

~~Pro arte~~

Výroční zpráva fondu včetně podfondu

Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
za účetní období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

Podfond Pro arte
za účetní období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

Avant
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Obsah

1. Základní údaje o fondu a účetním období.....	4
2. Investiční cíle podfondu.....	4
3. Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku fondu a podfondu (§436 odst. 2 ZOK, § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ, §234 odst. 1 písm. b) ZISIF a Článek 105 AIFMR)	4
4. Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)	6
5. Údaje o podstatných změnách statutu fondu a statutu podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF).....	6
6. Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF a Článek 107 AIFMR).....	6
7. Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF)	7
8. Informace o likviditě, rizikovém profilu fondu, systému řízení rizik a pákovém efektu (§241 odst. 3 a 4 ZISIF, Články 108 a 109 AIFMR).....	7
9. Identifikační údaje všech členech představenstva, informace o době, po kterou je činnost vykonávána, včetně stručného popisu zkušeností a znalostí	7
10. Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) fondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) VoBÚP).....	8
11. Identifikační údaje depozitáře fondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP)	8
12. Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem fondu úschovou a opatrováním více než 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP)	9
13. Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP).....	9
14. Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP).....	9
15. Vývoj hodnoty investiční akcie fondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP)	9
16. Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období (Příloha č. 2 písm. g) VoBÚP).....	10
17. Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP)	10
18. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP)	11
19. Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)	11
Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu.....	12
Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)	18
Příloha č. 3 – Zpráva auditora k účetní závěrce podfondu.....	39
Příloha č. 4 – Účetní závěrka podfondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)	45
Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK).....	70
Příloha č. 6 – Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)	73

Použité zkratky:

AIFMR	NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví



1. Základní údaje o fondu a účetním období

Název fondu:	Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
IČO:	24247464
Sídlo:	Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1
Účetní období:	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019
Typ fondu:	Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Podfond:	Podfond Pro arte
NIČ:	75160951
Účetní období:	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019
Samosprávnost:	Od 1. 12. 2017 se fond na základě povolení ČNB obhospodařuje samostatně
Administrátor:	AVANT investiční společnost, a.s.
IČO:	27590241
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Poznámka:	Administrátor vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 59 ZISIF.

2. Investiční cíle podfondu

Investičním cílem podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených investory do podfondu, a to zejména na základě investic podfondu do uměleckých děl jakožto do aktiva dlouhodobě zachovávajícího svou hodnotu s tím, že výnosy investic budou převážně opatřovány prodejem uměleckých děl. Část takových zisků plynoucích z portfolia podfondu bude také v souladu s investičním cílem uvedeným v předchozí větě dále reinvestována.

3. Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku fondu a podfondu (§436 odst. 2 ZOK, § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ, §234 odst. 1 písm. b) ZISIF a Článek 105 AIFMR)

a) Přehled investičních činností

V průběhu účetního období společnost realizovala činnosti na základě své investiční strategie a vykonávala běžnou činnost v souladu se svým statutem spočívající v investování do uměleckých děl. Společnosti se během účetního období podařilo doplnit svou sbírku uměleckých předmětů o další cenné kusy od českých i zahraničních tvůrců. Společnost se pravidelně účastní aukcí organizovaných prestižními mezinárodními aukčními síněmi.

K datu 1. srpna 2018 byl do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF zapsán k výše uvedenému investičnímu fondu s proměnným základním kapitálem údaj o podfondu s názvem Podfond Proarte. Všechn investiční majetek fondu byl na základě usnesení valné hromady převeden do Podfondu Proarte.



b) Přehled významných položek portfolia

Druh aktiva	Předchozí účetní období	Účetní období	% podíl	změna v %
Celková aktiva fondu	281 310 127 Kč	320 178 709 Kč	100 %	13,8 %
Obrazy – umělecká díla	255 218 289 Kč	253 597 154 Kč	79,2 %	-0,6 %
Peněžní prostředky	17 592 299 Kč	49 429 822 Kč	15,4 %	280,9 %

Komentář k přehledu významných položek portfolia

Podfond zaznamenal v účetním období nárůst objemu aktiv. Podfondu se během účetního období podařilo doplnit svou sbírku uměleckých předmětů o další cenné kusy od českých i zahraničních tvůrců. Zároveň fond realizoval prodeje uměleckých děl z portfolia podfondu Peněžní prostředky na nové investice byly získány prodeji uměleckých děl z portfolia podfondu a také s úpisem nových investičních akcií podfondu.

c) Přehled výsledků podfondu

Hlavní finanční ukazatele

Ukazatel	Účetní období
Celkové NAV fondu z investiční činnosti	276 375 502 Kč
Nové investice	38 531 630 Kč
Ukončené investice	25 456 944 Kč
Hodnota investiční akcie	136,72

Komentář k hlavním finančním ukazatelům

Celkové NAV podfondu (jmění z investiční činnosti) je ze 100 % přiřazeno investorům do investičních akcií.

d) Předpokládaný vývoj fondu a podfondu a popis hlavních rizik

V průběhu roku 2020 bude podfond dále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu podfondu formou selekce uměleckých předmětů vhodných k investování a aktivního řízení portfolia podfondu nákupem a prodejem uměleckých předmětů.

Dne 17.12.2019 byla podána žádost o umístění investičních akcií Podfondu na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., a to zejména z těchto důvodů:

- flexibilní fund-raising dalšího kapitálu a možnost investování tohoto kapitálu do nových investičních příležitostí na trhu uměleckých předmětů,
- lepší likvidita pro investory fondu při prodeji akcie třetí osobě na sekundárním regulovaném trhu,
- větší atraktivita investičních akcií pro nové potenciální investory.

V průběhu roku 2020 bude podfond čelit předně úvěrovému riziku tj. riziku spojenému s případným nedodržením závazků protistrany fondu.

V průběhu roku 2020 bude významným rizikovým faktorem dopad mimořádných opatření spojených s rozšířením viru SARS-CoV-2 a jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19. V této souvislosti může dojít k významnému omezení ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů fondu. Ke dni vyhotovení této zprávy však existuje značná míra nejistoty ohledně intenzity a doby zavedení mimořádných opatření a jejich efektu na celosvětovou i tuzemskou ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji v této oblasti. Nelze proto s požadovanou přesností stanovit očekávaný dopad výše uvedené situace na reálnou hodnotu majetku a dluhů fondu.

4. 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 významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

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

V průběhu účetního období byl 2 x změněn statut podfondu a to dne 26. 6. 2019 a poté dne 9. 9. 2019. Změny statutu podfondu byly v souvislosti s plánovanou žádostí o umístění investičních akcií podfondu na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., která byla podána dne 17. 12. 2019.

6. Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF a Článek 107 AIFMR)

Obhospodařovatel fondu a podfondu vytvořil systém pro odměňování svých zaměstnanců, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření obhospodařovatele a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Obhospodařovatel fondu a podfondu uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven obhospodařovatel fondu nebo obhospodařovaný fond a podfond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaného fondu a podfondu, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezení střetu zájmů.

Zaměstnanci a vedoucí osoby, kteří při výkonu činností v rámci jejich pracovní pozice nebo funkce mají podstatný vliv na rizikový profil fondu a podfondu:

a) členové představenstva a dozorčí rady,

Na tuto skupinu osob se rovněž uplatňují výše uvedená pravidla o stanovení pevné nárokové a pohyblivé nenárokové složce odměny s tím, že mzda a výkonnostní odměna musí být vhodně vyvážené. Vhodný poměr mezi mzdou a výkonnostní odměnou se stanovuje individuálně.

Obhospodařovatel fondu je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých zaměstnanců.

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

Pevná složka odměn:	4 343 050 CZK
Pohyblivá složka odměn:	0 CZK
Počet příjemců:	7
Odměny za zhodnocení kapitálu:	0 CZK

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

Odměny vedoucích osob:	2 099 277 CZK
Počet příjemců:	4
Odměny ostatních zaměstnanců:	2 243 773 CZK
Počet příjemců:	4



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

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

8. Informace o likviditě, rizikovém profilu fondu, systému řízení rizik a pákovém efektu (§241 odst. 3 a 4 ZISIF, Články 108 a 109 AIFMR)

Aktiva podfondu ani z části nepodléhají zvláštním opatřením v důsledku jejich nelikvidnosti ve smyslu Článku 108 odst. 2 AIFMR. Obhospodařovatel v průběhu účetního období nezavedl zvláštní opatření k řízení likvidity podfondu. Pravidla a případná omezení při odkupování investičních akcií jsou uvedena ve statutu podfondu nebo v příslušných právních předpisech.

Rizikový profil podfondu je detailně popsán ve statutu podfondu. V průběhu účetního období nedošlo k významným změnám v rizikovém profilu podfondu ani k překročení limitů pro diverzifikaci rizika stanovených statutem podfondu.

Obhospodařovatel při obhospodařování majetku podfondu využívá systém řízení rizik založený zejména na limitech pro diverzifikaci rizika stanovených ve statutu podfondu. Osoba provádějící správu majetku podfondu není oprávněna uskutečnit transakci, pokud by to bylo v rozporu s limity pro diverzifikaci rizika. Obhospodařovatel podfondu ustanovil v rámci systému řízení rizik zvláštní nezávislé oddělení zodpovědné za řízení rizik. Toto oddělení řízení rizik vyhodnocuje rizika, kterým obhospodařovatel při své činnosti čelí, zejména posuzuje rizika investičních transakcí, vyhodnocuje soulad investičních transakcí s limity pro diverzifikaci rizik a provádí další úkony nezbytné pro efektivní řízení investičních a operačních rizik. V průběhu účetního období nedošlo k významným změnám v systému řízení rizik uplatňovaným obhospodařovatelem.

Obhospodařovatel fondu a podfondu k 31. 12. 2108 nevyužívá při obhospodařování fondu pákového efektu.

9. Identifikační údaje všech členech představenstva, informace o době, po kterou je činnost vykonávána, včetně stručného popisu zkušeností a znalostí

Jméno a příjmení:	PhDr. Pavel Chalupa
Další identifikační údaje:	Datum narození: 11. října 1962 bytem: č.p. 45, 566 01 Pustina,
Funkce	člen představenstva
Výkon činnosti člena představenstva pro fond:	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019
Znalosti a zkušenosti:	Specialista na evropské umění konce 19. a první poloviny 20. století, absolvent Univerzity Palackého v Olomouci (1981-1986) a Université de Paris IV-Sorbonne (1991-1997). V 90. letech kromě pedagogického působení na Sorbonně pracoval v Národním ústavu pro východní jazyky a civilizace v Paříži. Byl kurátorem řady výstav v ČR a v zahraničí, zejména v oboru francouzsko-českých výtvarných vztahů. V Pro arte pracuje od roku 2013, od roku 2014 do roku 2017 vedl Pro arte v roli zmocněnce statutárního ředitele a podílel se na většině zásadních zahraničních akvizic, v současnosti je v jeho kompetenci akviziční politika fondu a zahraniční mise.



Jméno a příjmení:	Mgr. Robert Mečkovský, Ph.D.
Další identifikační údaje:	Datum narození: 21. dubna 1977 bytem: Alešova 211/23, 613 00 Brno
Funkce	člen představenstva
Výkon činnosti člena představenstva pro fond:	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019
Znalosti a zkušenosti:	Absolvent Masarykovy univerzity v Brně, s akademickým zaměřením na historii obchodu s uměním a znáctví grafických prací. V roce 2008 založil portál ART+ analyzující domácí trh s uměním. K tématu uměleckých aukcí vydal řadu odborných publikací. Přednáší na Univerzitě Palackého v Olomouci. Dlouhodobě se věnuje poradenství v oblasti investic do umění. V letech 2012-2013 byl členem přestavenstva investiční společnosti Avant. Od roku 2012 působí v Pro arte, kde se věnuje akvizicím, prodeji uměleckých děl a znáctví umění starých mistrů.

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

Jméno a příjmení:	PhDr. Pavel Chalupa
Další identifikační údaje:	Datum narození: 11. října 1962 bytem: č.p. 45, 566 01 Pustina,
Funkce	Portfolio manager
Výkon činnosti portfolio manažera pro fond:	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019
Znalosti a zkušenosti manažera pro fond:	Specialista na evropské umění konce 19. a první poloviny 20. století, absolvent Univerzity Palackého v Olomouci (1981-1986) a Université de Paris IV-Sorbonne (1991-1997). V 90. letech kromě pedagogického působení na Sorbonně pracoval v Národním ústavu pro východní jazyky a civilizace v Paříži. Byl kurátorem řady výstav v ČR a v zahraničí, zejména v oboru francouzsko-českých výtvarných vztahů. V Pro arte pracuje od roku 2013, od roku 2014 do roku 2017 vedl Pro arte v roli zmocněnce statutárního ředitele a podílel se na většině zásadních zahraničních akvizic, v současnosti je v jeho kompetenci akviziční politika fondu a zahraniční mise.

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

Název:	Česká spořitelna, a.s.
IČO:	452 44 782
Sídlo:	Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000
Výkon činnosti depozitáře pro fond:	celé účetní období



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

V účetním obdobím nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

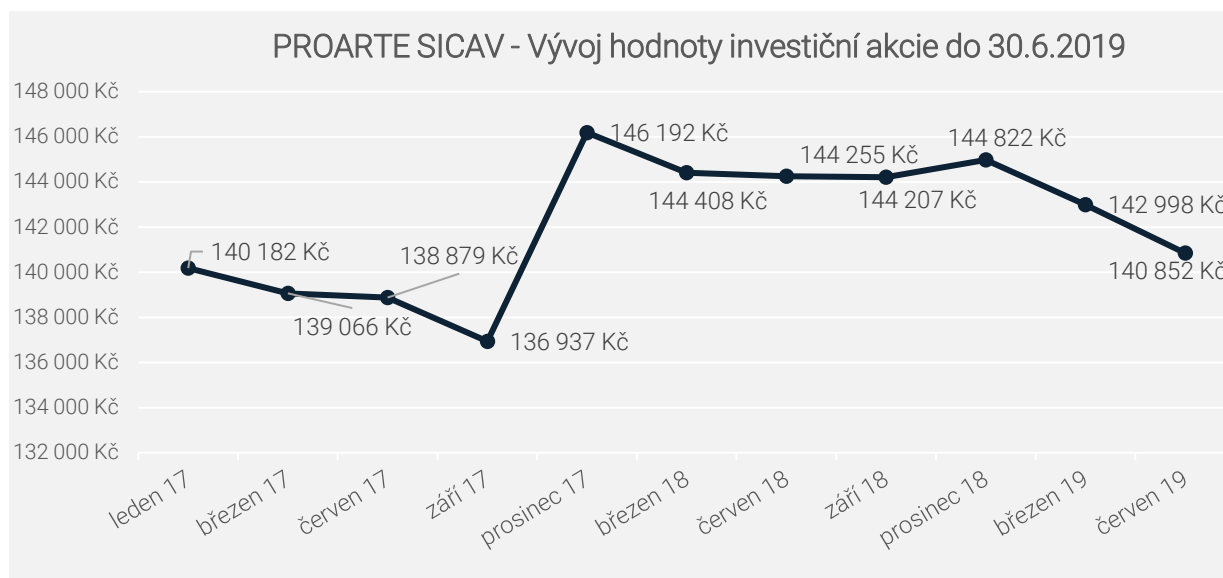
13. Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP)

Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce

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

Tato informace je obsahem přílohy č. 5 této výroční zprávy.

15. Vývoj hodnoty investiční akcie fondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP)



Vzhledem ke skutečnosti, že fond nebyl při založení a v začátku své investiční činnosti plátcem DPH, nerealizoval totiž prodeje svého investičního majetku – obrazů a dalších uměleckých děl. Budoucí náklad na DPH tedy nebyl zohledňován ve výsledcích hospodaření fondu v předchozích letech, protože nebylo zřejmé, v jaké výši a jestli vůbec bude DPH odváděno. Na majetek fondu - obrazy a dalších umělecké díla se ve většině případů vztahuje zvláštní režim DPH, který se počítá z rozdílu nabývací a prodejní ceny.

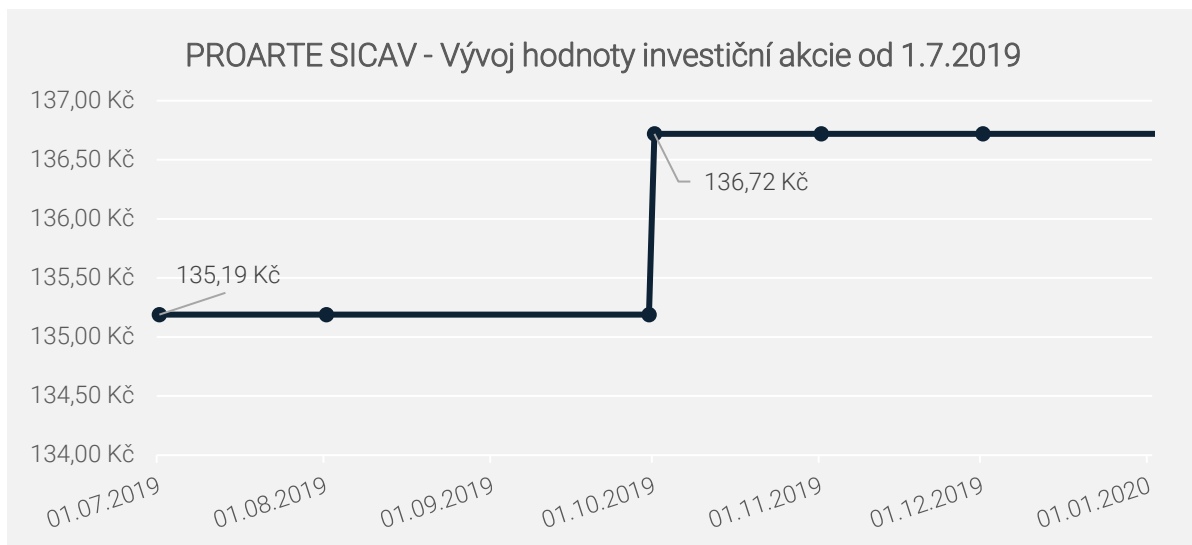
V roce 2018 fond uskutečnil první úspěšné prodeje investičního majetku a v této činnosti pokračoval i roce 2019. V důsledku uskutečněných prodejů vznikly fondu skutečné náklady spojené s DPH, které zkreslovaly aktuální výsledky hospodaření fondu v posledních dvou letech.

Statutární orgán fondu považuje za správnější, aby náklad za DPH byl započítán již od začátku, kdy byl pořízen investiční majetek. Proto zadal pokyn administrátorovi fondu přepočítat ceny investičních akcií v letech 2013 – 2018 a zároveň objednal u auditora společnosti ověření úpravy NAV a následného přepočtu cen investičních akcií v letech 2013 – 2018.

Na základě přepočítání ceny investičních akcií v letech 2013 – 2018 administrátorem fondu a následným potvrzením správnosti auditorem bylo potřeba pro přesnější zohlednění této korekce ve výpočtu ceny

investičních akcií rozštěpit investiční akcie v poměru 1:1000 a následně vydat dodatečné kusy investičních akcií, které této korekci odpovídají.

Z tohoto důvodu je hodnota investiční akcie od data 1.7.2019 zobrazována v nové grafické podobě a dále již nenavazuje na původní grafické znázornění.



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

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

Fond eviduje soudní spor s manželi Molíkovými. Fond podal dne 25. února 2019 u Obvodního soudu pro Prahu 8 žalobu o zaplacení 7.076.944 Kč s příslušenstvím proti manželům Molíkovým.

Společnost uzavřela dne 1. listopadu 2013 s panem Molíkem kupní smlouvu („Kupní smlouva“), jejímž předmětem byla koupě obrazu Jana Zrzavého s názvem „Pojďte ke mně všichni“ („Obraz“).

Vlastnictví Obrazu se následně domáhal pan Otto Hofmann, který podal 6. února 2017 žalobu o nahrazení souhlasu s vydáním Obrazu ze soudní úschovy. Dne 22. května 2018 vynesl Obvodní soud pro Prahu 4 rozsudek č. j. 44 C 40/2017-324, kterým rozhodl, že Obraz má být vydán jeho skutečnému vlastníku, jímž je pan Otto Hofmann. Tento rozsudek byl potvrzen rozsudkem Městského soudu v Praze č. j. 21 Co 259/2018-391 ze dne 2. října 2018.

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

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



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

Fond Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Odměna administrátorovi:	0 CZK
Úplata depozitáři:	0 CZK
Odměna auditora:	1 210 CZK
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Právní a notářské služby	22 417 CZK
Poradenství a konzultace	0 CZK
Ostatní správní náklady	839 474 CZK

Podfond Pro arte

Odměna administrátorovi:	642 000 CZK
Úplata depozitáři:	871 350 CZK
Odměna auditora:	64 000 CZK
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Právní a notářské služby	787 780 CZK
Poradenství a konzultace	405 358 CZK
Ostatní správní náklady	4 337 528 CZK

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

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

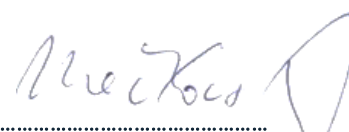
Fond má 7 zaměstnanců a příležitostně uzavírá dohody o provedení práce.

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Zpracoval: PhDr. Pavel Chalupa
Funkce: člen představenstva
Dne: 1. 4. 2020

Zpracoval: Mgr. Robert Mečkovský Ph.D.
Funkce: člen představenstva
Dne: 1. 4. 2020

Podpis: 

Podpis: 



Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondu *Pro arte*, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. 12. 2019

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

počet stran: 5

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky fondu Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Se sídlem: Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1

Identifikační číslo: 242 47 464

Hlavní předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen ZISIF)

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům fondu Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2019, podrozvahy k 31. 12. 2019, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu k 31. 12. 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2019, podrozvahy k 31. 12. 2019 a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 37. přílohy účetní závěrky popisující významné události po datu účetní závěrky. Fond posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad opatření souvisejících s epidemií nemoci COVID-19. Na základě tohoto posouzení lze důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2020 reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu. Lze tedy předpokládat, že může dojít k významnému dopadu těchto skutečností na účetní závěrku k 31. 12. 2020. V současné době však nelze vyhodnotit, jak významný tento dopad může být. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

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 Fondu.

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 Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu Fondu za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Fondu povinno posoudit, zda je Fond 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 Fondu nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Fondu 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 Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fondu 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 1. 4. 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 Fondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

VÝROČNÍ ZPRÁVA PRO ARTE, INVESTIČNÍ FOND S PROMĚNNÝM ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM, A. S.

Subjekt: Pro arte investiční fond s proměnným základním kapitálem a.s.
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600
 Identifikační číslo: 24247464
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2019

ROZVAHA

ke dni: 31. 12. 2019

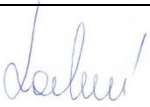

(v tis. Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)		2 483		2 483	2 509
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank					
2	Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování (Σ)					
	v tom: a) vydané vládními institucemi					
	b) ostatní					
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)					
	v tom: a) splatné na požádání				0	
	b) ostatní pohledávky					
4	Pohledávky na nebankovními subjekty (Σ)		700		700	785
	v tom: a) splatné na požádání		700		700	785
	b) ostatní pohledávky					
5	Dluhové cenné papíry (Σ)					
	v tom: a) vydané vládními institucemi					
	b) vydané ostatními osobami					
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)					
	v tom: a) akcie					
	b) podílové listy					
	c) ostatní podíly					
7	Účasti s podstatným vlivem (Σ)					
	z toho: v bankách					
8	Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)					
	z toho: v bankách					
9	Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)					
	z toho: a) zřizovací výdaje					
	b) goodwill					
	c) ostatní dlouhodobý nehmotný majetek					
10	Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)					
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost					
	b) ostatní dlouhodobý hmotný majetek					
11	Ostatní aktiva		1 783		1 783	1 724
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu					
13	Náklady a příjmy příštích období					



VÝROČNÍ ZPRÁVA PRO ARTE, INVESTIČNÍ FOND S PROMĚNNÝM ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM, A.S.

PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem (Σ)		2 483	2 509
1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)			
v tom: a) splatné na požádání			
b) ostatní závazky			
2 Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)			
v tom: a) splatné na požádání			
b) ostatní závazky			
3 Závazky z dluhových cenných papírů (Σ)			
v tom: a) emitované dluhové cenné papíry			
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů			
4 Ostatní pasiva		727	684
5 Výnosy a výdaje příštích období			
6 Rezervy (Σ)			
v tom: a) na důchody a podobné závazky			
b) na daně			
c) ostatní			
7 Podřízené závazky			
Cizí zdroje celkem			
8 Základní kapitál (Σ)		1 390	1 390
z toho: a) splacený základní kapitál		1 390	1 390
9 Emisní ážio			
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)			
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy			
b) ostatní rezervní fondy			
c) ostatní fondy ze zisku			
11 Rezervní fond na nové ocenění			
12 Kapitálové fondy			
13 Oceňovací rozdíly (Σ)			
z toho: a) z majetku a závazků			
b) ze zajišťovacích derivátů			
c) z přepočtu účastí			
d) ostatní			
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		435	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta za účetní období			
15 Zisk nebo ztráta za účetní období		-69	435
16 Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)	-	1 756	1 825

Sestaveno dne: 1. 4. 2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: PhDr. Pavel Chalupa člen představenstva	Mgr. Robert Mečkovský Ph.D. člen představenstva
Sestavil: Taťána Lochmanová		



VÝROČNÍ ZPRÁVA PRO ARTE, INVESTIČNÍ FOND S PROMĚNNÝM ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM, A. S.



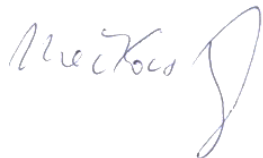
Subjekt: Pro arte investiční fond s proměnným základním kapitálem a.s.
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600
 Identifikační číslo: 24247464
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31. 12. 2019

(v tis. Kč)

	Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	8	2
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		
	b) úroky z ostatních aktiv	8	2
2	Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)		
	z toho: a) náklady úroky z dluhových cenných papírů		
3	Výnosy z akcií a podílů (Σ)		
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		
4	Výnosy z poplatků a provizí	6 665	2 634
5	Náklady na poplatky a provize	9	4
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		
7	Ostatní provozní výnosy		
8	Ostatní provozní náklady		
9	Správní náklady (Σ)	6 733	2 197
	v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)	5 809	1 891
	z toho: aa) mzdy a platy	4 343	1 412
	ab) sociální a zdravotní pojištění	1 466	479
	ac) ostatní sociální náklady		
	b) ostatní správní náklady	924	306
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 podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		
16	Rozpuštění ostatních rezerv		
17	Tvorba a použití ostatních rezerv		
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-69	435
20	Mimořádné výnosy		
21	Mimořádné náklady		
22	Zisk nebo ztráta za úč. období z mimoř. činnosti před zdaněním		
23	Daň z příjmu		
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-69	435

Sestaveno dne: 1. 4. 2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	
Sestavil: Taťána Lochmanová	PhDr. Pavel Chalupa člen představenstva	Mgr. Robert Mečkovský Ph.D. člen představenstva
		



Subjekt: Pro arte investiční fond s proměnným základním kapitálem a.s.

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

Identifikační číslo: 24247464

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky


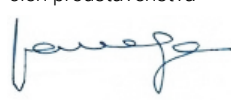
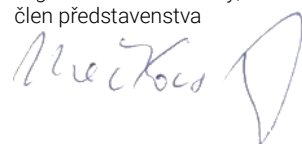
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2019

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31. 12. 2019

(v tis. 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			
5	Pohledávky z opcí			
6	Odepsané pohledávky			
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení			
8	Hodnoty předané k obhospodařování		2 483	2 509
9	Přijaté přísliby a záruky			
10	Přijaté zástavy a zajištění			
11	Závazky ze spotových operací			
12	Závazky z pevných termínových operací			
13	Závazky z opcí			
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování			

Sestaveno dne: 1. 4. 2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	
Sestavil: Taťána Lochmanová	PhDr. Pavel Chalupa člen představenstva	Mgr. Robert Mečkovský, Ph.D. člen představenstva
		



VÝROČNÍ ZPRÁVA PRO ARTE, INVESTIČNÍ FOND S PROMĚNNÝM ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM, A.S.

Subjekt: Pro arte investiční fond s proměnným základním kapitálem a.s.

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

Identifikační číslo: 24247464

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2019

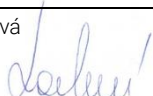

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

31. 12. 2019

(v tis. Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	1 000	0	372	0	177 623	90 539	-33 212	236 322
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	435	435
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 akcií	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	390	0	-372	0	-177 623	-90 539	33 212	-234 932
Zůstatek k 31. 12. 2018	1 390	0	0	0	0	0	435	1 825

Zůstatek k 1. 1. 2019	1 390	0	0	0	0	0	435	1 825
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-69	-69
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 akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2019	1 390	0	0	0	0	0	366	1 756

Sestaveno dne: 1. 4. 2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	
Sestavil: Taťána Lochmanová	PhDr. Pavel Chalupa Člen představenstva	Mgr. Robert Mečkovský Ph.D. člen představenstva
		



1. OBECNÉ INFORMACE

Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. („Investiční Fond“ nebo „Fond“ nebo „Společnost“) vznikl dne 30. 7. 2012 v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Zároveň byla při sestavování účetní závěrky respektována speciální úprava týkající se přecenění majetku, a to vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty investičního fondu a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu.

Povolení k činnosti investičního fondu bylo udělené dne 15. 6. 2012 dle § 514 ve spojení s § 513 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jako „ZISIF“), a to dnem, kdy Česká národní banka zapíše investiční fond s právní osobností podle § 597 písm. a) ZISIF a tímto dnem se Fond považuje za investiční fond. Povolení k činnosti samosprávného investičního fondu bylo uděleno rozhodnutím České národní banky ze dne 16. 10. 2017. Od 1. 12. 2017 je fond samosprávný.

Předmět podnikání společnosti

- Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.
- Fond vytváří podfondy dle § 165 ZISIF

Společnost patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků vložených akcionáři do společnosti, konkrétně pak zejména přímými investicemi do nemovitostí, a to jak na území České republiky, tak i v rámci Evropské unie, případně v jejím sousedství.

AVANT investiční společnost, a.s., IČ: 275 90 241 vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.

Sídlo Investičního Fondu:

Tržiště 366/13
118 00 Praha 1 – Malá Strana
Česká republika

Vlastnická struktura společnosti:

Název osoby: Ing. Libor Winkler, CSc.
Bydliště: Praha 5 – Hlubočepy, V Zálesí 761/5, PSČ 154 00
Výše a druh účasti: 60 % vlastnictví

Název osoby: Vratislav Roubal
Bydliště: Praha 6, Dejvice, Pod Mlýnkem 2735/15a, PSČ 160 00
Výše a druh účasti: 40 % vlastnictví

Orgány společnosti k datu 31. 12. 2019:



Statutární orgán - představenstvo:

Člen představenstva:	Robert Mečkovský	od 1. 12. 2017
Člen představenstva:	Pavel Chalupa	od 17. 7. 2018

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady:	Vratislav Roubal	od 1. 12. 2017
Člen dozorčí rady:	Ing. Libor Winkler, CSc.	od 1. 12. 2017

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Zapsáno 10. 07. 2019

Společnost může vytvořit podfond pod názvem Podfond Pro arte (dále jen Podfond). Společnost může nabývat majetek na účet Podfonde v souladu s jeho investiční strategií. K Podfonde se vydávají investiční akcie A a investiční akcie B.

Akcie Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to na základě investic do aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem bez sektorového a geografického omezení jako jsou: účasti v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů jakožto aktiva dlouhodobě překonávající výnosy, s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány příjmem z úroků z poskytnutých úvěrů, dále pak ve formě pohledávek z poskytnutých úvěrů a půjček. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Fondu bude dále re-investována.

Depozitář

Česká spořitelna, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 17. 01. 2019 (dále jen „depozitář“).

V průběhu roku 2019 Fond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Předkládaná účetní závěrka je nekonsolidovaná a byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2019, za účetní období od 01. 01. 2019 do 31. 12. 2019 (dále též „účetní období“).

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



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

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné a opční termínové operace se od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku jeho vypořádání vykazují rovněž na rozvahových a výsledkových účtech.

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

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia:

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

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

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

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

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. společnost neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako částka, která se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se

jedná o podílové listy, a jako částka odpovídající současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se v případě potřeby tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovitosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

(c) Majetek

ca) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek je tvořen stanovenými majetkovými položkami s dobou použitelnosti delší než jeden rok a v ocenění převyšujícím 60 tis. Kč. Oceňuje se v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu, za kterou byl majetek pořízen a náklady s jeho pořízením související.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku nad 40 tis. Kč zvyšují jeho pořizovací cenu.

Nehmotný majetek v ocenění do 60 tis. Kč a dobou použitelnosti delší než 1 rok je evidován jako drobný (jiný) dlouhodobý nehmotný majetek.

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

cb) 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.

Způsob sestavení odpisového plánu:

Hodnota majetku je postupně snižována odpisy. Odpisy jsou vypočteny z ceny, ve které je majetek oceněn v účetnictví, a to na základě předpokládané doby životnosti.

Dlouhodobý nehmotný majetek nad 60 tis Kč je odpisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti jednotlivých položek majetku, nejdéle do 60 měsíců.

Nehmotný majetek v ocenění do 60 tis. Kč a dobou použitelnosti delší než 1 rok je evidován jako drobný (jiný) dlouhodobý nehmotný majetek a je odepsán při pořízení do nákladů.

Dlouhodobý hmotný majetek nad 40 tis. Kč je odpisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti jednotlivých položek majetku, nejdéle do 600 měsíců.

Konkrétně pak dlouhodobý hmotný majetek v ocenění nepřevyšujícím 40 tis. Kč je odepsán při pořízení do nákladů.

cc) Majetek jako investiční příležitost

Majetek jako Investiční příležitost jsou především nemovitosti držené společnostmi s cílem dlouhodobého kapitálového zhodnocení.

Prvotní ocenění investice je na základě pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. Pro ocenění k datu účetní závěrky je zvolena metoda stanovení reálné hodnoty, tj. investice je v rozvaze vykázána v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty v době mezi jednotlivými rozvahami jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu.

Fond investuje do uměleckých předmětů. Náklady spojené s pořízením investice do uměleckých děl jsou spolehlivě ocenitelné.

Počáteční ocenění

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

Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- K rozvahovému dni
- Z důvodu trvalého snížení hodnoty

Oceňování je řešeno § 68a), vyhlášky 501/2002 Sb., který stanoví Oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku a dále dle Vyhlášky 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

(1) Investiční společnosti za jimi obhospodařované podílové Fondy, Investiční Fondy a penzijní Fondy oceňují neprovozní dlouhodobý hmotný majetek reálnou hodnotou podle zvláštního právního předpisu.

Změny ocenění tohoto majetku se evidují v příslušné položce pasiv. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

(2) V případě, že dojde k trvalému snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku, vykáže se toto snížení hodnoty v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

Fond pro určení reálné hodnoty majetku využívá znalecké posudky, v nichž je ocenění stanoveno na základě výše popsaných principů.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty majetku podle výše uvedeného odstavce se reálná hodnota stanoví jako pořizovací cena majetku.

(d) Ostatní aktiva

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, které jsou po splatnosti

- a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
- b) ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
- c) ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
- d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo, nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

(e) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávky, která je po splatnosti

- a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
- b) déle než 90 dní, ale ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
- c) déle než 180 dní, ale ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
- d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávky za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pokud lze důvodně předpokládat, že hodnota pohledávky stanovená postupem výše neodpovídá ceně, za kterou lze předmětný majetek s vynaložením odborné péče zpeněžit, stanoví administrátor hodnotu takového majetku způsobem, který ve smyslu mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie podává věrný a poctivý obraz o jeho reálné hodnotě.

(f) 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 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 není dotčen účel časového rozlišení a fond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje popřípadě příjmy.

(g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.



(h) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, 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 následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách Fondu vzniká odložená daň z titulu změny ocenění uměleckých děl.

(i) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné 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.

(j) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

V průběhu účetního období nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané společností se během účetního období nezměnily.

5. IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

Fond nevyvíjí investiční činnost, hlavní rizika spojená s investováním jsou obsažena v příloze účetní závěrky Podfondu.

Popis významných položek v rozvaze, výkazu zisku a ztráty**6. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS**

tis. Kč	2019	2018
Výnosy z úroků		
z vkladů	8	2
z úvěrů a zápůjček	0	0
z dluhových cenných papírů	0	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	8	2

Fond ve sledovaném období evidoval přijaté úroky z běžného účtu ve výši 8 tis. Kč. V minulém období evidoval fond úroky z vkladů ve výši 2 tis. Kč.



7. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2019	2018
Výnosy z poplatků a provizí		
z operací s cennými papíry a deriváty	0	0
za zprostředkovatelkou činnost	0	0
ostatní	6 665	2 634
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry a deriváty	0	0
za zprostředkovatelkou činnost	0	0
ostatní	9	4
Celkem	6 656	2 630

Fond ve sledovaném období evidoval výnosy z poplatků z obhospodařování fondu ve výši 6 665 tis. Kč (2018: 2 634 tis. Kč) a náklady na poplatky z BÚ ve výši 9 tis. Kč (2018: 4 tis. Kč).

8. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2019	2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	0	0
Zisk/ztráta z derivátových operací	0	0
Zisk/ztráta z devizových operací	0	0
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	0	0
Celkem	0	0

Fond nerealizoval ve sledovaném období zisk ani ztrátu z devizových operací.

9. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

tis. Kč	2019	2018
Ostatní provozní výnosy	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Celkem	0	0

Fond ve sledovaném období neviduje ostatní provozní výnosy ani náklady.



10. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2019	2018
Náklady na odměny statutárního auditu	1	32
z toho:		
- náklady na povinný audit účetní závěrky	1	32
- náklady na jiné ověřovací služby	0	0
Náklady na daňové poradenství	62	0
Právní a notářské služby	22	0
Odměna za výkon funkce	0	0
Služby depozitáře	0	0
Ostatní správní náklady	839	274
Celkem	924	306

Odměna za výkon funkce a za činnost depozitáře je dle statutu plně hrazena Podfondem.

Ostatní správní náklady ve výši 839 tis. Kč se skládají z částek ve výši 636 tis. Kč (nájem, parkovné, elektřina), telefonní služby ve výši 74 tis. Kč, nedaňové náklady ve výši 87 tis. Kč a ostatní správní služby ve výši 42 tis. Kč (spotřební materiál, poštovné).

Mzdy a odměny zaměstnanců

tis. Kč	2019	2018
Mzdy a odměny placené členům představenstva	2 051	676
Mzdy a odměny placené dozorčí radě	48	20
Ostatní mzdy a odměny zaměstnanců	2 244	716
Sociální a zdravotní pojištění	1 466	479
Ostatní sociální náklady	0	0
Celkem	5 809	1 891

Průměrný počet zaměstnanců

	2019	2018
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	5	5
- z toho řídicích pracovníků	2	2
Celkem	5	5

Fond měl ve sledovaném i minulém účetním období zaměstnance. Od 1. 12. 2017 je fond samosprávným fondem.



11. PŮJČKY A ÚVĚRY POSKYTNUTÉ ZÁRUKY A OSTATNÍ PLNĚNÍ (V PENĚŽITÉ I NATURÁLNÍ FORMĚ) ČLENŮM ŘÍDÍCÍCH A KONTROLNÍCH ORGÁNŮ Z DŮVODU JEJICH FUNKCE

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

12. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Mimořádné náklady a výnosy účetní jednotka ve sledovaném ani minulém období neevidovala.

13. POKLADNA

tis. Kč	2019	2018
Pokladna	0	0
Celkem	0	0

Fond tedy ke konci sledovaného období neeviduje zůstatek v pokladně.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2019	2018
Zůstatky na běžných účtech	700	785
Termínované vklady	0	0
Ostatní	0	0
Celkem	700	785

Zůstatek bankovních účtů Fondu ve sledovaném období činil 700 tis. Kč, v minulém období činil zůstatek celkem 785 tis. Kč.

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	2019	2018
Poskytnuté úvěry a zápůjčky		
z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 1 roku	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	0
Splatné nad 5 let	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	0	0

Fond ve sledovaném ani v minulém období neevidoval žádné pohledávky za nebankovními subjekty.



16. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	2019	2018
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	0	0
Držené do splatnosti	0	0
Realizovatelné	0	0
Opravné položky k dluhopisům držených do splatnosti	0	0
Celkem	0	0

Ve sledovaném ani v minulém období Fond dluhové cenné papíry neevidoval.

17. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	2019	2018
Akcí oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	0	0
Akcí realizovatelné	0	0
Poukázky na akcie	0	0
Zatímní listy	0	0
Podílové listy	0	0
Ostatní podíly	0	0
Celkem	0	0

Fond neevidoval ve sledovaném ani v minulém období akcie, podílové listy ani ostatní podíly.

18. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond ve sledovaném období neeviduje žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

19. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond ke konci sledovaného období neeviduje dlouhodobý hmotný majetek.

20. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2019	2018
Pohledávky za odběrateli	1 661	0
Poskytnuté zálohy	37	74
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	0	17
Odložená daňová pohledávka	0	0
Dohadné položky aktivní	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	0	0
Ostatní	85	1 633
Celkem	1 783	1 724

Fond evidoval ve sledovaném období ostatní aktiva ve výši 1 783 tis. Kč. Jedná se zejména o pohledávku za odběrateli (obhospodařování Podfondu) ve výši 1 661 tis. Kč, poskytnuté zálohy za nájem ve výši 37 tis. Kč a jiné pohledávky ve výši 85 tis. Kč, které se skládají z přeplatku za chybně uhrazenou fakturu ve výši 25 tis. Kč, z přeplatku dodavatelské faktury ve výši 6 tis. Kč, z pohledávky za zaměstnance z cestovného ve výši 54 tis. Kč.

V minulém období fond evidoval ostatní aktiva ve výši 1 724 tis. Kč.



21. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2019	2018
Náklady příštích období	0	0
Příjmy příštích období	0	0
Celkem	0	0

Fond ve sledovaném ani v minulém období neevidoval náklady příštích období.

22. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	2019	2018
Přijaté úvěry a zápůjčky		
z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 1 roku	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	0
Splatné nad 5 let	0	0
Ostatní závazky	0	0
Celkem	0	0

Fond ve sledovaném ani v minulém období neevidoval žádné závazky vůči bankám.

23. ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	2019	2018
Přijaté úvěry a zápůjčky		
z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 1 roku	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	0
Splatné nad 5 let	0	0
Ostatní závazky	0	0
Celkem	0	0

Fond ve sledovaném období ani minulém neevidoval žádné závazky za nebankovními subjekty.

24. ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

tis. Kč	2019	2018
Emitované dluhové cenné papíry	0	0
Ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	0
Hypoteční zástavní listy	0	0
Směnky	0	0
Celkem	0	0

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

25. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2019	2018
Závazky vůči dodavatelům	0	1
Přijaté zálohy	0	0
Závazky vůči akcionářům, podílníkům	0	0
Závazky vůči státnímu rozpočtu	60	46
Odložený daňový závazek	0	0
Dohadné položky pasivní	7	70
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Záporná reálná hodnota derivátů	0	0
Ostatní	660	567
Celkem	727	684

Ve sledovaném období Fond evidoval ostatní pasiva ve výši 727 tis. Kč, které se skládají z dohadných položek pasivních ve výši 7 tis. Kč (dohadu na audit, kurýrní služby za 12/2019, elektřinu za 4Q/2019) závazků za státem 60 tis. Kč (daň z mezd) a ostatních pasiv ve výši 720 tis. Kč (zúčtování se zaměstnanci + SP + ZP 407 tis. Kč, jiné závazky 253 tis. Kč) Jiné závazky se skládají ze služebních cest zaměstnanců ve výši 53 tis. Kč, předpisu vratky z fondu do podfondu ve výši 197 tis. Kč a úrazového pojištění ve výši 3 tis. Kč.

V minulém období evidoval Fond ostatní pasiva ve výši 684 tis. Kč, z toho závazky k dodavatelům ve výši 1 tis. Kč, závazky za státem 46 tis. Kč, dohadné položky pasivní 70 tis. Kč (audit 22 tis. Kč, telefony 2 tis. Kč, provozní náklady 46 tis. Kč) a ostatní pasiva 567tis. Kč (zúčtování se zaměstnanci + SP + ZP 329 tis. Kč, jiné závazky 238 tis. Kč).

26. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2019	2018
Výnosy příštích období	0	0
Výdaje příštích období	0	0
Celkem	0	0

Ve sledovaném období a minulém Fond neevidoval výnosy a výdaje příštích období.

27. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

tis. Kč	2019	2018
Rezerva na opravy majetku	0	0
Rezerva na daně	0	0
Rezervy na rizika a ztráty	0	0
Rezervy ostatní	0	0
Opravné položky k pohledávkám ke třetím osobám	0	0
Celkem	0	0

Fond ve sledovaném ani v minulém období neevidoval rezervy a opravné položky.



28. PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY

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

29. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Ve sledovaném období nedošlo k žádným změnám v základním kapitálu.

30. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Fond neneviduje ztráty minulých období. Neuhrazená ztráta minulých let byla na základě rozhodnutí Valné hromady účetně převedena k 1. 8. 2018 na Podfond Pro arte. Nicméně tato ztráta se bude daňově uplatňovat ve Fondu.

31. PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k								
1. 1. 2019	1 390	0	0	0	0	0	435	1 825
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0		0	0	0	-69	-69
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 akcií	0	0		0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu		0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k								
31. 12. 2019	1 390	0	0	0	0	0	366	1 756

Fond ke konci sledovaného období eviduje základní kapitál ve výši 1 390tis. Kč a ztrátu ve výši 69 tis. Kč.

32. SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň z příjmů

tis. Kč	31/12/2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-69
Výnosy nepodléhající zdanění	-
Odložená daň	-
Použité slevy na dani a zápočty	-
Položky upravující základ daně	0
Základ daně	-69
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0

33. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Fond ve sledovaném ani v minulém období nevidoval oceňovací rozdíly.

34. ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

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

Fond k 31. 12. 2019 neviduje žádné dočasné oceňovací rozdíly.

35. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2019	2018
Aktiva	0	0
Celkem	0	0

Fond se k datu 1. 12. 2017 stal samosprávným Fondem.

36. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy Fondu za sledované období.

37. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku fondu. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2020 reálnou hodnotu majetku a dluhů fondu.

38. OPRAVY CHYB MINULÝCH LET A VLIV TĚCHTO OPRAV NA VLASTNÍ KAPITÁL

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

Sestaveno dne: 1. 4. 2020



.....
PhDr. Pavel Chalupa
člen představenstva
Pro arte investiční fond s proměnným
základním kapitálem, a.s.



.....
Mgr. Robert Mečkovský, Ph.D.
člen představenstva
Pro arte investiční fond s proměnným
základním kapitálem, a.s.



Příloha č. 3 – Zpráva auditora k účetní závěrce podfondu

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky podfondu Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., Podfond Pro arte k 31. 12. 2019

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

počet stran: 5

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky podfondu Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. Podfond Pro arte

Se sídlem: Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1

Identifikační číslo: 242 47 464

Hlavní předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen ZISIF)

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům podfondu Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. Podfond Pro arte.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. Podfond Pro arte (dále také „Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2019, podrozvahy k 31. 12. 2019, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Podfondu jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu k 31. 12. 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2019, podrozvahy k 31. 12. 2019 a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Podfondu 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.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 9. přílohy účetní závěrky popisující významné události po datu účetní závěrky. Podfond posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad opatření souvisejících s epidemií nemoci COVID-19. Na základě tohoto posouzení lze důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2020 reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu. Lze tedy předpokládat, že může dojít k významnému dopadu těchto skutečností na účetní závěrku k 31. 12. 2020. V současné době však nelze vyhodnotit, jak významný tento dopad může být. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

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 Podfondu.

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 Podfondu, 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 statutárního orgánu Podfondu za účetní závěrku

Představenstvo Podfondu 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 Podfondu povinno posoudit, zda je Podfond 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 Podfondu nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví v Podfondu odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Podfondu 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 Podfondu 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 Podfondu 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 Podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfondu 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 1. 4. 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. 4 – Účetní závěrka podfondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Subjekt: Podfond Pro arte
 Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ
 Sídlo: 18600
 Identifikační číslo: 24247464
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2019

ROZVAHA




ke dni: 31. 12. 2019

(v tis.Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)		318 820	-1 123	317 697	281 310
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank		5		5	17
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)		48 725		48 725	17 576
	v tom: a) splatné na požádání		48 725		48 725	17 576
	b) ostatní pohledávky					
4	Pohledávky na nebankovními subjekty (Σ)		5 186		5 186	
	v tom: a) splatné na požádání		5 186		5 186	
	b) ostatní pohledávky					
5	Dluhové cenné papíry (Σ)					
	v tom: a) vydané vládními institucemi					
	b) vydané ostatními osobami					
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)					
	v tom: a) akcie					
	b) podílové listy					
	c) ostatní podíly					
7	Účasti s podstatným vlivem (Σ)					
	z toho: v bankách					
8	Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)		1 553		1 553	
	z toho: v bankách					
9	Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)		1 195	-255	940	
	z toho: a) zřizovací výdaje					
	b) goodwill					
	c) ostatní dlouhodobý nehmotný majetek		1 195	-255	940	
10	Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)		255 245	-868	254 377	255 974
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost					
	b) ostatní dlouhodobý hmotný majetek		255 245	-868	254 377	255 974
11	Ostatní aktiva		6 908		6 908	7 704
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu					
13	Náklady a příjmy příštích období		3		3	39



	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)		317 697	281 310
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)			
	v tom: a) splatné na požádání			
	b) ostatní závazky			
2	Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)		21 774	2 200
	v tom: a) splatné na požádání		21 774	2 200
	b) ostatní závazky			
3	Závazky z dluhových cenných papírů (Σ)			
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry			
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů			
4	Ostatní pasiva		18 307	7 135
5	Výnosy a výdaje příštích období			
6	Rezervy (Σ)		1 240	
	v tom: a) na důchody a podobné závazky			
	b) na daně		1 240	
	c) ostatní			
7	Podřízené závazky			
	Cizí zdroje celkem			
8	Základní kapitál (Σ)			
	z toho: a) splacený základní kapitál			
9	Emisní ažio		372	372
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		228 753	216 973
13	Oceňovací rozdíly (Σ)		72 144	84 732
	z toho: a) z majetku a závazků		86 851	102 531
	b) ze zajišťovacích derivátů			
	c) z přepočtu účastí			
	d) ostatní		-14 707	-17 799
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-30 102	-33 603
	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta za účetní období			3 896
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		5 209	-395
16	Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)	-	276 376	271 975

Sestaveno dne: 1. 4. 2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky	
Sestavil: Taťána Lochmanová	PhDr. Pavel Chalupa člen představenstva	Mgr. Robert Mečkovský člen představenstva
		



VÝROČNÍ ZPRÁVA PRO ARTE, INVESTIČNÍ FOND S PROMĚNNÝM ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM, A. S.

Subjekt: Podfond Pro arte
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600
 Identifikační číslo: 24247464
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31. 12. 2019

(v tis.Kč)

	Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	166	
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		
	b) úroky z ostatních aktiv	166	
2	Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)	476	47
	z toho: a) náklady úroky z dluhových cenných papírů		47
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	0	
4	Výnosy z poplatků a provizí		31
5	Náklady na poplatky a provize	6 689	2 642
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-145	-78
7	Ostatní provozní výnosy	46 786	22 069
8	Ostatní provozní náklady	26 566	13 968
9	Správní náklady (Σ)	7 108	3 772
	v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)		
	z toho: aa) mzdy a platy		
	ab) sociální a zdravotní pojištění		
	ac) ostatní sociální náklady		
	b) ostatní správní náklady	7 108	3 772
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)	254	46
	Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	254	46
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		
16	Rozpuštění ostatních rezerv		
17	Tvorba a použití ostatních rezerv		
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	5 714	1 547
20	Mimořádné výnosy		
21	Mimořádné náklady		
22	Zisk nebo ztráta za úč. období z mimoř. činnosti před zdaněním		
23	Daň z příjmu	505	1 942
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	5 209	-395

Sestaveno dne: 1. 4. 2020

Sestavil: Taťána Lochmanová

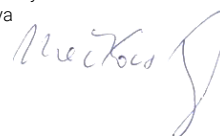


Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky

PhDr. Pavel Chalupa
člen představenstva



Mgr. Robert Mečkovský
člen představenstva





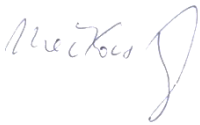

Subjekt: Podfond Pro arte
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600
 Identifikační číslo: 24247464
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2019

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31. 12. 2019

(v tis.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			
5	Pohledávky z opcí			
6	Odepsané pohledávky			
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení			
8	Hodnoty předané k obhospodařování		317 697	281 310
9	Přijaté přísliby a záruky			
10	Přijaté zástavy a zajištění			
11	Závazky ze spotových operací			
12	Závazky z pevných termínových operací			
13	Závazky z opcí			
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování			

Sestaveno dne: 1. 4. 2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	
Sestavil: Taťána Lochmanová	PhDr. Pavel Chalupa člen představenstva	Mgr. Robert Mečkovský člen představenstva
		



VÝROČNÍ ZPRÁVA PRO ARTE, INVESTIČNÍ FOND S PROMĚNNÝM ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM, A. S.

Subjekt: Podfond Pro arte
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600
 Identifikační číslo: 24247464
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2019



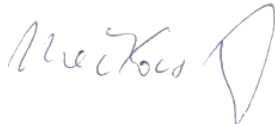
PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 31. 12. 2019

(v tis. Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 8. 2018	0	0	372	0	197 505	82 320	-29 741	250 456
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	2 411	0	2 411
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-395	-395
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 akcií	0	0	0	0	19 468	0	0	19 468
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	35	35
Zůstatek k 31. 12. 2018	0	0	372	0	216 973	84 731	-30 101	271 975

Zůstatek k 1. 1. 2019	0	0	372	0	216 973	84 731	-30 101	271 975
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	-12 587	0	-12 587
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	5 209	5 209
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 akcií	0	0	0	0	11 779	0	0	11 779
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2019	0	0	372	0	228 752	72 144	-24 892	276 376

Sestaveno dne: 1. 4. 2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	
Sestavil: Taťána Lochmanová	PhDr. Pavel Chalupa člen představenstva	Mgr. Robert Mečkovský člen představenstva
		



1. OBECNÉ INFORMACE

Podfond Pro arte („Podfond“) je podfond investičního fondu Pro arte investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. („Společnost“ anebo „Fond“), byl založen v souladu se stanovami Fondu a zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“).

Povolení k činnosti Společnosti bylo Fondu uděleno dne 30.7.2012 dle § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF a tímto dnem se Fond považuje za investiční Fond a je zapsán v seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF. Od 1.12.2017 je fond samosprávný.

Podfond byl do seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF zapsán dne 1. 8. 2018. Na základě rozhodnutí Valné hromady došlo k převodu veškerého majetku a závazků Společnosti z investiční činnosti do majetku Podfondu.

Předmět podnikání Fondu a Podfondu:

- Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Podfond patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků vložených akcionáři do společnosti, konkrétně pak zejména přímými investicemi do uměleckých děl, a to jak na území České republiky, tak i v rámci Evropské unie, případně v jejím sousedství.

Obhospodařovatelem Podfondu je sám Fond.

AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 vykonává pro Podfond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.

Sídlo Investičního Fondu:

Tržiště 366/13

118 00 Praha 1 – Malá Strana

Česká republika

Členové statutárního orgánu a správní rady Fondu k 31. prosinci 2019, kteří vykonávají činnost statutárního orgánu a správní rady pro Fond:

Statutární orgán - představenstvo:

Člen představenstva	Robert Mečkovský	od 1.12.2017
Člen představenstva	Pavel Chalupa	od 17.7.2018

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady	Ing. Libor Winkler, CSc.	od 1.12. 2017
Člen dozorčí rady	Vratislav Roubal	od 1.12. 2017

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku:



Investiční strategie Podfondu

Investičním cílem Podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených Investory do Podfondu, a to zejména na základě investic Podfondu do uměleckých děl jakožto do aktiva dlouhodobě zachovávajícího svou hodnotu s tím, že výnosy investic budou převážně opatřovány prodejem uměleckých děl. Část takových zisků plynoucích z portfolia Podfondu bude také v souladu s investičním cílem uvedeným v předchozí větě dále reinvestována.

Z hlediska druhu aktiv, do nichž Podfond převážně investuje, je Podfond nezajištěným fondem kvalifikovaných investorů se zaměřením na investice do uměleckých děl bez rozdílu země původu autora.

Investice do Podfondu je vhodná zejména pro kvalifikované investory s nadprůměrnými zkušenostmi v oblasti uměleckých děl a střední až nadprůměrnou ochotou nést riziko. Investor by měl mít představu o dlouhodobém časovém horizontu investic. Investor by měl být schopen akceptovat i delší období negativního vývoje hodnoty akcie Podfondu. Podfond je proto vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na 10 a více let, neboť vzhledem k charakteru aktiv, které mají nižší likviditu, včetně prodeje za adekvátní cenu, případně realizace jiných výnosů ze zhodnocení uměleckého díla či autorských práv vyžaduje čas v řádu několika let.

V průběhu roku 2018 Podfond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

Depozitář

Česká spořitelna, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 17. 01. 2019 (dále jen „depozitář“).

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Předkládaná účetní závěrka Podfondu je nekonsolidovaná a byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2019, za účetní období od 01. 01. 2019 do 31. 12. 2019 (dále též „účetní období“).

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

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech majetkových účastí – 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.

Podfond nemá žádné zaměstnance. Obhospodařování majetku Podfondu zabezpečuje Fond a je mu za to vyplácena úplata. Administraci Podfondu zabezpečuje AVANT investiční společnost, a.s..

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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



(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné a opční termínové operace se od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku jeho vypořádání vykazují rovněž na rozvahových a výsledkových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahových účtu případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Podfondu do portfolia:

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

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

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

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

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. společnost neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako částka, která se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy, a jako částka odpovídající současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se v případě potřeby tvoří OP opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovitosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

(c) Majetek

ca Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek je tvořen stanovenými majetkovými položkami s dobou použitelnosti delší než jeden rok a v ocenění převyšujícím 60 tis. Kč. Oceňuje se v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu, za kterou byl majetek pořízen a náklady s jeho pořízením související. Nehmotný majetek v ocenění do 60 tis. Kč a dobou použitelnosti delší než 1 rok je evidován jako drobný (jiný) dlouhodobý nehmotný majetek.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku nad 40 tis. Kč zvyšují jeho pořizovací cenu. Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

cb 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. Samostatné movité věci s dobou použitelnosti delší, než jeden rok se zahrnují do dlouhodobého hmotného majetku, pokud jejich ocenění přesáhne částku 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. 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.

Způsob sestavení odpisového plánu:

Hodnota majetku je postupně snižována odpisy.

Odpisy jsou vypočteny z ceny, ve které je majetek oceněn v účetnictví, a to na základě předpokládané doby životnosti.

Dlouhodobý nehmotný majetek nad 60 tis. Kč je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti jednotlivých položek majetku, nejdéle do 60 měsíců.

Dlouhodobý nehmotný majetek v ocenění do 60 tis. Kč a dobou použitelnosti delší než 1 rok je evidován jako drobný (jiný) dlouhodobý nehmotný majetek a je odepsán při pořízení do nákladů.

Dlouhodobý hmotný majetek nad 40 tis. Kč je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti jednotlivých položek majetku, nejdéle do 600 měsíců.

Dlouhodobý hmotný majetek v ocenění nepřevyšujícím 40 tis. Kč je odepsán při pořízení do nákladů.

cc Majetek jako investiční příležitost

Majetek jako možná Investiční příležitost jsou především umělecká díla držena společností s cílem dlouhodobého kapitálového zhodnocení.

První ocenění investice je na základě pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. Pro ocenění k datu účetní závěrky je zvolena metoda stanovení reálné hodnoty, tj. investice je v rozvaze vykázána v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty v době mezi jednotlivými rozvahami jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu.



Podfond může na základě investiční strategie určené svým statutem investovat do aktiv následujícího druhu:

- umělecká díla, jmenovitě především malby, kresby, koláže, tisky, fotografie a prostorové objekty, včetně děl vytvořených novými uměleckými technologiemi
- práva k autorským dílům, zejména k dílům uvedeným v předchozím odstavci, která jsou způsobilá k tomu, aby přinášela výnos plynoucí z poskytování těchto práv dalším osobám. Poskytováním práv k autorským dílům se rozumí též poskytování oprávnění tvořícího součást těchto práv nebo poskytování práv od nich odvozených nebo s nimi souvisejících
- vklady v bankách nebo zahraničních bankách
- úvěry a zápůjčky Poskytnuté Podfondem

Investice do nemovitosti se vykazuje jako aktivum tehdy, pokud:

- Je pravděpodobné, že účetní jednotka získá budoucí ekonomické užítky spojené s investicí do nemovitosti
- Náklady spojené s pořízením investice do nemovitosti jsou spolehlivě ocenitelné

Počáteční ocenění

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

Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- K rozvahovému dni
- Z důvodu trvalého snížení hodnoty

Oceňování je řešeno § 68a), vyhlášky 501/2002 Sb., který stanoví Oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku a dále dle Vyhlášky 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

- (1) Investiční společnosti za jimi obhospodařované podílové fondy, investiční fondy a penzijní fondy oceňují neprovozní dlouhodobý hmotný majetek reálnou hodnotou podle zvláštního právního předpisu. Změny ocenění tohoto majetku se evidují v příslušné položce pasiv. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.
- (2) V případě, že dojde k trvalému snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku, vykáže se toto snížení hodnoty v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

Podfond pro určení reálné hodnoty majetku využívá znalecké posudky, v nichž je ocenění stanoveno na základě výše popsaných principů.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty majetku podle výše uvedeného odstavce se reálná hodnota stanoví jako pořizovací cena majetku.

(d) Ostatní aktiva

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, které jsou po splatnosti

- a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
- b) ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
- c) ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
- d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo, nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

(e) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávky, která je po splatnosti:

- a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
- b) déle než 90 dní, ale ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
- c) déle než 180 dní, ale ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
- d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávky za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pokud lze důvodně předpokládat, že hodnota pohledávky stanovená postupem výše neodpovídá ceně, za kterou lze předmětný majetek s vynaložením odborné péče zpeněžit, stanoví administrátor hodnotu takového majetku způsobem, který ve smyslu mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie podává věrný a poctivý obraz o jeho reálné hodnotě.

(f) 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 Podfond nemohl podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví Podfondu, 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 není dotčen účel časového rozlišení a Podfond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popřípadě příjmy.

(g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, 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 následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách Podfondu vzniká odložená daň z titulu změny ocenění majetku.

(i) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné 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.

(j) Majetkové účasti

Prvotní ocenění podílů (investice) je na základě pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. Pro ocenění k datu účetní závěrky je provedeno ocenění na základě znaleckého posudku metodou stanovení reálné hodnoty, tj. investice je v rozvaze vykázána v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty (včetně kurzových rozdílů) v době mezi jednotlivými rozvahovými dny jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu. Investice jsou přeceněny na reálnou hodnotu vždy k datu sestavení účetní závěrky.

(k) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

V průběhu účetního období nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.

(j) Regulační požadavky

Podfond podléhá regulaci a dohledu ze strany České národní banky. Depozitář – Česká spořitelna, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem na to, zda činnost Podfondu probíhá v souladu se Zákonem.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané společností se během účetního období nezměnily.

5. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

5.1 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2019	2018
Výnosy z úroků		
z úvěrů a zápůjček	104	
z bankovních úroku	62	0
z prodlení	0	0
z dluhových cenných papírů	0	0
Náklady na úroky		
z úvěrů a zápůjček	476	47
Čistý úrokový výnos	-310	-47

Podfond ve sledovaném období evidoval výnosy z úvěrů ve výši 104 tis. Kč a výnosy z bankovních úroků ve výši 62 tis. Kč.

Podfond ve sledovaném období evidoval náklady na úroky z přijatého úvěru ve výši 476 tis. Kč, v minulém období úroky z přijatého úvěru byly ve výši 47 tis. Kč.

5.2 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2019	2018
Náklady na poplatky a provize	6 689	2 642
Výnosy z poplatků a provizí	0	31
Ostatní	0	0
Celkem	6 689	2 611

Podfond ve sledovaném období evidoval náklady na poplatky a provize ve výši 6 689 tis. Kč. Jedná se zejména o poplatek za obhospodařování Fondem ve výši 6 665 tis. Kč a dále bankovní poplatky ve výši 24 tis. Kč.

5.3 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2019	2018
Zisk/ztráta z devizových operací	-145	-78
Celkem	-145	-78

Výnosy z devizových operací činily ve sledovaném období 111 tis. Kč a náklady z devizových operací 256 tis. Kč. Výnosy a náklady z devizových operací se týkaly kurzových rozdílů z přecenění zápůjček/úvěru a bankovního účtu.



5.4 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

tis. Kč	2019	2018
Ostatní provozní náklady	26 566	13 968
Ostatní provozní výnosy	46 786	22 069
Celkem	20 220	8 915

Ostatní provozní výnosy jsou ve sledovaném i v minulém období tvořeny zejména tržbami z prodeje dlouhodobého majetku (uměleckých děl) a to ve výši 46 786 tis. Kč. Ostatní provozní náklady ve sledovaném období jsou tvořeny zejména náklady na prodaný dlouhodobý majetek ve výši 26 566 tis. Kč.

5.5 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2019	2018
Náklady na odměny statutárního auditu	64	33
z toho:		
- náklady na povinný audit účetní závěrky	64	33
Poradenské a konzultační služby	405	0
Právní a notářské služby	788	883
Odměna za výkon funkce	642	340
Služby depozitáře	871	299
Ostatní správní náklady	4 338	2 217
Celkem	7 108	3 772

Ostatní správní náklady jsou tvořeny převážně nájemným a spotřebou elektřiny 957 tis. Kč, správními nedaňovými náklady ve výši 807 tis. Kč (cateringové služby a občerstvení ve výši 462 tis. Kč, nedaňové náklady z cestovního ve výši 294 tis. Kč, květiny, dárkové předměty ve výši 51 tis. Kč) a cestovním 840 tis. Kč.

5.6 PŮJČKY A ÚVĚRY POSKYTNUTÉ ZÁRUKY A OSTATNÍ PLNĚNÍ (V PENĚŽITÉ I NATURÁLNÍ FORMĚ) ČLENŮM ŘÍDÍCÍCH A KONTROLNÍCH ORGÁNŮ Z DŮVODU JEJICH FUNKCE

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

5.7 POKLADNA

tis. Kč	2019	2018
Zůstatky v pokladně	5	17
Celkem	5	17

Fond k 31.12.2019 evidoval zůstatek v pokladně ve výši 5 tis. Kč.

5.8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2019	2018
Zůstatky na běžných účtech	48 725	17 576
Celkem	48 725	17 576

Fond k 31.12.2019 evidoval zůstatek na bankovních účtech ve výši 48 725 tis. Kč.

5.9 POSKYTNUTÉ ÚVĚRY

tis. Kč	2019	2018
Úvěry v rámci skupiny	5 186	0
Celkem	5 186	0

Podfond ve sledovaném období evidoval 7 zápůjček s jistinou 5 082 tis Kč a úroky 104 tis. Kč se stejnou úrokovou sazbou ve výši 6 %.

5.10 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	2019	2018
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	0	0
Držené do splatnosti	0	0
Realizovatelné	0	0
Opravné položky k dluhopisům držených do splatnosti	0	0
Celkem	0	0

Podfond ve sledovaném ani v minulém období neobchodoval s dluhovými cennými papíry.

5.11 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	2019	2018
Ostatní podíly	0	0
Celkem	0	0

Podfond ve sledovaném ani v minulém období nevlastnil podílové listy ani akcie.

5.12 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Přehled rozhodujícího vlivu:

Datum pořízení	IČO	Název společnosti	Velikost podílu [%]	Pořizovací cena	Oceňovací rozdíl	Hodnota celkem
29. 03. 2019	08039585	Pro Arte I, s.r.o.	100%	10	-9	1
20. 05. 2019	04752791	Artebiz, s.r.o.	100%	100	1 452	1 552

5.13 ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

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

Podfond vypočetl k 31. 12. 2019 odložený daňový závazek ve výši 3 502 tis. Kč. Tento závazek je v rozvaze vykázán v položce ostatní pasiva.

5.14 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

K 31.12. 2019 byla pořizovací hodnota tohoto majetku ve výši 183 561 tis. Kč. K hodnotě dlouhodobého majetku byl zaúčtován oceňovací rozdíl na základě přecenění na reálnou hodnotu ve výši 70 036 tis. Kč. Dalším dlouhodobým majetkem je technické zhodnocení ve výši 909 tis. Kč a movitý majetek ve výši 490 tis. Kč.



Přehled změn dlouhodobého hmotného majetku

	Dlouhodobý majetek provozní činnost	Stavby	Pozemky	samostatné -movité věci	Technické zhodnocení	Nedokonč. investice	Poskyt. zálohy na hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena								
Zůstatek k 1. 1. 2019	--	--	--	255 974	--	--	--	255 974
Přírůstky	--	--	--	43 182	--	--	--	43 182
Úbytky	--	--	--	25 457	--	--	--	25 457
Přecenění	--	--	--	- 18 454	--	--	--	- 18 454
Zůstatek k 31. 12. 2019	--	--	--	255 245	--	--	--	255 245
Oprávký a opravné položky								
Zůstatek k 1. 1. 2019	--	--	--	--	--	--	--	--
Odpisy a amortizace	--	--	--	--	--	--	--	--
Oprávký k úbytkům	--	--	--	-868	--	--	--	-868
Přeučtování	--	--	--	--	--	--	--	--
Zůstatek k 31. 12. 2019	--	--	--	254 377	--	--	--	254 377

5.15 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Pořizovací cena [v tis. Kč]

	Stav k 31.12.2018	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2019
Zřizovací výdaje	0	0	0	0
Neh. výsl. výzk. a výv.	0	0	0	0
Software	75	1 600	480	1 195
Ocenitelná práva	0	0	0	0
Jiný DNM	0	0	0	0
Pořizování DNM	0	0	0	0
Zálohy na DNM	0	0	0	0
Celkem	75	1 600	480	1 195



Oprávký [v tis. Kč]

	Stav k 31.12.2018	Odpisy	Úbytky	Stav k 31.12.2019
Zřizovací výdaje	0	0	0	0
Neh. výsl. výzk. a výv.	0	0	0	0
Software	75	180	0	255
Ocenitelná práva	0	0	0	0
Jiný DNM	0	0	0	0
Pořízení DNM	0	0	0	0
Zálohy na DNM	0	0	0	0
Celkem	0	180	0	255

Zůstatková hodnota [v tis. Kč]

	Stav k 31.12.2018	Stav k 31.12.2019
Zřizovací výdaje	0	0
Neh. výsl. výzk. a výv.	0	0
Software	0	940
Ocenitelná práva	0	0
Jiný DNM	0	0
Pořízení DNM	0	0
Zálohy na DNM	0	0
Celkem	0	940

5.16 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2019	2018
Pohledávky za odběrateli	1 980	3 700
Poskytnuté zálohy	221	473
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	473	0
Odložená daňová pohledávka	0	0
Dohadné položky aktivní	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	0	0
Ostatní	0 4234	3 531
Celkem	6 908	7 704

Podfond evidoval ve sledovaném období pohledávky ve výši 6 908 tis. Kč. Jedná se zejména o pohledávku z prodeje uměleckých děl ve výši 1 980 tis. Kč, pohledávku plynoucí ze soudního sporu ve výši 3 980 tis. Kč., zálohy na DPPO ve výši 473 tis. Kč, zálohy na dodavatelích 131 tis. Kč, pohledávky za Fondem ve výši 211 tis. Kč a ostatní pohledávky ve výši 133 tis. Kč které se skládají z duplicitně uhrazené faktury, platby kartou a pohledávkou za fondem – úrazové pojištění, depositu.

5.17 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2019	2018
Náklady příštích období	3	39
Příjmy příštích období	0	0
Celkem	3	39

Fond ve sledovaném období evidoval náklady příštích období ve výši 3 tis. Kč (web hostin).

5.18 ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	2019	2018
Přijaté úvěry a zápůjčky		
z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 1 roku	21 774	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	2 200
Splatné nad 5 let	0	0
Ostatní závazky	0	0
Celkem	21 774	2 200

Podfond ve sledovaném období eviduje zápůjčky ve výši 21 774 tis. Kč, které se skládají z bezúročných půjček ve výši 2 200 tis. Kč a dvou zápůjček od společnosti RSJ Investments SICAV a.s. ve výši:

- 1) 240 tis. EUR (v korunách 6 098 tis. Kč) s úroky ve výši 5 233,97 EUR (v korunách 131 tis. Kč)
- 2) 13 000 tis. Kč s úroky 345 tis. Kč

5.19 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2019	2018
Závazky vůči dodavatelům	1 963	108
Dohadné položky pasivní	210	286
Závazky z obchodování s cennými papíry	8 500	0
Závazky vůči státnímu rozpočtu	4 079	874
Odložený daňový závazek	3 502	4 237
Ostatní	53	1 630
Celkem	18 307	7 135

Ostatní pasiva představují závazky Podfondu vůči dodavatelům ve výši 1 963 tis. Kč, dohady na nevyfakturované položky ve výši 210 tis. Kč, závazek z upsání investičních akcií ve výši 8 500 tis. Kč, závazky za státem ve výši 4 079 tis. Kč (DPH), daňový závazek ve výši 3 502 tis. Kč (DPPO) a ostatní pasiva ve výši 53 tis. Kč (závazek za Fondem – cestovné)

5.20 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2019	2018
Výdaje příštích období	0	0
Celkem	0	0

Podfond ve sledovaném období nerealizoval výnosy a výdaje příštích období.

5.21 REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

tis. Kč	2019	2018
Rezerva na daně	1 240	0
Rezervy ostatní	0	0
Celkem	1 240	0

Podfond ve sledovaném období realizoval rezervu na daň z příjmu ve výši 1 240 tis. Kč.

5.22 KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Podfond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 228 753 tis. Kč. Podfond ve sledovaném účetním období vydal 208 ks investičních akcií.

5.23 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Podfond eviduje ztrátu z minulých let ve výši 29 195 tis. Kč a opravy minulých let ve výši 907 tis. Kč, které byly k 1.8.2018 převedeny z fondu.

5.24 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní
Zůstatek k 1. lednu 2019	84 732	0	0	0	0
Snížení	18 454	-	-	-	-
Zvýšení	3 758	-	-	2 108	-
Zůstatek k 31. prosinci 2019	70 36	0	0	2 108	0

5.25 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	31/12/2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	6 449
Výnosy nepodléhající zdanění	-
Odložená daň	-3 502
Daňově neodečitatelné náklady	79-
Použité slevy na dani a zápočty	-
Základ daně	6 528
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	0
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	1 240

Daňová povinnost za rok 2019 činí 1 240 tis. Kč. Podfond tvoří rezervu na daň z příjmu za období 2019 ve výši 1 240 tis. Kč.

5.26 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2019	2018
Aktiva	0	0
Celkem	0	0

Fond se k datu 1.12.2017 stal samosprávním Fondem.



6 PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 01. 01. 2019	0	0	372	0	216 973	84 731	-30 101	271 975
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	-12 587	0	-12 587
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	5 209	5 209
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 akcií	0	0	0	0	11 779	0	0	11 779
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2019	0	0	372	0	228 752	72 144	-24 892	276 376

Přírůstek kapitálových fondů z upsání investičních akcií fond ve sledovaném období eviduje ve výši 11 779 tis. Kč, celkem na kapitálových fondech eviduje 228 752 tis. Kč. Dále ve změnách vlastního kapitálu fond eviduje oceňovací rozdíly v částce 72 144 tis. Kč a zisk ve sledovaném období ve výši 5 209 tis. Kč.

7 IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

Řízení rizik

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. Základním nástrojem omezování rizik je přijatý limitní systém definující soustavu limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Před uskutečněním transakce obhospodařovatel vyhotoví analýzu ekonomické výhodnosti obchodu. Obhospodařovatel vyhodnocuje rizika před a po uskutečnění transakce (ex-ante a ex-post), provádí stressové testování portfolia a sběr událostí operačního rizika. Rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve Statutu Fondu. V průběhu účetního období nedošlo k žádným zásadním změnám v existenci finančních rizik a v jejich řízení. Pro posouzení současné a budoucí finanční situace fondu mají největší význam rizika:

Tržní riziko

Riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Fondu.



Tržní riziko je hlavním rizikem podfondu. Podfond investuje do široce diverzifikovaného portfolia uměleckých děl, zejména obrazů českých mistrů.

Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum Fondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

Riziko nedostatečné likvidity bylo vyhodnocené jako mírné.

Riziko měnové

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu.

Riziko vypořádání

Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá majetkové hodnoty ve stanovené lhůtě.

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování) může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek Podfondu.

Riziko zrušení Fondu

Podfond může být ze zákonem stanovených důvodů zrušen, a to zejm. z důvodu:

- i. rozhodnutí o přeměně Podfondu;
- ii. odnětí povolení k činnosti Podfondu, např. v případě, jestliže do jednoho roku ode dne udělení povolení k činnosti Fondu vlastní kapitál Podfondu nedosáhl výše 1.250.000 EUR; resp. v případě, že Fond má po dobu delší než 6 měsíců jen jednoho akcionáře;
- iii. žádosti o odnětí povolení, zrušení Investiční společnosti s likvidací nebo rozhodnutím soudu.

Česká národní banka odejme povolení k činnosti Podfondu, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Podfondu nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení, resp. v případě, kdy Podfond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře

Rozsah kontroly Fondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Z kontrolní činnosti jsou vyloučeny úkony dle § 73 ods. 1 písmena f) ZISIF. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo Investiční společností pomocí interních kontrolních mechanismů.

8 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy Fondu za sledované období.



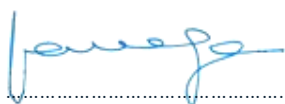
9 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku fondu. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2020 reálnou hodnotu majetku a dluhů fondu.

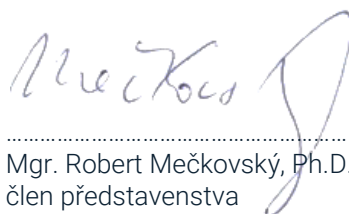
10 OPRAVY CHYB MINULÝCH LET A VLIV TĚCHTO OPRAV NA VLASTNÍ KAPITÁL

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

Sestaveno dne: 1. 4. 2020



PhDr. Pavel Chalupa
člen představenstva
Pro arte investiční fond s proměnným
základním kapitálem, a.s.



Mgr. Robert Mečkovský, Ph.D.
člen představenstva
Pro arte investiční fond s proměnným
základním kapitálem, a.s.



Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK)

Zpráva o vztazích za účetní období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

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

Osoba ovládaná

Název fondu: Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

IČO: 24247464

Sídlo: Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1

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 investiční strategie určené ve statutu ovládané osoby. Společnost byla v období od 1. 1. 2019 do 30. 11. 2019 obhospodařovaná představenstvem společnosti ve smyslu § 9 odst. 1 ZISIF.

Osoby ovládající

Osoba ovládající: Ing. Libor Winkler, CSc.

Bydliště: V zálesí 761/5, Hlubočepy, 154 00 Praha 5

Datum narození: 18. září 1960

Způsob ovládaní: 60 % podíl na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

Osoba ovládající: Vratislav Roubal

Bydliště: Pod Mlýnkem 2735/15a, Dejvice, 160 00 Praha 6

Datum narození: 15. října 1968

Způsob ovládaní: 40 % podíl na zapisovaném 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)

Fond (jakožto vydlužitel) uzavřel dne 23. 5. 2017 s p. Vratislavem Roubalem (jakožto půjčitelem) smlouvu o půjčce finančních prostředků.

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

Fond (jakožto vydlužitel) uzavřel dne 23. 5. 2017 s p. Vratislavem Roubalem (jakožto půjčitelem) smlouvu o půjčce finančních prostředků.



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 investičním fondem 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 statutárního orgánu

Statutární orgán společnosti tímto prohlašuje, že:

- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti statutárního ředitele ovládané osoby anebo které si statutární ředitel ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů anebo od jiných osob; a
- statutárnímu řediteli ovládané osoby nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly být součástí zprávy o vztazích ovládané osoby a v této zprávě uvedeny nejsou.

Zpracoval: PhDr. Pavel Chalupa
Funkce: člen představenstva
Dne: 31. 3. 2020

Zpracoval: Mgr. Robert Mečkovský Ph.D.
Funkce: člen představenstva
Dne: 31. 3. 2020

Podpis:

Podpis:



Příloha č. 6 – Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)

Identifikace majetku - Obrazy	Pořizovací hodnota (v CZK)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (v CZK)
Obrazy – umělecká díla	183 561 222	253 597 154
Pen. prostředky na účtu	49 429 822	49 429 822

