

**AVANT** INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST

Výroční zpráva fondu

PROARTE investiční fond  
s proměnným základním kapitálem, a.s.

za účetní období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014

Obsah

<b>Výroční zpráva fondu</b> .....	1
1) Základní údaje o fondu a účetním období .....	4
2) Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku fondu (§436 odst. 2 ZOK).....	4
3) Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ) .....	4
4) Informace o předpokládaném vývoji fondu (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ) .....	4
5) Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu v účetním období (§234 odst. 1 písm. b) ZISIF).....	5
6) Údaje o podstatných změnách statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF) .....	5
7) Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF).....	5
a) Údaje o mzdách úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem fondu celkem.....	5
b) Údaje o mzdách úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem fondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu celkem. ....	5
8) Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF).....	5
9) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) fondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) VoBÚP).....	5
10) Identifikační údaje depozitáře fondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP) .....	6
11) Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP) .....	6
12) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP) .....	6
13) Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP) .....	6
14) Vývoj hodnoty podílového listu/akcie fondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP).....	7
15) Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ).....	7
Příloha č. 1 – Účetní závěrka fondu ověřená auditorem včetně Zprávy auditora v plném znění (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF) .....	8
Příloha č. 2 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK) .....	9
1) Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK).....	9
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).....	9
3) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK) .....	9
4) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (§ 82 odst. 2 písm. f) ZOK) .....	10

- 5) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK) ..... 10

Použité zkratky:

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

1) Základní údaje o fondu a účetním období

Název fondu:	<b>PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.</b>
IČO:	<b>24247464</b>
Sídlo:	<b>Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1</b>
Typ fondu:	<b>Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) v právní formě akciové společnosti</b>
Obhospodařovatel:	<b>AVANT investiční společnost, a.s.</b>
IČ:	<b>27590241</b>
Sídlo:	<b>Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8</b>
Poznámka:	<b>Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.</b>
Účetní období:	<b>1.1.2014 – 31.12.2014</b>

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

Na základě rozhodnutí valné hromady učiněné formou notářského zápisu ze dne 11.2.2014 došlo ke změně právní formy fondu a to na investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. V souladu s touto změnou byly přijaty nové stanovy společnosti a dne 19.3. 2014 byl přijat nový statut fondu. Došlo k přeměně vydaných akcií na akcie zakladatelské a investiční. Tato změna právní formy umožnila vstup nových investorů v průběhu roku 2014.

V průběhu účetního období společnost vykonávala běžnou činnost v souladu se svým statutem. Fond nakupoval do sbírky umělecká díla za účelem jejich zhodnocení a následného prodeje. K 31.12.2014 měl fond celková aktiva ve výši 172 606 tis. Kč (brutto). Ve vztahu ke konci předchozího účetního období se jedná o nárůst o 46 %. Vlastní kapitál fondu činil 150 719 tis. Kč ke dni 31.12.2014. Hospodářský výsledek za účetní období byl uzavřen se ztrátou ve výši 6 506 tis. Kč. Hodnota jedné akcie fondu činí 0,130 mil k 31.12.2014. Ve vztahu ke konci předchozího účetního období se jedná o nárůst o 10 %.

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

Po rozvahovém dni nenastaly ve vztahu k fondu žádné skutečnosti s podstatným významem nebo dopadem na účetní závěrku a výroční zprávu, kromě změny vlastnické struktury. Ing. Miroslav Lekeš převedl svých 19 % akcií na pana Vratislava Roubala a Libora Winklera.

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

V průběhu roku 2015 bude fond pokračovat v naplňování investiční strategie vymezené ve statutu fondu.

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

Obhospodařovatel vykonával v průběhu účetního období ve vztahu k fondu standardní činnost dle statutu fondu.

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

V průběhu účetního období došlo k aktualizaci statutu za účelem přizpůsobení novým regulatorním pravidlům. Tyto změny však neměly dopad na práva a povinnosti akcionářů fondu, ani nedošlo k podstatné změně investiční strategie fondu.

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

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

**Pevná složka odměn:** 1.190.479 CZK

**Pohyblivá složka odměn:** 0 CZK

**Počet příjemců:** 21

**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:** 395.258 CZK

**Počet příjemců:** 7

**Odměny ostatních zaměstnanců:** 795.221 CZK

**Počet příjemců:** 14

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

Ve vztahu k Fondu nespĺňuje definici kontrolované osoby dle § 34 odst. 5 ZISIF žádná právnická osoba.

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

**Jméno a příjmení:** Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer

**Další identifikační údaje:** Datum narození 25.6.1971, RČ: 710625/2571, bytem Chrudimská 2526/2a, Praha 3, 130 00

**Výkon činnosti portfolio manažera pro fond:** celé účetní období

#### Znalosti a zkušenosti portfolio manažera

Magisterský titul na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze – obor Právo. Magisterský titul na Fakultě financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze – obor Finance. 3 roky zkušeností se správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na nemovitosti, pohledávky a majetkové účasti.

- 10) 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:** 45244782  
**Sídlo:** Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000  
**Výkon činnosti depozitáře pro fond:** celé účetní období

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

V účetním obdobím nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

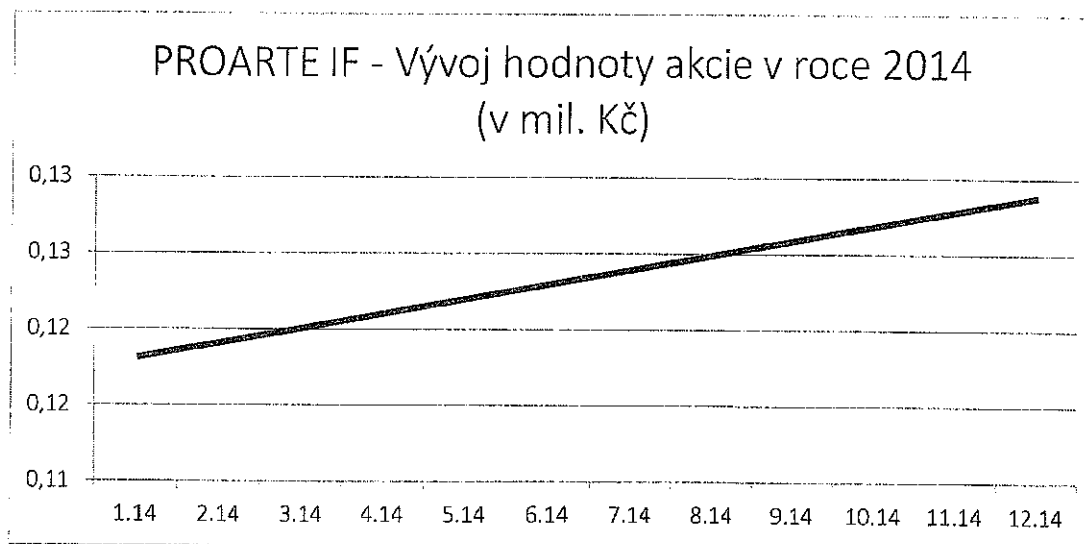
- 12) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP)

V účetním obdobím nevyužíval fond služeb hlavního podpůrce.

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

Identifikace majetku - Obrazy Autor- umělecká díla	Požizovací hodnota (v CZK)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (v CZK)
Obrazy – umělecká díla	96 408 150 CZK	136 400 000 CZK

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



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

15) 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 není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů

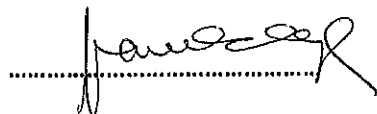
Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí

Zpracoval: **PhDr. Pavel Chalupa**

Funkce: **pověřený zmocněnec statutárního ředitele**

Dne: **28. 4. 2015**

Podpis:



Příloha č. 1 – Účetní závěrka fondu ověřená auditorem včetně Zprávy auditora v plném znění (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)



**Zpráva nezávislého auditora  
o ověření účetní závěrky společnosti PROARTE  
investiční fond s proměnným základním  
kapitálem, a.s. k 31. 12. 2014**

---

APOGEO Audit, s.r.o.  
Rohanské nábřeží 671/15  
CZ 186 00 Praha 8

počet stran: 3

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky společnosti PROARTE 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 ustanovení § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2014, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2014, podrozvahy k 31. 12. 2014, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2014 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti jsou uvedeny příloze této účetní závěrky.

### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

### Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné materiální nesprávnosti.

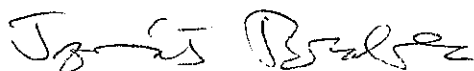
Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné materiální nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmes přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

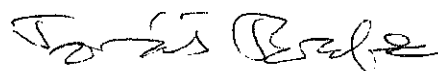
**Výrok auditora**

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. 12. 2014, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2014 a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2014 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 28. dubna 2015



**Auditorská společnost:**  
APOGEO Audit, s.r.o.  
Rohanské nábřeží 671/15, Praha 8  
Oprávnění č. 451



**Odpovědný auditor:**  
Ing. Tomáš Brabec  
Oprávnění č. 2158

**PROARTE**  
**investiční fond s proměnným  
základním kapitálem, a.s.**

Účetní závěrka za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014

Subjekt: PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem,  
 Sídlo: Tržiště 366/13, Praha 1 - Malá Strana, PSČ 118 00  
 identifikační číslo: 24247464  
 Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ustanovení §  
 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních  
 společnostech a investičních fondech

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2014  
 Rozhodné období - rok: 2014

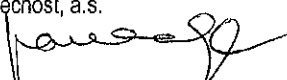
## ROZVAHA

ke dni: 31.12.2014

údaje v tis. Kč

AKTIVA	č.f.	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období
<b>Aktiva celkem (Σ)</b>	1	172 606	-252	172 354	118 415
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	2	33		33	51
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	3				
v tom: a) vydané vládními institucemi	4				
b) ostatní	5				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6	13 973		13 973	2 817
v tom: a) splatné na požádání	7	13 973		13 973	2 817
b) ostatní pohledávky	8				
Pohledávky za nebankovními subjekty	9				
v tom: a) splatné na požádání	10				
b) ostatní pohledávky	11				
Dluhové cenné papíry	12				
v tom: a) vydané vládními institucemi	13				
b) vydané ostatními osobami	14				
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	15				
Účasti s podstatným vlivem	16				
z toho: v bankách	17				
Účasti s rozhodujícím vlivem	18				
z toho: v bankách	19				
Dlouhodobý nehmotný majetek	20	75	-50	25	50
z toho: goodwill	21				
Dlouhodobý hmotný majetek	22	158 326	-202	158 124	115 198
z toho: pozemky a budovy a ostatní majetek pro provozní činnost	23	348	-202	146	99
Ostatní aktiva	24	199		199	267
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25				
Náklady a příjmy příštích období	26				32

PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
<b>Pasiva celkem (Σ)</b>	1	172 354	118 415
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2		
v tom: a) splatné na požádání	3		
b) ostatní závazky	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	5 957	
v tom: a) splatné na požádání	6		
b) ostatní závazky	7	5 957	
Závazky z dluhových cenných papírů	8		
v tom: a) emitované dluhové cenné papíry	9		
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	10		
Ostatní pasiva	11	15 372	263
Výnosy a výdaje příštích období	12	306	3
Rezervy	13		
v tom: a) na důchody a podobné závazky	14		
b) na daně	15		
c) ostatní	16		
Podřízené závazky	17		
Základání kapitál	18	10 000	100 000
z toho: a) splacený základní kapitál	19	10 000	100 000
Emisní ážio	20	141	
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	21		
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	22		
b) ostatní rezervní fondy	23		
c) ostatní fondy ze zisku	24		
Rezervní fond na nové ocenění	25		
Kapitálové fondy	26	109 859	
Oceňovací rozdíly	27	43 680	23 697
z toho: a) z majetku a závazků	28	43 680	23 697
b) ze zajišťovacích derivátů	29		
c) z přepočtu účasti	30		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	31	-6 455	-1 036
Zisk nebo ztráta za účetní období	32	-6 506	-4 512
<b>Vlastní kapitál (18+20+21+25+26+27+31+32)</b>	-	150 719	118 149

Sestaveno dne:	28.4.2014	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: PhDr. Pavel Chalupa
Sestavil:		pověřený zmocněnec statutárního ředitele AVANT investiční společnost, a.s. 

Subjekt: PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.  
 Sídlo: Tržiště 366/13, Praha 1 - Malá Strana, PSČ 118 00  
 Identifikační číslo: 24247464  
 Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ustanovení § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech

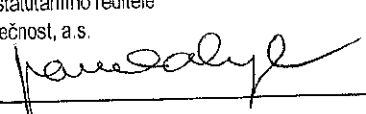
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2014  
 Rozhodné období - rok: 2014

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2014

údaje v tis. Kč

	č.ř.	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1		4
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2		
Náklady na úroky a podobné náklady	3	37	
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4		
Výnosy z akcií a podílů	5		
v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem	6		
b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	7		
c) ostatní výnosy z akcií a podílů	8		
Výnosy z poplatků a provizí	9	4	4
Náklady na poplatky a provize	10		
Zisk nebo ztráta z finančních operací	11		
Ostatní provozní výnosy	12	764	146
Ostatní provozní náklady	13	21	251
Správní náklady	14	6 385	4 268
v tom: a) náklady na zaměstnance	15	1 202	1 070
z toho: aa) mzdy a platy	16	932	809
ab) sociální a zdravotní pojištění	17	270	261
b) ostatní správní náklady	18	5 183	3 198
Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	20	114	139
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	21		
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	22		
Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a pouz. opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	27		
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	28	-5 797	-4 512
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmu, odložená daň	32	709	
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-6 506	-4 512

Sestaveno dne:	28.4.2014	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: PhDr. Pavel Chalupa
Sestavil:		pověřený zmocněnec statutárního ředitele AVANT investiční společnost, a.s. 

Subjekt: PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

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

Identifikační číslo: 24247464

Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ustanovení § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2014

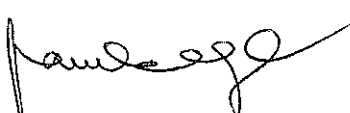
Rozhodné období - rok: 2014

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2014

údaje v tis. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 31.12.2013	100 000					23 697	-5 548	118 149
Změny účetních metod								0
Opravy zásadních chyb								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV						19 983		19 983
Čistý zisk/ztráta za účetní období							-6 506	-6 506
Dividendy								0
Převody do fondů					90 000			90 000
Použití fondů								0
Emise akcií								0
Snížení základního kapitálu	-90 000							-90 000
Nákupy vlastních akcií								0
Ostatní změny			141		19 859		-907	19 093
Zůstatek k 31.12.2014	10 000	0	141	0	109 859	43 680	-12 961	150 719

Sestaveno dne: 28.4.2014	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: PhDr. Pavel Chalupa
Sestavil:	pověřený zmocněnec statutárního ředitele AVANT investiční společnost, a.s. 



Subjekt: PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem  
 Sídlo: Tržiště 366/13, Praha 1 - Malá Strana, PSČ 118 00  
 Identifikační číslo: 24247464  
 Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ustanovení §  
 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních  
 společnostech a investičních fondech

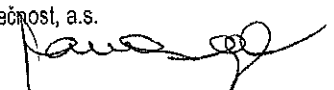
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2014  
 Rozhodné období - rok: 2014

## SPECIFIKACE PODROZVAHOVÝCH AKTIV PASIV

ke dni: 31.12.2014

údaje v tis. Kč

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

Sestaveno dne:	28.4.2014	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: PhDr. Pavel Chalupa
Sestavil:		pověřený zmocněnec statutárního ředitele AVANT investiční společnost, a.s. 

# **PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

## **PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**společnosti PROARTE investiční fond s proměnným  
základním kapitálem, a.s.**

**k 31.12.2014**

---

### **OBECNÉ ÚDAJE**

Předkládaná účetní závěrka společnosti byla zpracována jako řádná k datu 31.12.2014, za účetní období 1.1.2014 až 31.12.2014. 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 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 pak zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech cenných papírů, derivátů, majetkových účastí a poskytnutých úvěrů – obecně majetku jako investiční příležitost – na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

PROARTE uzavřený investiční fond, a.s. vznikl dne 30. 7. 2012 zápisem do obchodního rejstříku. Od tohoto data účtuje dle účetní osnovy pro banky a investiční společnosti a v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb.

Uváděné údaje, není-li výslovně uvedeno jinak, jsou v tis. Kč.

# 1. POPIS ÚČETNÍ JEDNOTKY

## 1.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE

<i>Obchodní firma:</i>	PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
<i>Sídlo společnosti:</i>	Tržiště 366/13, 118 00 Praha 1 – Malá Strana
<i>IČ:</i>	242 47 464
<i>DIČ:</i>	CZ24247464
<i>Základní kapitál:</i>	10 000 000,- Kč, splaceno 100%
<i>Akcie:</i>	100 ks akcií na jméno v listinné podobě o nominální hodnotě 100 000,- Kč

### Vlastnická struktura společnosti k 31. 12. 2014:

Název osoby: Ing. Libor Winkler, CSc.  
Bydliště: Praha 5 – Hlubočepy, V Zálesí 761/5, PSČ 154 00  
Výše a druh účasti: 53 % vlastnictví

Název osoby: Vratislav Roubal  
Bydliště: Praha 6, Dejvice, Pod Mlýnkem 273 5/15a, PSČ 160 00  
Výše a druh účasti: 28 % vlastnictví

Název osoby: Ing. Miroslav Lekeš  
Bydliště: St. Julian, Portomaso 2342, Maltská republika  
Výše a druh účasti: 19 % vlastnictví

### Orgány společnosti k datu 31.12.2014:

Statutární ředitel : **AVANT investiční společnost, a.s., IČ:27590241**  
(od 19.3.2014)  
PhDr.Pavel Chalupa – pověřený zmocněnec statutárního  
Ředitele (den vzniku funkce: 31. března 2014)

Správní rada:  
Člen správní rady: **Vratislav Roubal** (od 19.3.2014)  
člen správní rady: **Libor Winkler, CSc** (od 19.3.2014)  
člen správní rady: **Ing. Miroslav Lekeš** (od 19.3.2012)

## 1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI ZAPSANÝ V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

PROARTE uzavřený investiční fond, a.s. vykonával činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2012/5783/570, které nabylo právní moci dne 15.6.2012. Zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování byl v průběhu rozhodného období zrušen a nahrazen zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.  
Investiční fond pokračuje ve své činnosti na základě § 651 odst. 4 ve spojení s § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech jako fond kvalifikovaných investorů.

PROARTE uzavřený investiční fond, a.s. vznikl jako fond kvalifikovaných investorů dle §56 zákona 189/2004, zákona o kolektivním investování. Činnost investičního fondu se řídí zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

### 1.3 ZMĚNY A DODATKY PROVEDENÉ V ÚČETNÍM OBDOBÍ V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

Dne 19.3.2014 došlo ke snížení základního kapitálu ze 100.000.000,00 Kč na 10.000.000,00 Kč.

Dne 19.3.2014 došlo ke změně charakteru fondu na fond s proměnným základním kapitálem, včetně změny názvu na PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. a souvisejících změn v obchodním rejstříku, včetně změny předmětu podnikání a změny způsobu jednání za společnost.

Dne 14. 4. 2014 došlo ke změně sídla na Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1.

#### Představenstvo:

##### **Zánik členství**

PhDr.Ing.Martin Souček (dat.nar.25.10.1964)

Výmaz z OR: 19.03.2014

Doc.PhDr.Marie Klimešová, Ph.D. (dat.nar.01.03.1952)

Výmaz z OR:19.03.2014

Mgr.Marcel Fišer (dat.nar.23.11.1969)

Výmaz z OR:19.03.2014

#### Dozorčí rada:

Vratislav Roubal (dat.nar. 15.10.1968)

Výmaz z OR: 19.03.2014

Libor Winkler (dat.nar. 18.09.1960)

Výmaz z OR: 19.03.2014

Ing.Miroslav Lekeš (dat.nar.14.05.1971)

Výmaz z OR: 19.03.2014

#### Statutární ředitel:

##### **Vznik**

AVANT investiční společnost, a.s. IČ: 275 90 241

Den vzniku: 19.03.2014

#### Pověřený zmocněnec statutárního ředitele:

##### **Vznik**

akad.mal.Igor Fogaš (dat.nar.13.05.1964)

Den vzniku: 19.03.2014

PhDr.Pavel Chalupa (dat.nar.11.10.1962)  
Den vzniku: 31. 3. 2014

**Zánik**

akad.mal.Igor Fogaš (dat.nar.13.02.1964)  
Výmaz z OR: 14.04.2014

Správní rada:

**Vznik**

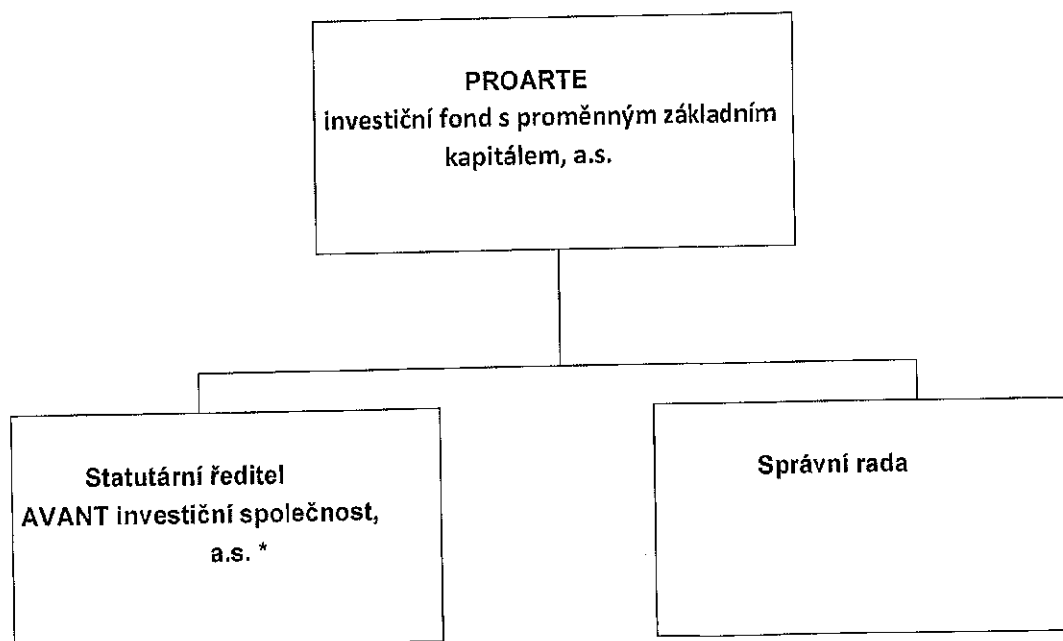
Vratislav Roubal (dat.nar.15.10.1968)  
Den vzniku:19.03.2014

Libor Winkler, CSc (dat.nar.18.09.1960)  
Den vzniku: 19.03.2014

Ing.Miroslav Lekeš (dat.nar.14.05.1971)  
Den vzniku.19.03.2014

## 1.4 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA ÚČETNÍ JEDNOTKY A JEJÍ ZÁSADNÍ ZMĚNY V UPLYNULÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ

V průběhu účetního období 2014 společnost neměnila svoji organizační strukturu., pouze představenstvo nahradila statutárním ředitelem a dozorčí radu správní radou. Společnost, jako nesamosprávný investiční fond je plně obhospodařována investiční společností, která realizuje veškeré činnosti fondu svými pracovníky. Organizační strukturu principu obhospodařování lze tedy naznačit následujícím způsobem:



\* na základě Smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu akciové společnosti ze dne 20.07.2014 jako obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů.

## 1.5 ÚDAJE A ORGANIZAČNÍ STRUKTURA INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ OBHOSPODAŘUJE V ROZHODNÉM OBDOBÍ INVESTIČNÍ FOND A DEPOZITÁŘI

V rozhodném období obhospodařovala PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. tato investiční společnost:

**AVANT investiční společnost, a.s.**

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

IČO: 275 90 241

Depozitářem společnosti je Česká spořitelna, a.s.

## 2. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Pro zpracování účetní závěrky za rok 2014 použila společnost následujících účetních metod, způsobů oceňování a způsobů odepisování:

### 2.1 DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

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

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

### 2.2 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.

Společnost eviduje k 31.12.2014 dlouhodobý nehmotný majetek ve formě software.

## 2.3 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný majetek je tvořen stanovenými majetkovými položkami s dobou použitelnosti delší než jeden rok a v ocenění převyšujícím 40 tis. Kč.

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu, za kterou byl majetek pořízen a náklady s jeho pořízením související. Majetek vytvořený vlastní činností se oceňuje vlastními náklady.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku nad 40 tis. Kč zvyšují jeho pořizovací cenu. Běžné opravy a údržba se účtují do nákladů.

Samostatné movité věci s dobou použitelnosti delší než jeden rok se zahrnují do dlouhodobého hmotného majetku, pokud jejich ocenění přesáhne částku 40 tis. Kč.

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

Úroky z úvěrů a půjček přijatých na pořízení dlouhodobého hmotného majetku jsou součástí finančních nákladů a nezvyšují pořizovací cenu majetku.

### *Majetek jako investiční příležitost*

Pokud je majetek držen za účelem investiční příležitosti, je jeho účtování prováděno na základě vyhlášky 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 a to s frekvencí a principy přecenění stanovenými ve statutu. Společnost může na základě principů kolektivního investování investovat do zejména do následujících aktiv, která jsou držena za účelem kapitálového zhodnocení nebo za účelem pronájmu, přičemž může být tento majetek držen společností za účelem zatím neurčeného použití v budoucnosti:

- umělecká díla
- práva k autorským dílům
- účasti v obchodních společnostech,
- nemovitosti (zejména pozemky, stavy a jejich příslušenství)
- ocenitelná práva vztahující se k nemovitostem
- vklady v bankách nebo zahraničních bankách,
- dluhové cenné papíry,
- tuzemské a zahraniční akcie,
- cenné papíry vydávané fondy kolektivního investování,
- nástroje peněžního trhu,
- poskytování úvěrů a půjček,
- ochranné známky.

Rozhodující, zda se jedná o investiční aktiva, je pouze hledisko, zda společnost takový majetek používá pro svoji potřebu (tedy tzv. neprovozní nebo provozně nepotřebný majetek). Majetek používaný společností pro vlastní potřebu není považován za investiční příležitost a není oceňován podle následujících pravidel. Z majetku, označeného a zaúčtovaného jako investiční příležitost (v dalším textu pouze „Investice“) společnost nerealizuje odpisy, protože dochází, v souladu s vyhláškou č. 244/2013 Sb., k ocenění na tzv. reálnou hodnotu.

#### *Počáteční ocenění*

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

#### *Následné oceňování*

Následné oceňování je prováděno v souladu se statutem k datu 31.12. a k datu 30.6. nebo kdykoli, když se společnost dozví o významné změně hodnoty (například u nemovitosti by takou událostí byl požár, povodeň apod.) a promítá se proti vlastnímu kapitálu jako oceňovací rozdíl.

Oceňování Investic je prováděno v souladu s příslušnými ustanoveními vyhlášky č. 244/2013 Sb., a dále v souladu se statutem, který stanoví pro konkrétní případy, kdo (znalec, odhadce nebo jiným způsobem) ocenění provede.

Účtování oceňovacích rozdílů je řešeno §68a) vyhlášky 501/2002 Sb., který stanoví *Oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku.*

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

## 2.4 ZPŮSOB SESTAVENÍ ODPISOVÉHO PLÁNU

V případě, že majetek není oceňován reálnou hodnotou, je jeho netto hodnota 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 je odpisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti jednotlivých položek majetku, nejdéle do 60 měsíců. Konkrétně pak zřizovací výdaje jsou odepisovány rovnoměrným měsíčním odpisem po dobu 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 odepisován rovnoměrně do nákladů po dobu 24 měsíců od data pořízení.

Dlouhodobý hmotný majetek je odpisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti jednotlivých položek majetku.

Konkrétně pak dlouhodobý hmotný majetek v ocenění převyšujícím 40 tis. Kč je odepisován rovnoměrnými měsíčními odpisy do nákladů po dobu 36 měsíců.



## 2.5 DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

Společnost nevlastní žádný takový majetek. Nevlastní tedy finanční investice určené pro vlastní potřebu.

## 2.6 POHLEDÁVKY

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

### *Způsob výpočtu opravných položek:*

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

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

## 2.7 TVORBA REZERV

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

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

## 2.8 BANKOVNÍ ÚVĚRY

Účetní jednotka nemá bankovní úvěry.

## 2.9 OPERACE V CIZÍ MĚNĚ

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

## 2.10 FINANČNÍ LEASING

Finanční leasing nebyl ve společnosti ve sledovaném období použit.

## 2.11 ZÁSADY PRO ÚČTOVÁNÍ NÁKLADŮ A VÝNOSŮ

Náklady a výnosy se účtují na příslušných účtech nákladových a výnosových druhů časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí. Výnosy se účtují včetně slev a bez daně z přidané hodnoty. Náklady a výnosy jsou vykázány vzájemně nezúčtované (nekompenzované).

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

## 2.12 DAŇ Z PŘÍJMU

Splatná daň z příjmů se počítá vynásobením základu daně a sazby stanovené zákonem o daních z příjmů. Základ daně je tvořený účetním výsledkem hospodaření, který se zvyšuje nebo snižuje o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy).

Odložená daň vyplývá z rozdílů, které nastávají v momentě odlišného pohledu účetního a daňového na určité položky v účetnictví. Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě, která vychází z rozvahového přístupu. Zjistí se jako součin výsledného přechodného rozdílu a sazby daně stanovené zákonem o daních z příjmů, která bude platná pro období, ve kterém bude odložená daň uplatněna. Přechodné rozdíly vznikají mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo pasíva v rozvaze a jejich daňovou hodnotou (např. při přecenění majetku jako investiční příležitosti na reálnou hodnotu, rezervy tvořené nad rámec daňových zákonů), ale i dalších rozdílů (např. při nerealizované ztrátě z předchozích let). Odložená daňová pohledávka je zaúčtována jen tehdy, pokud neexistují pochybnosti o jejím možném daňovém uplatnění v následujících účetních obdobích.

Společnost vznikl v roce 2014 odložený daňový závazek ve výši 1 617 tis. Kč.

## 2.13 PODSTATNÉ ZMĚNY ZPŮSOBU OCEŇOVÁNÍ, POSTUPŮ ÚČTOVÁNÍ A ODEPISOVÁNÍ OPROTI PŘEDCHÁZEJÍCÍMU ÚČETNÍMU OBDOBÍ

V účetním období roku 2014 nedošlo k žádným změnám vzhledem k předešlému období.

## 3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají u otevřených pozic transakcí s úrokovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

Účetní jednotka ukládala své přechodně volné finanční prostředky na běžné účty u banky. Společnost investovala do nákupu uměleckých děl, které vyhovují její celkové investiční strategii. Vzhledem k vyhodnocení míry rizik spojených s aktivitami společnosti nebyla přijata žádná mimořádná opatření pro jejich omezení, nad rámce fungujících mechanismů.

### 3.1 RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit společnosti a řízení jejích pozic. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika a vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném období v průběhu roku 2014, nebylo riziko likvidity vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná opatření pro jeho omezení, nad rámec fungujících mechanismů.

### 3.2 ÚROKOVÉ RIZIKO

Úrokové riziko vzniká ze způsobu financování aktivit fondu a řízení jejích pozic. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném období v průběhu roku 2014, nebylo úrokové riziko vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná mimořádná opatření.

### 3.3 MĚNOVÉ RIZIKO

Společnost nevykazovala v daném období žádná aktiva ani pasiva podléhající měnovému riziku.

## 4. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Společnost ve sledovaném období neměla žádné majetkové účasti.

## 5. OBORY ČINNOSTI A ZEMĚPISNÉ OBLASTI, VE KTERÝCH ÚČETNÍ JEDNOTKA PŮSOBÍ

Společnost 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.

## 6. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

### 6.1 HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK

Ztráta účetní jednotky za rok 2014 činí -6 506 tis. Kč v roce (2013 ztráta -4 512 tis. Kč).

## 6.2 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

### Pořizovací cena

	Stav k 31.12.2013	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2014
Software	75	0	0	75
<b>Celkem</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>75</b>

### Oprávky

	Stav k 31.12.2013	Odpisy	Úbytky	Stav k 31.12.2014
Software	25	25	0	50
<b>Celkem</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>50</b>

### Zůstatková hodnota

	Stav k 31.12.2013	Stav k 31.12.2014
Software	50	25
<b>Celkem</b>	<b>50</b>	<b>25</b>

## 6.3 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Společnost eviduje v k 31.12.2014 dlouhodobý hmotný majetek v celkové výši 158 124 tis. Kč (2013 – 115 312 tis. Kč), který je tvořen uměleckými předměty. K 31.12.2014 tvořila pořizovací hodnota tohoto majetku celkem 114 298 tis. Kč (2013 – 91 402 tis. Kč) a byl k ní zaúčtován oceňovací rozdíl na základě přecenění na reálnou hodnotu ve výši 43 680 tis. Kč (2013 – 23 697 tis. Kč).

## 6.4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI SPLATNÉ NA POŽÁDÁNÍ

Zůstatek těchto pohledávek k 31.12.2014 ve výši 13 973 tis. Kč představují peněžní prostředky na běžných účtech společnosti. (2013 – 2 817 tis. Kč)

## 6.5 ROZPIS POHLEDÁVEK

Společnost nemá pohledávky po lhůtě splatnosti. (2013 – 0 tis. Kč).

## 6.6 ZÁVAZKY

Společnost nemá závazky po lhůty splatnosti. (2013 – 0 tis. Kč).

## 6.7 BANKOVNÍ ÚVĚRY

Společnost nemá. (2013 – 0 tis. Kč).

## 6.8 ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM

Společnost nemá. (2013 – 0 tis. Kč).

## 6.9 ZÁVAZKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE

Nejsou evidovány, nebyly poskytnuty, ani přijaty. (2013 – 0 tis. Kč).

## 6.10 DOMĚRKY DANĚ Z PŘÍJMŮ ZA MINULÁ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Nebyly vyměřeny. (2013 – 0 tis. Kč).

## 6.11 OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva ve výši 199 tis. Kč (2013 - 267 tis. Kč) tvoří vratná kauce poskytnutá za nájem (90 tis. Kč), poskytnuté zálohy dodavatelům (32 tis. Kč) a DPH (77 tis. Kč).

## 6.12 VLASTNÍ KAPITÁL

Vlastní kapitál k 31.12.2014 se skládá ze základního kapitálu ve výši 10 000 tis. Kč, oceňovacího rozdílu z přecenění majetku ve výši 43 680 tis. Kč, hospodářského výsledku za období od 30.7.2012 do 31.12.2012 ve výši -1 036 tis. Kč, za období od 1.1.2013 do 31.12.2013 ve výši -4 512 tis. Kč a za období roku 2014 ve výši -6 506 tis. Kč.

### PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2014

údaje v tis. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 31.12.2013	100 000					23 697	-5 548	118 149
Změny účetních metod								0
Opravy zásadních chyb								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV						19 983		19 983
Čistý zisk/ztráta za účetní období							-6 506	-6 506
Dividendy								0
Převody do fondů					90 000			90 000
Použití fondů								0
Emise akcií								0
Snížení základního kapitálu	-90 000							-90 000
Nákupy vlastních akcií								0
Ostatní změny			141		19 859		-907	-19 093
Zůstatek k 31.12.2014	10 000	0	141	0	109 859	43 680	-12 961	150 719

## 6.13 OSTATNÍ PASIVA

Jsou k 31.12.2014 tvořena především závazky z obchodních vztahů ve výši 84 tis. Kč (2013 – 92 tis. Kč), závazky vůči správci daně ve výši 5 tis. Kč (2013 – 15 tis. Kč), závazky za zaměstnanci ve výši 23 tis. Kč (2013 – 53 tis. Kč), za PSSZ ve výši 9 tis. Kč (2013 – 22 tis. Kč) a zdravotními pojišťovnami ve výši 4 tis. Kč (2013 – 10 tis. Kč). Všechny tyto závazky jsou ve lhůtě splatnosti, odložený daňový závazek ve výši 1 617 tis. Kč a závazky z titulu upsání investičních akcií ve výši 13 458 tis. Kč.

## 6.14 OSTATNÍ ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Závazky tohoto typu nejsou v evidenci společnosti.

## 6.15 VÝNOSY A NÁKLADY

Jedinou významnou výnosovou položku výkazu zisku a ztráty představují výnosy z prodej uměleckých děl ve výši 764 tis. Kč.

Ostatní správní náklady představovaly v roce 2014 částku 5 183 tis. Kč, což vzhledem k celkovým nákladům společnosti představuje necelých 79 %. Mezi nejvýznamnější položky ostatních správních nákladů patřily v roce 2014 zejména: obhospodařování majetku, služby depozitáře a právní služby.

Ostatní provozní náklady a výnosy představují zejména náklady a výnosy z kurzového přecenění majetku a závazků.

## 6.16 OSOBNÍ NÁKLADY

Společnost má celkové náklady na zaměstnance 1 202 tis. Kč, z toho 932 tis. Kč jsou mzdy zaměstnancům a 270 tis. Kč náklady na sociální a zdravotní pojištění.

### 6.16.1 Zaměstnanci společnosti, osobní náklady

	Sledované období	Minulé období
Průměrný počet zaměstnanců	2	0
Průměrný počet členů statutárního orgánu	3	3
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3
Mzdové náklady	0	0
Náklady na sociální zabezpečení	0	0
Sociální náklady	0	0
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

V průběhu účetního období byly poskytnuty odměny osobám ve funkci individuálního statutárního orgánu ve výši 1 352 tis. Kč

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

Účetní jednotka neposkytla žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžítá plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti, které by ke konci roku nebyly splaceny. Zároveň za tyto osoby nebyly společnostmi vydány žádné záruky.

6.16.4 Odměny vázané na vlastní kapitál (například zaměstnanecké požitky, na jejichž základě mohou zaměstnanci obdržet finanční prostředky vázané na vlastní kapitál nebo různé další obdobné závazky vůči zaměstnancům jako jsou zejména opce na akcie apod.)

V průběhu účetního období žádné takové odměny nebyly poskytnuty.

## 6.17 REZERVY A ODLOŽENÁ DAŇ

Ve sledovaném účetním období byla k 31.12.2014 zaúčtována odložená daň ve výši 1 617 tis. Kč (2013 nula).

## 6.18 DOMĚRKY DANĚ Z PŘÍJMŮ ZA MINULÁ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Nebyly vyměřeny.

## 7. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

Účetní jednotka navrhuje valné hromadě vykázanou ztrátu zaúčtovat na účet Neuhrazená ztráta z minulých let.

## 8. VZTAHY S PROPOJENÝMI (SPŘÍZNĚNÝMI) OSOBAMI

Účetní jednotka neposkytla žádné úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům. Zároveň za osoby nebyly společnostmi vydány žádné záruky.

## 9. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

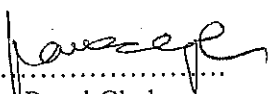
Do data sestavení účetní závěrky došlo ke změně vlastnické struktury. Ing. Miroslav Lekeš převedl svých 19 % akcií na pana Vratislava Roubala a Libora Winklera.

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

Ve sledovaném období společnost nerealizovala žádné opravy chyb minulých let s dopadem na vlastní kapitál.

Sestaveno dne: 28.4.2014

Podpis statutárního zástupce:

  
.....  
PhDr. Pavel Chalupa  
pověřený zmocněnec statutárního ředitele  
AVANT investiční společnost, a.s.



Příloha č. 2 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK)

## Zpráva o vztazích za účetní období od 1.1.2014 do 31.12.2014

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

### Osoba ovládaná

Ovládaná osoba: **PROARTE 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 je obhospodařovaná společností AVANT investiční společnost, a.s. ve smyslu § 9 odst. 1 ZISIF.

### Osoba ovládající

Osoba ovládající: **Ing. Libor Winkler, CSc.**

Datum narození: **18. září 1960**

Způsob ovládaní **53 % podíl na základním kapitálu ovládané osoby**

Osoba ovládající: **Vratislav Roubal**

Datum narození: **15. října 1968**

Způsob ovládaní **28 % podíl na základním kapitálu ovládané osoby**

Osoba ovládající: **Ing. Miroslav Lekeš**

Datum narození: **14. května 1971**

Způsob ovládaní **19 % podíl na základním kapitálu ovládané osoby**

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

a) Smlouvy o zápůjčce mezi ovládanou osobou (vydlužitel) a ovládající osobou (zapůjčitel)

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

a) Smlouva o zápůjčce mezi ovládanou osobou (vydlužitel) a ovládající osobou (zapůjčitel)

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 ředitel společnosti tímto prohlašuje, že:

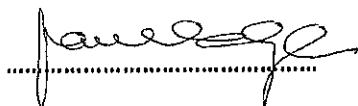
- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti statutárního ředitele ovládané osoby anebo které si statutární ředitel ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů anebo od jiných osob; a
- statutárnímu řediteli ovládané osoby 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: pověřený zmocněnec statutárního ředitele

Dne: 26.2.2015

Podpis:



**Zpráva nezávislého auditora  
o ověření výroční zprávy společnosti  
PROARTE investiční fond s proměnným  
základním kapitálem, a.s. k 31. 12. 2014**

---

APOGEO Audit, s.r.o.  
Rohanské nábřeží 671/15  
CZ 186 00 Praha 8

počet stran: 2

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření výroční zprávy společnosti PROARTE 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 ustanovení § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

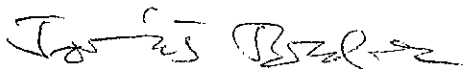
Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům společnosti PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Ověřili jsme soulad výroční zprávy společnosti PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. 12. 2014 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. Za úplnost a správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů české republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti PROARTE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. 12. 2014 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 28. dubna 2015



**Auditorská společnost:**  
APOGEO Audit, s.r.o.  
Rohanské nábřeží 671/15, Praha 8  
Oprávnění č. 451



**Odpovědný auditor:**  
Ing. Tomáš Brabec  
Oprávnění č. 2158