podstatným významem nebo dopadem.

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

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

Sestaveno dne: 6. 2. 2019

Podpis statutárního zástupce:



……

Ing. Jan Spurný

místopředseda představenstva

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

Zpráva o vztazích za účetní období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

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

Osoba ovládaná

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

IČO: 036 51 185

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

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

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

Osoby ovládající

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

IČO: 036 45 690

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

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

2) Přehled jednání učiněných v účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. d) ZOK)

Mezi ovládanou a ovládající osobou nenastaly v účetním období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 žádné vztahy.

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

Mezi ovládanou a ovládající osobou nebyly v účetním období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 podepsány žádné vzájemné smlouvy.

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

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

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

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

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

Prohlášení představenstva

Představenstvo Společnosti tímto prohlašuje, že:

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

Zpracoval: **Ing. Jan Spurný**

Funkce: **Místopředseda představenstva**

Dne: **6. 2. 2019**

Podpis: ……