



Výroční zpráva společnosti

Art of Finance investiční společnost, a.s.

za účetní období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

Obsah

2. Základní údaje o společnosti a účetním období.....	3
3. Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku (§436 odst. 2 ZOK)	3
4. Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ).....	4
5. Informace o předpokládaném vývoji společnosti (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ).....	6
6. Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)	7
7. Přílohy	7

1. Použité zkratky:

ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví
ČNB	Česká národní banka
Účetní období	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

2. Základní údaje o společnosti a účetním období

Obchodní firma:	Art of Finance investiční společnost, a.s. (dále jen „Investiční společnost“)
IČO:	036 51 185
Sídlo:	Národní 135/14, Nové Město, Praha 1, PSČ 110 00
Místo registrace:	zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 20321
Vznik společnosti:	19.12.2014
Základní kapitál:	4 000 000,- Kč, splaceno 100 %
Vlastní kapitál:	14 513 570,- Kč (k 31. 12. 2022)
Poznámka:	Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF. Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.
Účetní období:	1. 1. 2022 – 31. 12. 2022 (dále jen „Účetní období“)

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

Art of Finance investiční společnost, a.s. v rozhodném období pokračovala v realizaci své hlavní podnikatelské aktivity, která spočívá v obhospodařování otevřených podílových fondů kvalifikovaných investorů. Ke konci roku Investiční společnost obhospodařovala celkem pět podílových fondů kvalifikovaných investorů. Při výkonu své činnosti dosáhla Investiční společnost během r. 2022 velmi dobrých výsledků, když kladně zhodnotila majetek podílníků ve 4 svých obhospodařovaných fondech, přičemž čisté výnosy u těchto fondů dosahovaly od 8,2 % do 16,61 %. Investiční společnost zároveň během Účetního období pokračovala v rozvíjení svých obchodních aktivit a získávání nových klientů a nových prostředků pro obhospodařování. Na konci roku 2022 Investiční společnost spravovala ve svých fondech majetek ve výši 3 626 mil. Kč.

Konkrétní informace o hospodaření Investiční společnost poskytuje roční účetní závěrka za rok 2022 ověřená auditorem včetně přílohy a zprávy o vztazích. Hospodaření v roce 2022 skončilo ziskem po zdanění ve výši 10 514 tis. Kč. Ve struktuře výnosů Investiční společnosti v roce 2022 převažovaly platby fixních poplatků z obhospodařovaných fondů, které tvořily téměř 79 % všech poplatků. Výkonnostní poplatky tvořily 13 % poplatkových výnosů a zbylá část výnosů plynula ze vstupních a výstupních poplatků.

V rozvaze za rok 2022 Investiční společnost eviduje aktiva ve výši 27 999 tis. Kč, která jsou tvořena zejména nakoupenými českými státními dluhopisy a hmotným majetkem. Ostatní složky aktivní části rozvahy souvisejí s hlavní činností Investiční společnosti. Největší položku pasivní strany rozvahy pak představuje vlastní kapitál, jehož výše ke dni 31. 12. 2022 činí 14 514 tis. Kč.

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

Od 1.1.2021 mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Postupy, kterými se od 1.1.2021 investiční společnost a investiční fondy řídí, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování, IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování a IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou. Podrobnější informace o použitých účetních metodách jsou součástí přílohy č. 2 Účetní závěrka, část 3.

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

Dopady ruské invaze na Ukrajinu

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

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

Za cca 1 rok od zahájení konfliktu již byly nalezeny alternativy dodávek energií a surovin, náhradní zdroje a přepravní a skladovací kapacity a teplá zima 2022/2023 pomohly vyhnout se nedostatku plynu a ropy a následně i snížit jejich ceny na trhu. Taktéž ekonomiky, firmy a dodavatelsko-odběratelské řetězce prokázaly určitou míru odolnosti a flexibility vyporádat se s dražšími energiím nebo sankcemi na Rusko ovlivňujícími toky zboží a služeb.

Hlavní zdroje rizik spojené s okupací Ukrajiny jsou i po cca roce trvání konfliktu zejména:

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

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

V průběhu aktuálního Účetního období přetrvává riziko dopadů konfliktu na Ukrajině, jeho případné další eskalace či rozšíření do jiné oblasti, kde rizikem je především dopad na dostupnost a ceny surovin a energií, případně celosvětový obchod. Byť byly od počátku konfliktu postupně nalezeny náhradní zdroje a přepravní a skladovací kapacity a teplá zima 2022/2023 zejména v Evropě pomohla, jedná se alternativy dražší a potencionálně s nedostatečnou dostupností potřebného množství (omezení a vyšší nákladnost produkce, přepravy či skladování) i pro zimu přelomu let 2023 a 2024, zejména při výskytu kumulace poptávky, např. z důvodu nadprůměrně chladné zimy. Dopad na Investiční společnost by byl zejména kvůli možnému zvýšení inflace, úrokových sazeb a snížení koupěschopnosti obyvatel a investic v ekonomice.

V průběhu aktuálního účetního období bude pokračujícím významným rizikovým faktorem pokles spotřebitelských útrat a investic osob a firem s následným významným omezením ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky (včetně průmyslu a stavebnictví), nízkým objemem nových hypoték a souvisejícím prodejem a výstavbou bytů, poklesem HDP a zhoršením ziskovosti firem. Rizikem je také růst defaultů a růst kreditních přírážek s dopadem na hodnotu majetku a dluhů Investiční společnosti. Tento negativní dopad bude vyvažován postupně odeznívajícími výpadky dodavatelsko-odběratelských řetězců po období uzávěr kvůli COVID-19 a očekávaným poklesem inflace s následným poklesem úrokových sazeb národních bank; zlepšení však může být pomalejší, než je předpokládáno. Pozitivně z pohledu HDP také působí silný trh práce, byť se současně jedná o proinflační faktor.

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

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

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

V návaznosti na růst inflace, který následně zejména ve východní Evropě eskaloval z důvodu cen energií až výši kolem 20 %, došlo v roce 2022 k rychlému růstu úrokových sazeb. ČNB byla jednou z prvních národních bank, která k růstu přistoupila, a dvoutýdenní reposazba se z počátečních 0,25 % v květnu 2021 do konce roku 2021 dostala na 3,75 % a růst ještě zrychlila v roce 2022 až na 7,00 % od června 2022. Centrální banky v dalších státech brzy následovaly a došlo ke zvýšení sazeb i v hlavních ekonomických centrech ovlivňujících celosvětový trh, tedy v USA a EU. Cílem centrálních bank je boj proti inflaci, zejména proti vzniku inflace dlouhodobě vysoké, a to i za cenu snížení hospodářské aktivity a spotřeby domácností a případně vyvolání mírné recese, což je postupně potvrzováno uveřejňovanými odhady mezikvartální změny HDP, kdy růst zpomalil a mnoho trhů se dostalo poblíž nulového růstu, a to včetně ČR, která technicky spadla do mírné recese. Investiční společnost se při obhospodařování fondů bude snažit využít popsaný ekonomický vývoj ve svůj prospěch.

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

Společnost má dualistický systém řízení:

Předseda představenstva:

Ing. Petr Krčil

Narozen: 2. června 1968

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

Den vzniku členství: 11. února 2015

Den vzniku funkce: 11. února 2020

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

Místopředseda představenstva:

Ing. Jan Spurný

Narozen: 25. ledna 1971

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

Den vzniku členství: 19. prosince 2014

Den vzniku funkce: 19. prosince 2019

Ing. Jan Spurný má přes 20 let zkušeností v korporátním a investičním bankovníctví se zaměřením na dluhové kapitálové trhy a řízení rizik. Zastával řídicí pozice (výkonný ředitel pro Střední Evropu v divizi finančních institucí, ředitel korporátního bankovníctví) v ABN AMRO Bank a The Royal Bank of Scotland. Spolupracoval s ministerstvy financí České republiky, Slovenska, Polska, Maďarska, Slovinska a Litvy na vydání příp. měnovém a úrokovém zajištění vládních dluhopisů. Byl také vice-prezidentem Americké obchodní komory v Praze. V Investiční společnosti působí na pozici výkonného ředitele.

Člen představenstva:

Ing. Radek Cmíral

Narozen: 13. srpna 1973

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

Den vzniku členství: 11. února 2015

Den vzniku funkce: 11. února 2020

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

Předseda dozorčí rady:**Ing. Jan Ševčík**

Narozen: 20. června 1957

Bydliště: Marxova 3826/5b, 695 01 Hodonín

Den vzniku členství: 1. srpna 2015

Den vzniku funkce: 3. srpna 2020

Člen dozorčí rady:**Ing. Jan Pávek**

Narozen: 4. listopadu 1955

Bydliště: Augustinova 2076/11, Chodov, 148 00 Praha 4

Den vzniku členství: 12. května 2016

Den vzniku funkce: 12. května 2021

Člen dozorčí rady:**Adam Bilko**

Narozen: 21. června 1989

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

Den vzniku členství: 4. března 2020

Den vzniku funkce: 4. března 2020

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

Investiční společnost neeviduje žádné soudní nebo rozhodčí spory.

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

Investiční společnost v Účetním období obhospodařovala tyto fondy:

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

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

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

Investiční společnost není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Investiční společnost nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Investiční společnost nenabyla během účetního období vlastní akcie.

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

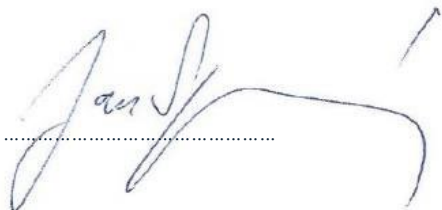
Investiční společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Zpracoval: Ing. Jan Spurný

Funkce: místopředseda představenstva

Dne: 10. 4. 2023

Podpis:



7. Přílohy

Příloha č. 1 – Zpráva auditora

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

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za účetní období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Art of Finance investiční společnost, a. s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31.12.2022, podrozvahy k 31.12.2022, výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2022 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31.12.2022, podrozvahy k 31.12.2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální

náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 25. dubna 2023

Auditorská společnost:

CS AUDIT s.r.o.
evidenční číslo 569

CS AUDIT s.r.o.
Petra Slezáka 446/13
186 00 Praha 8
IČ: 05838762, DIČ: CZ05838762
info@cseudit.cz
CS AUDIT s.r.o.

Statutární auditor:

Ing. Michaela Červinková
evidenční číslo 2182



ROZVAHA

Ke dni 31. 12. 2022

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Poznámka	31.12.2022 - brutto	Korekce	31.12.2022 - netto	31.12.2021 - netto
	Aktiva celkem (Σ)		31 747	-3 748	27 999	18 147
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	6.2	1		1	1
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	6.3	144		144	1 558
	v tom: a) splatné na požádání		144		144	1 558
5	Dluhové cenné papíry (Σ)	6.4	10 150		10 150	2 521
	v tom a) vydané vládními institucemi		10 150		10 150	0
	b) vydané ostatními osobami		0		0	2 521
10	Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)	6.5	13 960	-3 748	10 212	6 437
11	Ostatní aktiva	6.6	7 099		7 099	7 349
13	Náklady a příjmy příštích období	6.7	393		393	281

	PASIVA	Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
	Pasiva celkem (Σ)		27 999	18 147
4	Ostatní pasiva	6.8	11 241	4 962
6	Rezervy (Σ)	6.9	2 244	0
	b) na daně		2 244	0
	Cizí zdroje celkem		13 485	4 962
9	Základní kapitál (Σ)	6.10	4 000	4 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		4 000	4 000
15	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	6.11	0	-13
16	Zisk nebo ztráta za účetní období		10 514	9 198
	b) přírůstek kapitálu		10 514	9 198
17	Vlastní kapitál		14 514	13 185

Sestaveno dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
20.04.2023	Ing. Jan Spurný
Sestavil:	místopředseda představenstva
Lenka Topolnická	

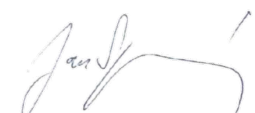
Přípojená příloha je nedílnou součástí této účetní závěrky.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok 2022

(v tisících Kč)

		Poznámka	2022	2021
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	7.2	316	413
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		293	412
2	Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)	7.2	131	68
4	Výnosy z poplatků a provizí	7.3	1 622	1 375
5	Náklady na poplatky a provize	7.3	3 610	2 177
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7.4	351	972
7	Ostatní provozní výnosy	7.5	25 787	19 131
8	Ostatní provozní náklady	7.5	688	457
9	Správní náklady (Σ)	7.6	8 134	6 444
	v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)		3 788	2 845
	z toho: aa) mzdy a platy		3 022	2 327
	ab) sociální a zdravotní pojištění		766	518
	b) ostatní správní náklady		4 346	3 599
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (Σ)	6.5	2 443	1 196
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		13 070	11 549
21	Daň z příjmu	7.7	2 556	2 351
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		10 514	9 198

Sestaveno dne:	10.04.2023	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:	Lenka Topolnická 	Ing. Jan Spurný 
		místopředseda představenstva

Přípojená příloha je nedílnou součástí této účetní závěrky.

PODROZVAHA

Ke dni 31. 12. 2022

(v tisících Kč)

		Poznámka	31.12.2022	31.12.2021
3	Pohledávky ze spotových operací	10	0	1 196
4	Pohledávky z pevných termínových operací	10	54 709	3 548
11	Závazky ze spotových operací	10	0	1 200
12	Závazky z pevných termínových operací	10	54 356	3 527
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	10	3 626 027	2 960 791

Sestaveno dne:	10.04.2023	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:	Lenka Topolnická	Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva

Připojená příloha je nedílnou součástí této účetní závěrky.

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok 2022

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	4 000	0	0	0	0	0	21 285	25 285
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	9 198	9 198
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	-13	-13
Podíly na zisku – výplata dividendy	0	0	0	0	0	0	-21 285	-21 285
Zůstatek k 31.12.2021	4 000	0	0	0	0	0	9 185	13 185

Zůstatek k 1.1.2022	4 000	0	0	0	0	0	9 185	13 185
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	10 514	10 514
Podíly na zisku - výplata dividendy	0	0	0	0	0	0	-9 185	-9 185
Zůstatek k 31.12.2022	4 000	0	0	0	0	0	10 514	14 514

Sestaveno dne:	10. 04.2023	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:	Lenka Topolnická	Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva

Připojená příloha je nedílnou součástí této účetní závěrky.

PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1. Obecné informace

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

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

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

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

Statutární orgán:

Představenstvo:

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

Dozorčí rada:

předseda dozorčí rady:	Ing. Jan Šefčík	od 1. 8. 2015
člen dozorčí rady:	Ing. Jan Pávek	od 12. 5. 2016
člen dozorčí rady:	Adam Bilko	od 4. 3. 2020

Management dle aktuálního organizačního řádu:

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

Interní audit, compliance a řízení rizik:

Interní audit	zajištěno na základě smlouvy o administraci, zajišťuje společnost AVANT investiční společnost a.s.
Compliance	zajištěno na základě smlouvy o administraci, zajišťuje společnost AVANT investiční společnost a.s.
Ing. Radek Cmíral	Ředitel řízení rizik

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Od data zápisu Investiční společnost účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoÚ“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména VoÚBFI. Účetní závěrka byla sestavena na základě aktuálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

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

Tato účetní závěrka je zpracována v souladu s požadavky VoÚBFI, na uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a jiné finanční instituce.

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2022, za účetní období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 (dále též „účetní období“).

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

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

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

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

3. Důležité účetní metody

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

3.1. Den uskutečnění účetního případu

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

Finanční aktiva

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

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

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

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

Finanční závazky

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

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

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

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

Deriváty

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

3.2. Dlouhodobý hmotný majetek

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

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

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

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

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

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

Odpisy a opravné položky

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

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

3.3. Finanční aktiva

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

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

3.3.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

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

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

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

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

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

Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se změní obchodní model pro správu celého portfolio. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu.

Investiční portfolio

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

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

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

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

Neinvestiční portfolio

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

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

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

3.3.2. Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

3.4. Finanční závazky

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

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

Finanční závazky oceněné v naběhlé hodnotě

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

Finanční závazky oceněné v reálné hodnotě

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

3.5. Peněžní prostředky

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

3.6. Leasing

Investiční společnost jako nájemce

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

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

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

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

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

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

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

3.7. Tvorba opravných položek

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

Při vyčíslení ECL Investiční společnost zohledňuje

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

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

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

3.8. Vzájemná zúčtování

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

3.9. Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

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

3.9.1. Úrokové náklady a výnosy

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

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

3.9.2. Výnosy a náklady z poplatků a provizí

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

3.9.3. Náklady a výnosy z pokut a penále

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

3.10. Zachycení operací v cizích měnách

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

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

3.11. Daň z příjmů

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

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

3.12. Tvorba rezerv

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

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

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

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

3.13. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

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

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

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

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

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

3.14. Cenné papíry vydávané Investiční společností

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

- K akciím akcionáře, který hodlá převést své akcie, mají ostatní akcionáři předkupní právo.
- S jednou akcií je spojen 1 hlas. Celkový počet hlasů v Investiční společnosti je 400.
- Akcie mohou být vydány jako hromadné akcie nahrazující jednotlivé akcie. Práva spojená s hromadnou akcií nemohou být převodem dělena na podíly.

Hodnota zakladatelských akcií představuje zapisovaný základní kapitál.

4. Změny účetních metod a metod vykazování

V účetní závěrce sestavené k 31.12.2022 se Investiční společnost rozhodla vykázat a účtovat závazek z daně z příjmu právnických osob v rezervách. V účetní závěrce sestavené k 31.12.2021 byl tento závazek vykázán a účtován v rámci Ostatních aktiv když zaplacené zálohy na daň z příjmu převýšily splatnou daň za daný rok.

Od 1. 1. 2021 mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“

Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 investiční společnosti a investiční fondy řídí, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti

Investiční společnost zvážila využití nových standardů a interpretací, které dosud nejsou pro aktuální účetní období účinné, ale povolují dřívější použití. Nové standardy a interpretace při sestavování těchto výkazů nebyly použity.

Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2021

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2022 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje

Novelizace objasňuje, že při posuzování, zda ke směně dluhových nástrojů mezi stávajícím dlužníkem a věřitelem došlo za podmínek, které jsou podstatně rozdílné, mohou poplatky zahrnuté v diskontované současné hodnotě peněžních toků podle nových podmínek zahrnovat pouze poplatky uhrazené či obdržené mezi dlužníkem a věřitelem, a to včetně poplatků uhrazených či obdržených dlužníkem či věřitelem jménem druhého z nich.

Novelizace ilustrativních příkladů k IFRS 16 Leasing

Novelizace z ilustrativního příkladu č. 13, který je přílohou IFRS 16, odstraňuje zmínku o náhradě nájemci ze strany pronajímatele za zdokonalení předmětu nájmu i vysvětlení způsobu, jakým nájemce o této náhradě účtuje.

Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které dosud nebyly přijaty Evropskou unií:

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé

Novelizace upřesňuje, že klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé vychází z práva účetní jednotky odložit vypořádání ke konci účetního období. Právo účetní jednotky odložit vypořádání o minimálně 12 měsíců od data účetní závěrky nemusí být nepodmíněné, avšak musí mít věcný důvod. Klasifikace není ovlivněna záměry nebo očekáváními vedení, zda a kdy hodlá účetní jednotka toto právo uplatnit. Novelizace rovněž zavádí definici „vypořádání“ s cílem objasnit, že vypořádání znamená převod peněz, kapitálových nástrojů a jiných aktiv či služeb protistraně.

Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Stanoviska k aplikaci IFRS č. 2 – Úsudky o významnosti – Zveřejňování účetních pravidel

Novelizace nahrazuje termín „podstatná účetní pravidla“ pojmem „významná (materiální) informace o účetních pravidlech“ a požaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly významné (materiální) informace namísto významných (podstatných) účetních pravidel.

Novelizace IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby – Definice účetních odhadů

Novelizace zavádí definici „účetních odhadů“ a obsahuje další úpravy IAS 8, které objasňují, jak odlišit změny v účetních pravidlech od změn v odhadech. Tento rozdíl je důležitý proto, že změny účetních pravidel se obecně uplatňují zpětně, zatímco změny odhadů se účtují v období, kdy změna nastala.

Novelizace IAS 12 Daň z příjmů – Odložená daň související s aktiva a závazky vyplývajícími z jediné transakce

Novelizace zužuje rozsah výjimky při prvotním vykázání tak, že se neuplatní na transakce, které vedou ke vzniku shodných přechodných rozdílů (zdanitelných a odečitatelných), které jsou předmětem započtení. Účetní jednotky tak nebudou muset účtovat o odložené daňové pohledávce a odloženém daňovém závazku z přechodných rozdílů vznikajících při prvotním vykázání leasingu a rezervy na ukončení provozu.

Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

Novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykázání zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná či vložená aktiva představují podnik, přičemž:

- zisk nebo ztráta se vykáží v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti), kdežto
- zisk nebo ztráta se vykáží v částečném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

Investiční společnost neočekává, že by přijetí výše uvedených standardů a úprav stávajících standardů mělo významný dopad na účetní závěrku Investiční společnosti v budoucích účetních obdobích.

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

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

6. Významné položky v rozvaze

6.1. Finanční nástroje

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

K 31. 12. 2022:

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

K 31. 12. 2021:

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	1 558	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	2 521	0
Ostatní aktiva	6 059	0	0	8	0
Celkem finanční aktiva	7 617	0	0	2 529	0
Pasiva					
Ostatní pasiva	4 931	0	0	0	0
Celkem finanční pasiva	4 931	0	0	0	0

6.2. Pokladna

tis. Kč	2022	2021
Zůstatky v pokladně	1	1
Celkem	1	1

6.3. Pohledávky za bankami

tis. Kč	2022	2021
Zůstatky na běžných účtech	144	1 348
Ostatní – kolaterál	0	210
Celkem	144	1558

Položka „Ostatní – kolaterál“ v minulém účetním období představuje vázané peněžní prostředky na bankovním účtu sloužící jako zajištění v rámci derivátových transakcí.

6.4. Dluhové cenné papíry

tis. Kč	2022	2021
Dluhopisy	10 150	2 521
Celkem	10 150	2 521

Splatná hodnota pohledávek z držených dluhových cenných papírů (myšleno nominální hodnota a naběhlý úrok) ke konci sledovaného období činí 10 061 tis. Kč (rok 2021: 2 570 tis. Kč).

V portfoliu Investiční společnosti jsou k 31.12.2022 drženy české státní dluhopisy denominované v CZK. K 31.12.2021 byly v portfoliu Investiční společnosti drženy korporátní dluhopisy denominované v EUR, všechny tyto dluhopisy byly v průběhu roku 2022 prodány.

6.5. Dlouhodobý hmotný majetek

(v tis. Kč)	Práva k užívání (IFRS 16)	Dopravní prostředky	Technické zhodnocení	Poskytl. zálohy na hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena					
Zůstatek k 1. 1. 2022	2 942	5 123	0	0	8 065
Přírůstky	0	6 608	0	0	6 608
Úbytky	213	500	0	0	713
Zůstatek k 31. 12. 2022	2 729	11 231	0	0	13 960
Oprávký					
Zůstatek k 1. 1. 2022	473	1 155	0	0	1 628
Prodaný majetek	0	-323	0	0	-323
Odpisy a amortizace	985	1 458	0	0	2 443
Zůstatek k 31. 12. 2022	1 458	2 290	0	0	3 748
Zůstatková hodnota k 1. 1. 2022	2 469	3 968	0	0	3 968
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2022	1 271	8 941	0	0	10 212

Součástí hodnoty dlouhodobého hmotného majetku je právo k užívání aktiva v zůstatkové hodnotě 1 271 tis. Kč (2021: 2 469 tis. Kč) – bližší komentář v kapitole č. 8 Leasing.

6.6. Ostatní aktiva

tis. Kč	2022	2021
Poskytnuté zálohy	182	677
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu – DPPO	3 708	1 282
Dohadné položky aktivní	2 719	5 372
Kladná reálná hodnota derivátů	490	8
Pohledávky vůči odběratelům	0	10
Celkem	7 099	7 349

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

K 31. 12. 2022 eviduje Investiční společnost zálohy na daň z příjmu ve výši 3 708 tis. Kč. Očekávaná splatná daň z příjmu za rok 2022 ve výši 2 244 tis. Kč je vykázána v rámci rezerv. Za rok 2021 evidovala splatnou daň z příjmu ve výši 2 331 tis. Kč, uhradila zálohy na daň z příjmu ve výši 3 613 tis. Kč a k 31.12.2021 tak evidovala pohledávku z titulu splatné daně z příjmu ve výši 1 282 tis. Kč.

6.7. Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	2022	2021
Náklady příštích období	393	281
Celkem	393	281

Náklady příštích období představují náklady na tvorbu a aktualizaci webových stránek, reklamu, pojistné dopravních prostředků a licence na software.

6.8. Ostatní pasiva

tis. Kč	2022	2021
Závazky vůči dodavatelům	180	667
Závazky vůči zaměstnancům a členům statutárních orgánů	295	298
Zdravotní a sociální pojištění	74	53
Závazky vůči státnímu rozpočtu – DPFO+ srážková daň	17	11
Odložený daňový závazek	332	20
Dohadné položky pasivní	173	478
Záporná reálná hodnota derivátů	183	0
Závazky z leasingů	1 353	2 514
Závazek z výplaty dividend (nezaplacená část)	6 186	0
Závazky z titulu odměn ze smluv o spolupráci	2 448	921
Celkem	11 241	4 962

6.9. Rezervy

Investiční společnost vykazuje v rámci rezerv k 31.12.2022 rezervu na daň z příjmu běžného účetního období ve výši Kč 2 244 tis. V loňském roce byl závazek z daně z příjmu vykázán a účtován v rámci Ostatních aktiv, jelikož zaplacené zálohy na daň z příjmu 3 613 tis. Kč převýšily splatnou daň za daný rok ve výši 2 331 tis. Kč.

6.10. Základní kapitál

K 31. 12. 2022 eviduje Investiční společnost základní zapisovaný kapitál ve výši 4 000 tis. Kč.

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

6.11. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

tis. Kč	2022	2021
Zůstatek nerozdělených zisků/neuhrazených ztrát k 1.1.	-13	21 285
úhrada ztráty ze zisku roku 2021	13	0
Snížení nerozdělených zisků z výsledku hospodaření minulého roku – výplata dividendy	0	-21 285
Snížení/zvýšení vlivem Změny účetních metod	0	-13
Celkem k 31.12.	0	-13

Zisk Investiční společnosti za rok 2021 činil Kč 9 198 tis. Kč. Na základě rozhodnutí řádné valné hromady byla část zisku ve výši 13 tis. Kč použita na úhradu ztráty z předchozích období vzniklé v důsledku změny účetní metody (aplikace IFRS 16 Leasingy k 1. 1. 2021) a zbylá část zisku 9 185 tis. Kč byla určena k výplatě dividendy.

Zisk za sledované účetní období činí 10 514 tis. Kč, o jeho rozdělení rozhodne valná hromada.

7. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

7.1. Finanční nástroje

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

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

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určené
Finanční aktiva					
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	0	0	419	0
Výnosy z poplatků a provizí	1 375	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	0	0	0	445	0
Zisk nebo ztráta z odúčtování	0	0	0	812	0
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv	1 376	0	0	1 669	0
Finanční závazky					
Náklady na úroky a podobné náklady	-68	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-2 177	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	0	0	0	-15	0
Zisk nebo ztráta z odúčtování	0	0	0	-270	0
Zisk nebo ztráta z finančních závazků	- 2 245	0	0	-285	0
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů	-869	0	0	1 384	0

7.2. Čistý úrokový výnos

tis. Kč	2022	2021
Výnosy z úroků	316	413
z vkladů	23	1
z dluhových cenných papírů	293	412
Náklady na úroky	-131	-68
z REPO operací	-11	-11
úroky ze závazku z leasingu (IFRS 16)	-120	-57
	185	345

7.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2022	2021
Výnosy z poplatků a provizí	1 622	1 375
ostatní	1 622	1 375
Náklady na poplatky a provize	-3 610	-2 177
Bankovní poplatky	-12	-11
za zprostředkovatelkou činnost	- 3 598	- 2 166
Celkem	-1 988	-802

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

7.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2022	2021
Zisk/ztráta z dluhových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou	-534	753
Zisk z operací s deriváty a spotovými obchody	859	202
Kurzové rozdíly	26	17
Celkem	351	972

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

7.5. Ostatní provozní náklady a výnosy

tis. Kč	2022	2021
Ostatní provozní výnosy	25 787	19 131
<i>v tom: odměna za obhospodařování a výkonnostní poplatek</i>	<i>25 205</i>	<i>19 131</i>
Ostatní provozní náklady	-688	-457
Celkem	25 099	18 674

Ostatní provozní výnosy Investiční společnosti představují především odměnu za obhospodařování a roční výkonnostní poplatek, který náleží Investiční společnosti jakožto obhospodařovateli podílových fondů, a jejichž způsob výpočtu je uveden ve statutech jednotlivých fondů. Dále představují výnosy z titulu prodeje dlouhodobého majetku. Ostatní provozní náklady představují drobné opravy, údržba, dary a zůstatková cena prodaného majetku.

7.6. Správní náklady

tis. Kč	2022	2021
Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady	3 788	2 845
Náklady na odměny statutárního auditora – povinný audit účetní závěrky	35	35
Daňové a jiné poradenství	22	42
Odměna za výkon administrace	282	282
Nájemné	285	315
Marketing	788	987
Cestovné	238	112
Pohonné hmoty	387	255
Dary	210	110
Drobný majetek účtovaný do spotřeby	579	313
Ostatní správní náklady	1 520	1 148
Celkem	8 134	6 444

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

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

Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady

tis. Kč	2022	2021
Mzdy zaměstnanců	1 930	1 235
Odměny členů statutárních orgánů	1 080	1 080
Odměny členů dozorčí rady	12	12
Sociální náklady a zdravotní pojištění z toho:	766	518
<i>sociální náklady na penze</i>	<i>150</i>	<i>50</i>
Celkem	3 788	2 845

jednotky	2022	2021
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	11	11
Počet členů statutárního orgánu (jsou zároveň vedoucími pracovníky)	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3

7.7. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	13 070	11 549
Dary	-210	-110
Daňově neodčitatelné náklady	1 943	1 714
Položky snižující základ daně	-1 143	-556
Paušální výdaj na dopravu	-160	-180
Daňové odpisy mínus účetní odpisy	-1 691	-147
Základ daně	11 809	12 270
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	2 244	2 331
Daň odložená	312	20

Níže uvedená tabulka zobrazuje náklady a výnosy na daně z příjmů:

tis. Kč	Rezerva na daň z příjmů	Splatná daň z příjmů	Odložená daň	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2022	0	0	20	0
Tvorba daně z příjmů v účetním období	2 244	0	312	2 556
Zůstatek k 31. prosinci 2022	2 244	0	312	2 556

V roce 2022 Investiční společnost tvořila rezervu na daň z příjmu ve výši 2 244 tis Kč.

7.8. Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Investiční společnost vykazuje k 31. 12. 2022 odložený daňový závazek ve výši 332tis. Kč.

Následující tabulka zobrazuje detaily pohybů odložené daně za rok 2022:

tis. Kč	Stav k 1.1.2022	Zrušení odložené daně vlivem prodeje	Úprava odložené daně vlivem nového ocenění	Ostatní změny	Stav k 31.12.2022
Odložená daň k DHM	28	0	319	0	347
Odložená daň k leasingu (IFRS 16)	-8	0	-7	0	-15
Celkem	20	0	312	0	332

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

8. Leasing

8.1. Leasing z pohledu nájemce

V rámci leasingu Investiční společnost účtuje o:

- pronájmu kancelářských prostor. Smlouva je uzavřena na dobu určitou od 1. 9. 2021 do 31. 8. 2024
- operativním nájmu osobního vozu. Smlouva byla uzavřena 27. 2. 2019 a tímto dnem také nabyla platnosti a účinnosti. Smlouva je uzavřena na 48 měsíců

Některé nájemní smlouvy obsahují dodatečné platby nájemného v souvislosti s vývojem míry inflace v následujících letech.

Některé nájemní smlouvy obsahují možnost nájemce na prodloužení nájemní smlouvy v období 12 měsíců před koncem nájemní doby. Investiční společnost vyhodnocuje, zda je přiměřeně jisté využití této možnosti na prodloužení nájmu na počátku nájemní smlouvy a následně vždy, když nastane významná událost nebo významná změna v daných okolnostech.

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

Pořizovací cena práva k užívání aktiva				
Třídy podkladového aktiva	Stavby – nájemné	Pozemky	Dopravní prostředky	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	2 460	0	482	2 942
Přírůstky/úbytky	-213	0	0	-213
Zůstatek k 31. 12. 2022	2 247	0	482	2 729
Oprávk				
Zůstatek k 1. 1. 2022	-273	0	-200	-473
Odpisy a amortizace 2022	-785	0	-200	-985
Zůstatek k 31. 12. 2022	-1 058	0	-400	-1 458
Zůstatková hodnota práva k užívání aktiva				
Zůstatková hodnota k 1. 1. 2021	2 187	0	282	2 469
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2022	1 189	0	82	1 271

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

tis. Kč	2022	2021
Zůstatek k 1. lednu	2 513	495
Přírůstky/úbytky	-213	2 460
Úrokové náklady	121	57
Snížení závazků (peněžní odtok)	-1 068	-499
Zůstatek k 31. prosinci	1 353	2 513
z toho dlouhodobé	540	2 513

Investiční společnost eviduje jeden krátkodobý nájem, pro který využila při prvotní aplikaci IFRS 16 praktické zjednodušení a náklady s ním spojené (Kč 282 tis.) vykazuje v rámci položky správní náklady.

Analýza splatnosti leasingů

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

tis. Kč	2022	2021
Splatné v období 1-2 roky	1 464	2 067
Splatné v období 3-4 roky	0	532
Celkem k 31. prosinci	1 464	2 599

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

9. Výnosy podle geografického členění

Investiční společnost provozuje svou činnost pouze na území České republiky. Ve struktuře výnosů v roce 2022, resp. 2021 převažovaly výnosy z obhospodařování podílových fondů a výkonnostní poplatky. Všechny transakce byly prováděny s protistranami, které mají sídlo na území ČR.

10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

tis. Kč	2022	2021
Pohledávky ze spotových operací	0	1 196
Pohledávky z pevných termínových operací	54 709	3 548
Závazky ze spotových operací	0	1 200
Závazky z pevných termínových operací	54 356	3 527
Hodnoty převzaté k obhospodařování	3 626 027	2 960 791

Investiční společnost k rozvahovému dni vykazuje výši hodnoty převzaté k obhospodařování, a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech jednotlivých podílových fondů.

11. Identifikovaná hlavní rizika

11.1. Řízení rizik

Činnost Investiční společnosti je vystavena různým finančním rizikům, zejména:

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

- a riziku likvidity.

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

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

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

K 31.12.2021

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	kreditní	ČSOB, a.s.	1 348	12 %
Běžné účty		Celkem	1 348	12 %
Dluhové cenné papíry	tržní		2 521	22 %
Dluhové cenné papíry		Celkem	2 521	22 %
Zástavní účty	kreditní	ČSOB, a.s.	210	2 %
Ostatní - pohledávky	kreditní		7 349	64 %
Ostatní		Celkem	7 559	66 %

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

Investiční společnost sdružuje jednotlivá aktiva podle typu investice (např. běžné účty, dluhopisy, a ostatní) do rizikových skupin, pro které jsou charakteristická určitá rizika, jejichž koncentraci Investiční společnost vyčísľuje jako podíl součtu účetní hodnoty všech aktiv patřících do dané skupiny na celkové sumě čisté hodnoty aktiv. Největší objem prostředků měla Investiční společnost k 31. 12. 2022 ve veřejně obchodovatelných státních dluhopisech České republiky.

11.2. Identifikovaná hlavní rizika portfolia majetku Investiční společnosti

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

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

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

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

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

K 31. prosinci 2022

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

K 31. prosinci 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	1	0	0	0	0	1
Pohledávky za bankami	1 558	0	0	0	0	1 558
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	6 437	6 437
Dluhové cenné papíry	0	0	0	2 521	0	2 521
Ostatní aktiva	5 902	1 281	166	0	0	7 349
Náklady příštích období	0	197	84	0	0	281
Aktiva k 31. prosinci	7 461	1 478	250	2 521	6 437	18 147
Ostatní pasiva	-2 685	-748	-1 529	0	0	-4 962
Celkem k 31. prosinci	4 776	730	-1 279	2 521	6 437	13 185

Investiční společnost je schopna dostát svým povinnostem vyplývajícím ze závazků vůči všem subjektům a tyto povinnosti plnit dle smluvních podmínek. Pro tyto účely se Investiční společnost snaží udržovat dostatečný objem peněz, peněžních ekvivalentů a likvidních aktiv (české státní dluhopisy), a řídit tak splatnost závazků v souladu se splatností pohledávek.

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

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

Úvěrové riziko Investiční společnosti plyne zejména:

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

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

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

Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

K 31. prosinci 2022

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

K 31. prosinci 2021

tis. Kč	Úvěry	Dluhopisy	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	0	2 521	1 348	7 559	11 428
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. prosinci	0	2 521	1 348	7 559	11 428

Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u ČSOB, a.s., která je regulovaným bankovním subjektem pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je tak nízké. V dluhopisovém portfoliu jsou drženy korporátní dluhopisy se S&P ratingem BB-.

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

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

Měnové riziko je spojeno s cizoměnovými transakcemi a z nich plynoucími cizoměnovými zůstatky. Funkční měnou Investiční společnosti je CZK a je-li uskutečněna transakce denominována v jiné měně, je přepočítána, stejně tak jsou

přepočítávány zůstatky pohledávek a závazků, které z transakce plynou. Důsledkem je vznik kurzových rozdílů s vlivem na celkový výsledek hospodaření (kurzový zisk/ztráta).

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

K 31. prosinci 2022

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

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

K 31. prosinci 2021:

tis. Kč	v CZK	v EUR	Celkem
Pokladní hotovost	1	0	1
Pohledávky za bankami	1 540	18	1 558
Dluhové cenné papíry	0	2 521	2 521
Dlouhodobý hmotný majetek	6 437	0	6 437
Ostatní aktiva	6 836	513	7 349
Náklady příštích období	281	0	281
Celkem aktiva k 31. prosinci	15 095	3 052	18 147

tis. Kč	v CZK	v EUR	Celkem
Ostatní pasiva	-4 962	0	-4 962
Celkem závazky k 31. prosinci	-4 962	0	-4 962

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

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

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

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

K 31. prosinci 2022

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

K 31. prosinci 2021

tis. Kč	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	1	0	0	0	0	1
Pohledávky za bankami	1 558	0	0	0	0	1 558
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	6 437	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	2 521	0	2 521
Ostatní aktiva	5 902	1 281	166	0	0	3 749
Náklady příštích období	0	197	84	0	0	281
Aktiva k 31. prosinci	7 461	1 478	250	2 521	6 437	18 147
Ostatní pasiva	-2 685	-748	-1 529	0	0	-4 962
Celkem k 31. prosinci	4 776	730	-1 279	2 521	6 437	13 185

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

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

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

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

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

Rizika spojená s jednotlivými typy derivátů, která mají být nabývány na účet Investiční společnosti, kterými jsou v zásadě rizika tržní, a to zvláště měnová. Ačkoli počáteční investice do finančního derivátu může být malá (anebo žádná), může

změna tržních podmínek vyvolat snížení či zvýšení tržní hodnoty finančního derivátu (tzv. pákový efekt) a značný nepoměr mezi výší plnění jednotlivých smluvních stran v rámci uzavřeného finančního derivátu.

12. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků

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

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

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

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

a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

b) Dluhopisy

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

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

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

c) Nástroje peněžního trhu

Reálná hodnota pro krátkodobá depozita je stanovena jako součet hodnoty jistiny a smluveného úroku naběhlého ke dni ocenění.

d) Deriváty

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

e) Ostatní krátkodobá aktiva a závazky

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

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

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

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Investiční společnosti (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31. prosinci 2022.

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

K 31. prosinci 2022

tis. Kč	Účetní (naběhlá) hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktiva					
Pokladní hotovost	1	1	0	1	0
Pohledávky za bankami	144	144	0	144	0
Ostatní aktiva	2 901	2 901	0	2 901	0
Celkem k 31. prosinci	3 046	3 046	0	3 046	0
Závazky					
závazek z leasingů (IFRS16)	1 353	1 353	0	1 353	0
Ostatní pasiva	9 506	9 506	0	9 506	0
Celkem k 31. prosinci	10 859	10 859	0	10 859	0

k 31. prosinci 2021

tis. Kč	Účetní (naběhlá) hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktiva					
Pokladní hotovost	1	1	0	1	0
Pohledávky za bankami	1 558	1 558	0	1 558	0
Ostatní aktiva	6 059	6 059	0	6 059	0
Celkem k 31. prosinci	7 618	7 618	0	7 618	0
Závazky					
závazek z leasingů (IFRS16)	2 514	2 514	0	2 514	0
Ostatní pasiva	2 417	2 417	0	2 417	0
Celkem k 31. prosinci	4 931	4 931	0	4 931	0

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

K 31. prosinci 2022

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

K 31. prosinci 2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktiva			
Dluhové cenné papíry	2 521	0	0
ostatní aktiva – kladná reálná hodnota derivátů	0	8	0
Celkem k 31. prosinci	2 521	8	0

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

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

13. Transakce se spřízněnými osobami

Osoby ovládající

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

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

Investiční společnost jako ovládaná osoba:

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

Investiční společnost k datu účetní závěrky obhospodařovala tyto podílové fondy:

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

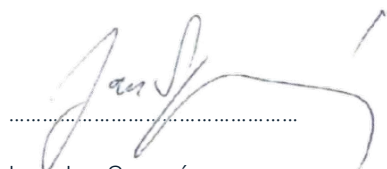
13.1. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídících a kontrolních orgánů

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

14. Významné události po datu účetní závěrky

K žádným jiným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Investiční společnosti nedošlo.

Sestaveno dne: 10. 4. 2023



Ing. Jan Spurný

místopředseda představenstva

Art of Finance investiční společnost, a.s.

Zpráva o vztazích za účetní období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

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

Osoba ovládaná:

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

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

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

Osoby ovládající:

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

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

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

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

Mezi ovládanou a ovládající osobou nebyly v účetním období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 podepsány žádné vzájemné smlouvy.

10. 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.

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

Ovládaná osoba je investiční společnost v režimu § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

Prohlášení představenstva

Představenstvo Investiční společnosti tímto prohlašuje, že:

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

Zpracoval: Ing. Jan Spurný

Funkce: místopředseda představenstva

Dne: 30. 3. 2023

Podpis:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jan Spurný', written over a horizontal dotted line.