



**PRO ARTE, INVESTIČNÍ FOND  
S PROMĚNNÝM ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM, A.S.  
PODFOND PRO ARTE  
VÝROČNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA FONDU VČETNĚ  
PODFONDU**

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

Tato verze výroční zprávy představuje neoficiální verzi oficiální výroční zprávy publikované ve formátu XHTML. Společnost podnikla veškeré kroky k zajištění toho, aby tato verze odpovídala originálu. V případě jakýchkoliv rozdílů má ovšem oficiální verze výroční zprávy přednost před touto verzí.

# Obsah

Seznam použitých pojmů a zkratk.....	6
Seznam příloh Výroční zprávy.....	6
Základní údaje o Fondu, podfondech a účetním období.....	7
Základní informace o emitentovi.....	8
1.1 Základní informace o Fondu.....	8
1.2 Orgány společnosti.....	9
1.3 Předmět činnosti Fondu.....	9
1.4 Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu a podfondu (§ 436 odst. 2 ZOK, § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ, § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF a Článek 105 AIFMR).....	9
1.5 Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) Vyhlášky.....	15
1.6 Vývoj hodnoty majetku Fondu.....	16
1.7 Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP).....	17
1.8 Vývoj hodnoty majetku Podfondu.....	17
1.9 Identifikace majetku Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP).....	19
1.10 Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP).....	19
1.11 Informace o nabytí vlastních akcií.....	19
1.12 Investiční strategie.....	19
1.13 Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ).....	19
1.14 Předpokládaný budoucí vývoj podnikání Fondu a Podfondu.....	19
1.15 Významné události v průběhu období.....	20
Textová část Výroční zprávy.....	21
1.16 Údaje o podstatných změnách statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§ 234 odst. 2 písm. a) ZISIF a Článek 105 AIFMR).....	21
1.17 Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP).....	21
1.18 Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ).....	21
1.19 Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT – Securities Financing Transactions) a Swapů veškerých výnosů, požadované dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 13.....	21
1.20 Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF).....	21
1.21 Údaje o skutečně zaplacené úplatě administrátorovi za administraci Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (Příloha č. 2 písm. i) Vyhlášky).....	21
1.22 Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných k Podfondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku v rozhodném období (Příloha č. 2 písm. g) Vyhlášky).....	22
1.23 Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) Vyhlášky).....	22

1.24 Údaje o odměňování (§ 234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF a Článek 107 AIFMR).....	22
1.25 Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácené obhospodařovatelem Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF).....	22
1.26 Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem Fondu a Podfondů osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)....	23
.....	23
1.27 Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§ 234 odst. 2 písm. d) ZISIF).....	23
1.28 Informace o likviditě, rizikovém profilu Fondu a Podfondu, systému řízení rizik a pákovém efektu (§ 241 odst. 3 a 4 ZISIF, Články 108 a 109 AIFMR).....	23
1.29 Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) Fondu, resp. jeho Podfondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) Vyhlášky).....	24
1.30 Identifikační údaje depozitáře Fondu a Podfondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) Vyhlášky).....	25
1.31 Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem Fondu a Podfondu úschovou a opatrováním více než 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) Vyhlášky).....	25
1.32 Následné události.....	25
Zpráva nezávislého auditora o ověření účetních výkazů Fondu.....	1
Příloha č. 1 – účetní závěrka Fondu ověřená auditorem.....	1
Komentář k účetním výkazům Fondu.....	38
2.1 Obecné informace.....	39
2.2 Prohlášení o shodě.....	40
2.3 Novely IFRS a jejich dopad na Fond.....	40
2.4 Nové a novelizované standardy IFRS přijaté Evropskou unií, které byly vydány, avšak dosud nejsou účinné a nebyly Fondem použity.....	41
2.5 Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které dosud nebyly přijaty Evropskou unií.....	42
2.6 Účetní pravidla.....	42
2.7 Důležité účetní metody.....	42
2.8 prvotní aplikace IFRS.....	46
2.9 Vliv prvního přijetí IAS/IFRS.....	46
2.10 Implementace IFRS.....	47
Poznámky k účetním výkazům.....	48
2.11 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty.....	48
2.12 Obchodní pohledávky.....	48
2.13 Časové rozlišení aktiv.....	48
2.14 Ostatní závazky.....	49
2.15 Základní kapitál.....	49
2.16 Výsledek hospodaření běžného období.....	49
2.17 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období.....	49
2.18 Hodnoty předané k obhospodařování.....	49
2.19 Hodnoty převzaté k obhospodařování.....	49
2.20 Finanční výnosy a náklady.....	49

2.21	Ostatní provozní výnosy a ostatní provozní náklady .....	50
2.22	Správní náklady.....	50
2.23	Osobní náklady.....	50
2.24	Daň ze zisku a odložený daňový závazek / pohledávka.....	51
2.25	Identifikovaná hlavní rizika dle statutu .....	51
2.26	Vztahy se spřízněnými osobami .....	51
2.27	Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel, klíčové zdroje nejistoty při odhadech .....	51
2.28	Provozní segmenty.....	53
2.29	Významné události po datu účetní závěrky.....	54
	Zpráva nezávislého auditora o ověření účetních výkazů Podfondu .....	2
	Příloha č. 2 – Řádná účetní závěrka Podfondu ověřená auditorem.....	64
	Komentář k účetním výkazům Podfondu.....	72
3.1	Obecné informace.....	73
3.2	Prohlášení o shodě.....	74
	Podstatná účetní pravidla a změny v účetních pravidlech.....	75
3.3	Novely IFRS a jejich dopad na Fond.....	75
3.4	Nové a novelizované standardy IFRS přijaté Evropskou unií, které byly vydány, avšak dosud nejsou účinné a nebyly Fondem použity .....	76
3.5	Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které dosud nebyly přijaty Evropskou unií.....	77
3.6	Účetní pravidla .....	77
3.7	Změny účetních metod, prvotní aplikace IFRS.....	84
3.8	Vliv prvního přijetí IAS/IFRS.....	84
3.9	Prvotní aplikace IFRS.....	86
	Poznámky k účetním výkazům.....	89
3.10	Finanční výnosy a náklady .....	89
3.11	Výnosy z investičního majetku .....	89
3.12	Ostatní provozní náklady a výnosy.....	89
3.13	Správní náklady.....	89
3.14	Půjčky a úvěry, poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) členům řídicích a kontrolních orgánů z důvodu jejich funkce.....	89
3.15	Poskytnuté úvěry spřízněným stranám.....	90
3.16	Odpisy.....	90
3.17	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty .....	90
3.18	Obchodní pohledávky .....	90
3.19	Finanční investice.....	90
3.20	Dlouhodobý nehmotný majetek .....	90
3.21	Investiční majetek .....	91
3.22	Dlouhodobý Hmotný majetek .....	91
3.23	Náklady příštích období.....	91
3.24	Závazky z obchodních vztahů.....	92

3.25	Odložený daňový závazek.....	92
3.26	Výnosy a výdaje příštích období, dohadné účty pasivní.....	92
3.27	Čistá hodnota aktiv náležící držitelům investičních akcií.....	92
3.28	Splatná daň z příjmů.....	93
3.29	podrozvahové položky.....	93
3.30	Práva k užívání aktiv a závazky z leasingu.....	93
3.31	Zbytková doba splatnosti aktiv a pasiv.....	94
3.32	Identifikovaná hlavní rizika dle statutu.....	95
3.33	Měření reálné hodnoty, finanční nástroje.....	97
3.34	Vztahy se spřízněnými osobami.....	99
3.35	Události po datu účetní závěrky do data jejího sestavení.....	99
3.36	Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel, klíčové zdroje nejistoty při odhadech.....	99
3.37	Významné události v průběhu období.....	101
3.38	Významné události po datu účetní závěrky do data jejího sestavení.....	102
Příloha č. 3 – Identifikace Majetku Fondu a Podfondů, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu a podfondu.....		103
4	Příloha č. 4 – Zpráva o vztazích.....	104
4.1	Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK).....	105
4.2	Přehled jednání učiněných v posledním účetním období na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.....	118
4.3	Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK).....	118
4.4	Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a § 72 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. f) ZOK).....	118
4.5	Prohlášení statutárního orgánu.....	119

## SEZNAM POUŽITÝCH POJMŮ A ZKRATEK

Pokud z textu Výroční zprávy nevyplývá jinak, mají následující pojmy a zkratky níže uvedené významy:

**AIFMR** – Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled.

**ČNB** – Česká národní banka

**IAS/IFRS** – Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie

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

**Podfond** – Podfond Pro arte

**VoBÚP, Vyhláška** – Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

**ZISIF** – Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

**ZOK** – Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích).

**ZoÚ** – Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

## SEZNAM PŘÍLOH VÝROČNÍ ZPRÁVY

Příloha č. 1 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Podfondu ověřená auditorem

Příloha č. 3 – Identifikace Majetku Fondu a Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu a Podfondu

Příloha č. 4 – Zpráva o vztazích za účetní období

## ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU, PODFONDECH A ÚČETNÍM OBDOBÍ

**Název Fondu:** Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.  
**IČO:** 242 47 464  
**Sídlo:** Tržiště 366/13, Praha, 118 00, Česká republika  
**LEI Fondu:** 3157005YWNPKEY3M3B45  
**Typ fondu:** Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem  
**Místo registrace:** zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 18380  
**Vznik Fondu:** 30. 7. 2012  
**Účetní období Fondu:** 1. ledna 2022 – 31. prosince 2022  
dále také jako („Fond“)

**Název Podfondu:** Podfond Pro arte  
**NID:** 75160951  
**Sídlo:** Tržiště 366/13, Praha, 118 00, Česká republika  
**LEI Podfondu:** 315700EFEDMKOSC4VD94  
**Vznik Podfondu:** 1. 8. 2018  
**Účetní období Podfondu:** 1. 1. 2022 – 31. 12. 2022  
dále také jako („Podfond“)

**Obhospodařovatel:** Od 1. 12. 2017 se Fond na základě povolení ČNB obhospodařuje samostatně. Obhospodařovatel není oprávněn přesáhnout rozhodný limit.

**Administrátor:** Winstor investiční společnost a.s.  
**Sídlo:** Růžová 948/14, Nové Město, 110 00 Praha 1  
**Poznámka:** Administrátor je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Administrátor vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.

# ZÁKLADNÍ INFORMACE O EMITENTOVĚ

## 1.1 ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

### ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál neinvestiční	1 000 tis. Kč (2021: 1 000 tis. Kč)
-------------------------------	-------------------------------------

### FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A PODFONDU

Neinvestiční část	2 774 tis. Kč (2021: 2 210 tis. Kč)
Investiční část	256 715 tis. Kč (2021: 263 467 tis. Kč)
Fondový kapitál celkem	259 489 tis. Kč (2021: 265 677 tis. Kč)

### CENNÉ PAPÍRY FONDU

#### Zakladatelské akcie

Forma	Listinný cenný papír, na jméno
Jmenovitá hodnota	Kusový cenný papír
Obchodovatelnost	Nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	Převoditelnost je omezena
ISIN	Nebyl přidělen

#### Zakladatelské akcie v účetním období

Počáteční stav	10 ks
Nově vydané	0 ks, objem 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks, objem 0 tis. Kč
Konečný stav	10 ks

K 31.12.2022 je základní kapitál splacen v plné výši. V účetním období nedošlo ke změnám v zakladatelských akciích.

### CENNÉ PAPÍRY PODFONDU

<b>Investiční akcie A</b>	
Forma	Listinný cenný papír, na jméno
Jmenovitá hodnota	Kusový cenný papír
Obchodovatelnost	Nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	Převoditelnost je omezena
ISIN	Nebyl přidělen

Počáteční stav	<b>1 392 838 ks</b>
Nově vydané	37 208 ks, objem 5 099 tis. Kč
Odkoupené	29 621 ks, objem 4 214 tis. Kč
Konečný stav	<b>1 400 425 ks</b>

K 31.12.2022 byla evidována žádost o odkup investičních akcií A v počtu 29 621 ks. Počet ks IAA k 31.12.2022 se započítáním odkupu činí 1 400 425 ks.

<b>Investiční akcie B</b>	
Forma	Listinný cenný papír, na jméno, zaknihovaný v evidenci společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s.
Jmenovitá hodnota	Kusový cenný papír
Obchodovatelnost	Od 13. 9. 2021 jsou veřejně obchodovatelné cenné papíry na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., jako instrument s označením PROARTE B IFPZK
Převoditelnost	Volně převoditelné
ISIN	CZ0008044674



Počáteční stav	406 285 ks
Nově vydané	0 ks, objem 0 tis. Kč
Odkoupené	73 000 ks, objem 10 386 tis. Kč
Konečný stav	<b>333 285 ks</b>

K 31.12.2022 byla evidována žádost o odkup investičních akcií B v počtu 73 000 ks. Počet ks IAB k 31.12.2022 se započítáním odkupu činí 333 285 ks.

## 1.2 ORGÁNY SPOLEČNOSTI

K 31. 12. 2022 byly dle zákona platného k 31. 12. 2022 orgány společnosti představenstvo a dozorčí rada.

### Členové statutárního orgánu a správní rady k 31. prosinci 2022:

#### Statutární orgán:

Člen představenstva	Mgr. Robert Mečkovský, Ph.D.	od 1. 12. 2017
Člen představenstva	PhDr. Pavel Chalupa	od 17. 7. 2018

#### Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady	Ing. Alexandra Bízková	od 23. 6. 2021
Předseda dozorčí rady	Ing. Libor Winkler, CSc.	Od 28. 8. 2021

K 31. prosinci 2022 byl jediným vlastníkem Fondu Ing. Libor Winkler, CSc.

#### Změny v obchodním rejstříku v účetním období

Ke dni 29. 7. 2022 došlo ke změně adresy u Ing. Alexandry Bízkové.

## 1.3 PŘEDMĚT ČINNOSTI FONDU

Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. byl do seznamu investičních fondů vedeném ČNB zapsán dne 15. 6. 2012 a dne 30. 7. 2012 byl zapsán do obchodního rejstříku.

Do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF byl k výše uvedenému investičnímu fondu s proměnným základním kapitálem k datu 1. 4. 2018 zapsán podfond s názvem Podfond Pro arte (dále také jako "Podfond").

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků vložených akcionáři do společnosti, konkrétně pak zejména prostřednictvím podfondu přímými investicemi do uměleckých děl jak na území ČR, tak i celé EU.

## 1.4 ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU FONDU A PODFONU (§ 436 ODS. 2 ZOK, § 21 ODS. 2 PÍSM. B) ZOÚ, § 234 ODS. 1 PÍSM. B) ZISIF A ČLÁNEK 105 AIFMR)

### A) INVESTIČNÍ ČINNOST

Fond má vytvořen jeden podfond, jako účetně a majetkově oddělenou část jmění Fondu. Fond zahrnuje do Podfondu majetek a dluhy z investiční činnosti. K podfondu Fond vydává investiční akcie. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za Podfond. Veškerá činnost Fondu probíhá na úrovni Podfondu. Tato výroční zpráva je vydávána současně za Fond i Podfond. Účetní závěrky, které jsou součástí této výroční zprávy, jsou sestavovány samostatně za Fond i Podfond. Jměním Fondu se pro účely Výroční zprávy myslí Ostatní jmění.

Hospodaření s Ostatním jměním spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie.

K datu 1. 8. 2018 byl do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF zapsán k výše uvedenému investičnímu fondu s proměnným základním kapitálem údaj o podfondu s názvem Podfond Pro arte. Všechny investiční majetek fondu byl na základě usnesení valné hromady převeden do Podfondu Pro arte.

Investičním cílem Podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených investory do Podfondu, a to zejména na základě investic Podfondu do uměleckých děl, jakožto do aktiva dlouhodobě zachovávajícího svou hodnotu s tím, že výnosy z investic budou převážně opatřovány prodejem uměleckých děl. Vzhledem k růstové povaze Podfondu není zisk použit k výplatě podílů na zisku Podfondu investorům, ale převážná část zisků plynoucích z portfolia Podfondu je v souladu s investiční strategií dále reinvestována a projevuje se zvýšením hodnoty fondového kapitálu. Valná hromada Fondu však může rozhodnout o výplatě podílů na zisku Podfondu.

Majetek Podfondu je za účelem dosažení investičního cíle investován do druhů majetkových hodnot, jako jsou umělecká díla (jmenovitě především malby, kresby, koláže, tisky, fotografie a prostorové objekty, včetně děl vytvořených novými uměleckými technologiemi), vklady v bankách nebo zahraničních bankách, úvěry a zápůjčky poskytnuté Podfondem a lze je dle Statutu investovat rovněž do práv k autorským dílům (která jsou způsobilá k tomu, aby přinášela výnos plynoucí z poskytování těchto práv dalším osobám), účastí v kapitálových obchodních společnostech, přičemž všechny tyto majetkové hodnoty tvoří vždy více než 90 % hodnoty majetku Podfondu.

Podfond nehodlá své investice koncentrovat do určité zeměpisné oblasti.

Podfond je rovněž oprávněn přijmout či poskytnout úvěr nebo zápůjčku dle pravidel vymezených svým statutem.

V průběhu účetního období Podfond prováděl standardní investiční činnost dle svého statutu spočívající v investování do uměleckých děl. Předmětem podnikání Fondu a Podfondu je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a investiční strategie Fondu a Podfondu. V průběhu účetního období se podařilo doplnit sbírku uměleckých předmětů o cenné kusy od českých i zahraničních tvůrců. Fond se pravidelně účastní aukcí organizovaných prestižními mezinárodními aukčními síněmi. S ohledem nejen na situaci kolem války na Ukrajině, je Podfond v případě, kdy by se, vzhledem ke změně parametrů vnějšího ekonomického prostředí, ukázalo další držení některé z investic Podfondu jako neekonomické, připraven jednotlivé umělecké dílo prodat jinému strategickému investorovi.

Z hlediska druhu aktiv, do nichž Podfond převážně investuje, je nezajištěným fondem kvalifikovaných investorů se zaměřením na investice do uměleckých děl bez rozdílu země původu autora, ze kterých také ve sledovaném období plynul příjem Fondu. Aktiva, na něž je zaměřena investiční strategie Podfondu, může Podfond nabývat také v rámci přeměny podle Zákona o přeměnách. Styl obhospodařování Podfondu není založen na taktickém umístění aktiv. Podfond je rovněž oprávněn přijmout či poskytnout úvěr nebo zápůjčku dle pravidel vymezených svým statutem. Podfond nehodlá své investice koncentrovat do určité zeměpisné oblasti.

V průběhu roku došlo k prodeji 26 ks uměleckých děl. V průběhu prvního pololetí 2022 došlo k prodeji 21 uměleckých děl, včetně obrazů od autorů Joana Miróa, Františka Kupky, Zdeňka Sýkory nebo Emila Filly. V druhém pololetí 2022 došlo k prodeji 5 uměleckých děl, mj. od Josefa Šímy nebo Salvadora Dalího. V průběhu účetního období došlo k nákupu 26 ks uměleckých děl. K žádným dalším prodejům, ani nákupům nebo k zavedení nových významných služeb v účetním období nedošlo. V současné době platí, že řídicí orgány Fondu nezavázaly Fond k dalším významným investicím, včetně zdrojů financování.

Od 13. 9. 2021 jsou investiční akcie třídy B přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen „BCPP“). Smyslem obchodování investičních akcií Podfondu na regulovaném trhu BCPP je zejména větší atraktivita a likvidita investičních akcií pro nové potenciální investory. Dalším důvodem je také možnost rychlejší a flexibilnější likvidity investičních akcií nad rámec pravidel odkupu investičních akcií Fondem a zároveň bez negativního dopadu na peněžní likviditu Podfondu pro stávající investory.

Fond v podobě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, jehož investiční akcie jsou veřejně obchodovatelné na evropském regulovaném trhu, představuje vhodný nástroj pro shromažďování finančních prostředků od třetích osob, a to prostřednictvím jednorázového veřejného úpisu investičních akcií na regulovaném trhu nebo kontinuálním úpisem investičních akcií u samotného fondu. Právo akcionářů na odkup investičních akcií v určitých termínech a splatnostech ze zdrojů Podfondu však představuje u investic do uměleckých předmětů, které jsou obvykle realizovány s delším investičním horizontem, a tudíž nejsou rychle likvidní, potenciální riziko nedostatečné likvidity Podfondu, pokud právo na odkup využije větší akcionář nebo větší skupina akcionářů v jednom okamžiku. Stanovy a statut sice lze upravit tak, aby využití práva na odkup bylo časově a finančně motivováno k dodržení delšího investičního horizontu, ale takto nastavená investiční akcie by nemusela být dostatečně atraktivní pro potenciální investory.

Fond jako emitent investičních akcií proto zvážil i veřejnou obchodovatelnost jím emitovaných cenných papírů coby alternativního způsobu získání likvidity pro akcionáře, které by nezatěžoval vlastní likviditu Podfondu. Prodej investiční akcie akcionářem Podfondu třetí osobě na sekundárním regulovaném trhu by mohl být z tohoto hlediska vhodným instrumentem, neboť obchodování s těmito akciemi nemá za následek zhoršení likvidity Podfondu (akcie, které prodává akcionář, nevykupuje samotný Podfond). Fond tedy vnímá investiční akcie jako nástroj, který splňuje požadavky obou stran – dovolí Podfondu nalézt nové prostředky od dalších investorů, ale bez toho, aby zatěžoval svoji likviditu povinným odkupem akcií, přičemž na druhé straně mají noví akcionáři možnost zobchodovat své akcie v případě potřeby (např. při náhlé změně životní situace nebo příležitosti) a takto přeměnit svoji investici na likvidní.

## B) PORTFOLIO PODFONDU

V této části je uveden pouze základní komentovaný přehled k portfoliu Podfondu a jeho výsledcích za účetní období v tis. Kč. Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 2 Výroční zprávy.

<i>Ukazatel v tis. Kč</i>	<i>31.12.2022</i>	<i>31.12.2021</i>	<i>% podíl k 31.12.2022</i>	<i>Meziroční změna v %</i>
<i>Umělecká díla</i>	236 981	216 324	85,37 %	9,55 %
<i>Peněžní prostředky</i>	10 922	79 726	3,93 %	-86,30 %
<i>Ostatní podíly</i>	8 229	17 365	2,97 %	-52,62 %
<i>Poskytnuté úvěry a zápůjčky</i>	11 926	11 528	4,30 %	3,45 %
<i>Ostatní majetek</i>	9 523	8 485	3,43 %	9,66 %
<b><i>Aktiva celkem</i></b>	<b>277 581</b>	<b>333 429</b>	<b>100 %</b>	<b>-16,80 %</b>

V průběhu vykazovaného období se nevyskytly žádné faktory, rizika či nejistoty, které by měly vliv na výsledky hospodaření Podfondu.

Významným majetkem Podfondu k 31. 12. 2022 je portfolio 205 uměleckých děl.

### Komentář k přehledu portfolia

Podfond zaznamenal v účetním období nárůst objemu aktiv. V účetním období Podfond realizoval jak úspěšné akvizice, tak prodeje. Peněžní prostředky na nové investice byly získány především prodejem uměleckých děl z portfolia Podfondu.

## C) PENĚŽNÍ TOKY

Fondu ani Podfondu nejsou známa žádná omezení využití zdrojů kapitálu, které by podstatně ovlivňovala či mohla ovlivnit provoz Fondu či Podfondu, a to ani nepřímo.

Hlavními peněžními toky Fondu byly Peníze a peněžní ekvivalenty, což byly peněžní prostředky na bankovních účtech Fondu. Hlavními peněžními toky Podfondu byly Peníze a peněžní ekvivalenty, rovněž tvořené peněžními prostředky na bankovních účtech Podfondu.

## D) FINANČNÍ PŘEHLED FONDU

K 31.12.2022 měl Fond celková aktiva ve výši 3 458 tis. Kč. Vlastní kapitál Fondu činil ke dni 31.12.2022 2 774 tis. Kč. Hospodářský výsledek za vykazované období byl uzavřen ziskem ve výši 563 tis. Kč. Hodnota zakladatelských akcií se ve vykazovaném období nezměnila a zůstala ve výši 1 000 tis. Kč.

### FINANČNÍ POZICE

Ze zveřejněného výkazu rozvahy (příloha č. 1 Výroční zprávy) lze definovat následující finanční pozici Fondu v tis. Kč.

<i>Aktiva Fondu</i>	<i>31.12.2022</i>	<i>31.12.2021</i>
<i>Krátkodobá aktiva</i>	3 458	2 662
<b><i>Aktiva celkem</i></b>	<b>3 458</b>	<b>2 662</b>
<i>Pasiva Fondu</i>	<i>31.12.2022</i>	<i>31.12.2021</i>
<i>Vlastní kapitál</i>	2 774	2 210
<i>Dlouhodobé závazky</i>	0	452
<i>Krátkodobé závazky</i>	684	0
<b><i>Pasiva celkem</i></b>	<b>3 458</b>	<b>2 662</b>

## VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ

Z údajů vyplývajících z Výkazu zisků a ztrát Fondu, který je součástí přílohy č. 1 Výroční zprávy, vyplývá následující:

<b>Výkonnost Fondu</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Výsledek hospodaření před zdaněním	563	267
Daň z příjmů	0	0
Výsledek hospodaření po zdanění	563	267

V účetním období nebyla evidována existence žádných faktorů, ani mimořádných událostí, které by významně ovlivnily provozní zisk či ztrátu Fondu.

## FINANČNÍ A PROVOZNÍ UKAZATELE FONDU

<b>Ukazatel Fondu</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Změna</b>
Ostatní jmění	2 210	1 944	13,68 %
Čistý zisk	563	267	110,86 %

## ZDROJE KAPITÁLU FONDU

Z údajů vyplývajících z Rozvahy Fondu, která je součástí přílohy č. 1 Výroční zprávy, vyplývají následující údaje o zdrojích Fondu:

<b>Dlouhodobý kapitál Fondu</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Vlastní kapitál	2 774	2 210

<b>Krátkodobý kapitál Fondu</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Cizí zdroje	684	452

## E) FINANČNÍ PŘEHLED PODFONDU

K 31. 12. 2022 měl Podfond celková aktiva ve výši 277 581 tis. Kč. Čistá hodnota aktiv náležící držitelům investičních akcií činila ke dni 31. 12. 2022 256 715 tis. Kč. Hospodářský výsledek za vykazované období byl uzavřen ztrátou ve výši -3 602 tis. Kč. Hodnota jedné investiční akcie Třídy A Fondu k 31. 12. 2022 byla 148,07 Kč. Hodnota jedné investiční akcie Třídy B Fondu k 31. 12. 2022 byla 148,07 Kč.

K 31. 12. 2022 proběhly následující transakce mezi spojenými osobami a Podfondem:

### Transakce s Fondem

Podfond eviduje závazek za Fondem ve výši 1 646 tis. Kč za obhospodařování a současně závazek ve výši 97 tis. Kč z titulu skupinového DPH. Zároveň z titulu obhospodařování Podfond vykazuje náklady ve výši 6 583 tis. Kč.

### Transakce s Artebiz, s.r.o.

Podfond eviduje pohledávku za společností Artebiz, s.r.o. ve výši 10 086 tis. Kč.

### Transakce s CEPADE, société a responsabilité limitée

Podfond eviduje pohledávku za společností CEPADE, société a responsabilité limitée ve výši 1 840 tis. Kč plynoucí z poskytnutých úvěrů a pohledávku ve výši 3 979 tis. Kč plynoucí z neuhrazené pohledávky z prodeje uměleckého díla.

## FINANČNÍ POZICE

Ze zveřejněného Výkazu o finanční situaci (příloha č. 2 Výroční zprávy) lze definovat následující finanční pozici Podfondu v tis. Kč.

<b>Aktiva Podfondu</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Dlouhodobá aktiva	246 288	235 600
Krátkodobá aktiva	31 293	97 829
<b>Aktiva celkem</b>	<b>277 581</b>	<b>333 429</b>

<b>Pasiva Podfondu</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Čistá hodnota aktiv náležící držitelům IA	256 715	263 467
Dlouhodobé závazky	3 168	2 854
Krátkodobé závazky	17 698	69 963
<b>Pasiva celkem</b>	<b>277 581</b>	<b>333 429</b>

## PŘEHLED VÝSLEDKŮ PODFONDU

Z údajů vyplývajících z Výkazu o úplném výsledku hospodaření, který je součástí přílohy č. 2 Výroční zprávy, vyplývá následující:

<b>Výkonnost Podfondu</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>% podíl k 31.12.2022</b>	<b>Změna v % k 31.12.2022</b>
Realizované čisté výnosy z prodeje majetku	18 930	37 599	82,34%	-49,65%
Ostatní výnosy	4 059	1 372	17,66%	195,85%
Výnosy celkem	22 989	38 971	100,00%	-41,01%
Správní náklady	13 466	11 207	50,64%	20,16%
Ostatní náklady	13 124	3 373	49,36%	289,09%
Náklady celkem	26 590	14 580	100,00%	82,37%
<b>Čistá změna hodnoty portfolia</b>	<b>-3 602</b>	<b>21 517</b>		<b>-114,76 %</b>

## Komentář k přehledu výsledků Podfondu

Nejvýznamnějším zdrojem výnosů Podfondu jsou tržby z prodeje uměleckých děl. Dále se na výnosech Podfondu podílely výnosy z úroků a výnosy z přecenění majetku Podfondu. Ve zvýšených nákladech Podfondu se promítl vliv přecenění obchodního podílu ve společnosti Artebiz s.r.o. V účetním období nebyla evidována existence žádných faktorů, ani mimořádných událostí, které by významně ovlivnily provozní zisk či ztrátu Podfondu.

## HLAVNÍ FINANČNÍ UKAZATELE

Podfond Pro arte k 31. 12. 2022 dosáhl ztráty ve výši -3 602 tis. Kč a čistá aktiva přiřaditelná k investičním akciím mají hodnotu 256 715 tis. Kč.

## Hlavní finanční ukazatele Podfondu Pro arte

<b>Ukazatel</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Změna v %</b>
Celkové NAV Podfondu z investiční činnosti	256 714 647 Kč	263 466 615 Kč	-2,56%
Pákový efekt dle metody hrubé hodnoty aktiv	102,24%	96%	6,5%
Pákový efekt dle standardní závazkové metody	106,49%	127%	-16,15%
Nové investice (úpis)	0 Kč	3 300 000 Kč	-100%
Ukončené investice (odkupy)	14 599 890 Kč	51 607 560 Kč	-71,71%
Čistý zisk / ztráta	-3 601 924 Kč	21 517 161 Kč	-116,74%
Hodnota investiční akcie A	148,07	146,44	1,11%
Hodnota investiční akcie B	148,07	146,44	1,11%

## Komentář k hlavním finančním ukazatelům Podfondu Pro arte

NAV Podfondu – celková hodnota fondového kapitálu Podfondu, tj. celková hodnota majetku Podfondu z investiční činnosti po odečtení všech dluhů Podfondu. NAV je ze 100 % přiřazeno investorům investujícím do investičních akcií, přičemž z 80,78 % jsou přiřazeny investičním akciím A (dále jen „IAA“) a z 19,22 % přiřazeny investorům do investičních akcií B (dále jen „IAB“). Pákový efekt byl využit v nízké míře, oproti předchozímu období nedošlo k výrazné změně, přičemž maximální míra je dle statutu Podfondu Pro arte stanovena na 300 % majetku Podfondu Pro arte.

## Srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii za 3 uplynulá účetní období

Přičemž fondový kapitál = čistá hodnota aktiv přiřaditelná držitelům investičních akcií.

Ukazatel	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Celkové NAV Podfondu z investiční činnosti	256 714 647	263 466 615 Kč	306 190 350 Kč
Hodnota investiční akcie A	148,07 Kč	146,44 Kč	142,57 Kč
Hodnota investiční akcie B	148,07 Kč	146,44 Kč	142,44 Kč

## ZDROJE KAPITÁLU PODFONDU

Z údajů vyplývajících z Rozvahy Podfondu, která je součástí přílohy č. 2 Výroční zprávy, vyplývají následující údaje o zdrojích Podfondu:

Dlouhodobý kapitál Podfondu	31.12.2022	31.12.2021
Čistá aktiva náležící držitelům IA	256 715	263 467
Dlouhodobé závazky	3 168	2 854

Krátkodobý kapitál Podfondu	31.12.2022	31.12.2021
Krátkodobé závazky	17 698	67 307

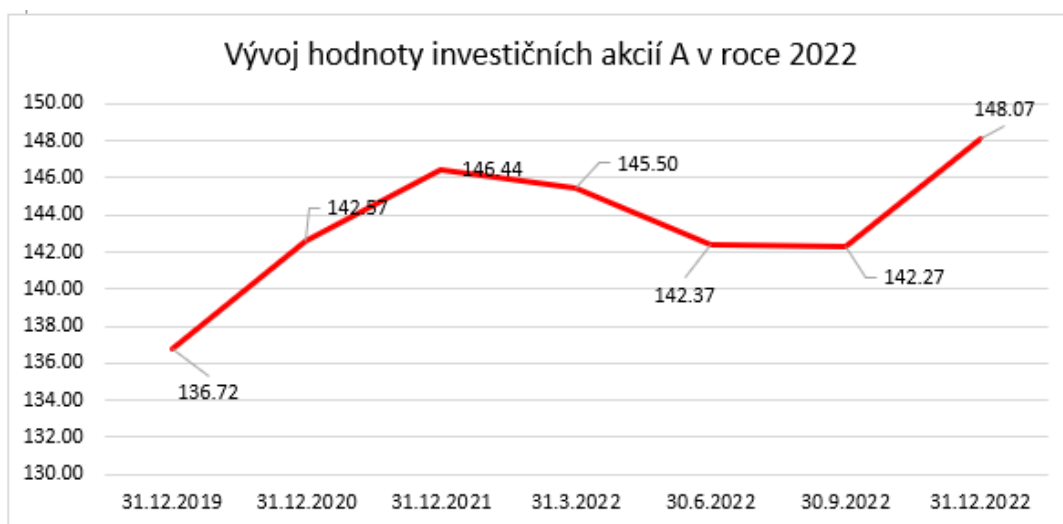
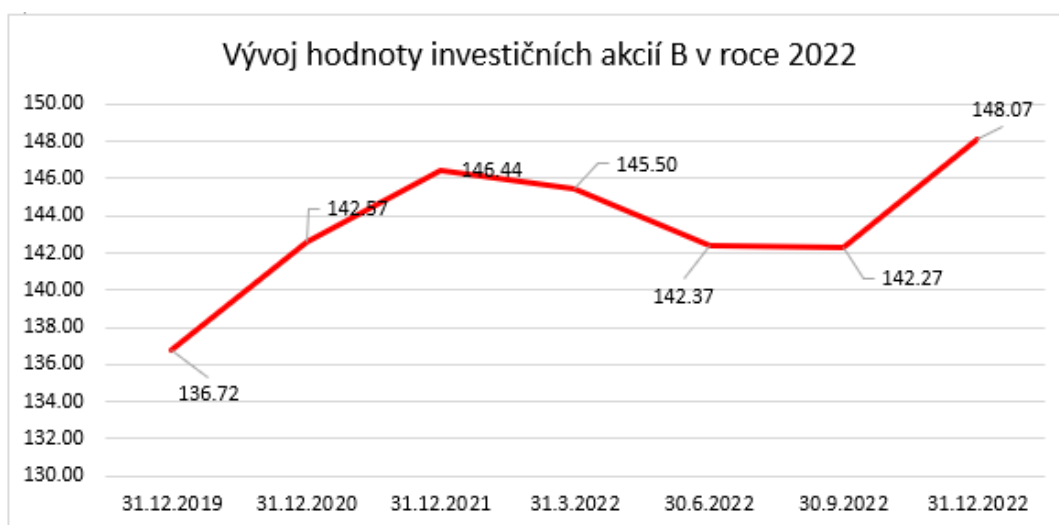
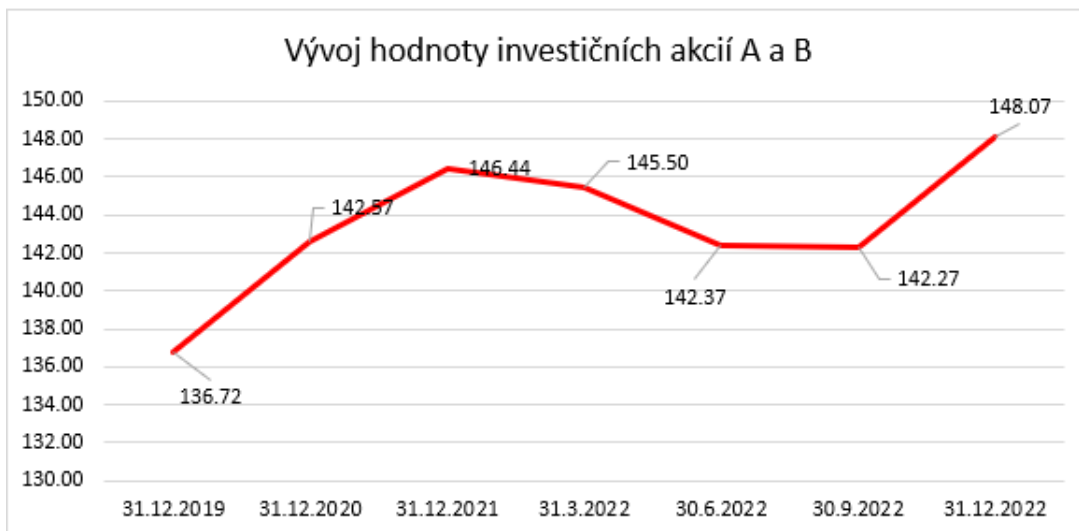
## Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Podfondu je financovaná především dlouhodobými zdroji z vydaných investičních akcií.

## VÝZNAMNÉ MAJETKOVÉ ÚČASTI PODFONDU

Název společnosti:	Artebiz, s.r.o.
IČO:	047 52 791
Sídlo:	Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1
Předmět činnosti:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Způsob ovládnutí:	přímo prostřednictvím 100% podílu
Název společnosti:	Pro arte I, s.r.o.
IČO:	080 39 585
Sídlo:	Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1
Předmět činnosti:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Způsob ovládnutí:	přímo prostřednictvím 100% podílu

1.5 VÝVOJ HODNOTY AKCIE V ROZHODNÉM OBDOBÍ V GRAFICKÉ PODOBĚ (§ 291 ODST. 1 ZISIF VE SPOJENÍ S § 234 ODST. 1 PÍSM. J) ZISIF A PŘÍLOHOU 2 PÍSM. F) VYHLÁŠKY

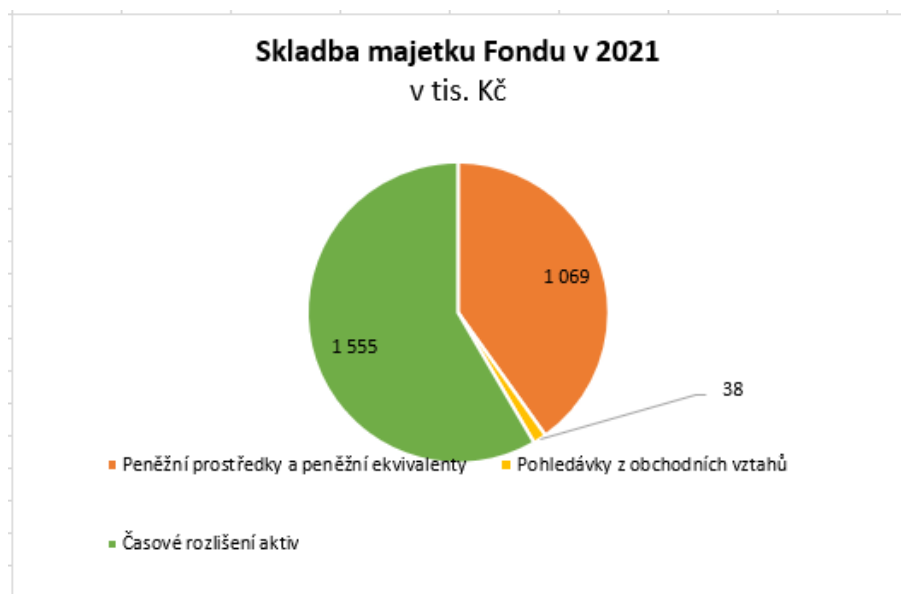
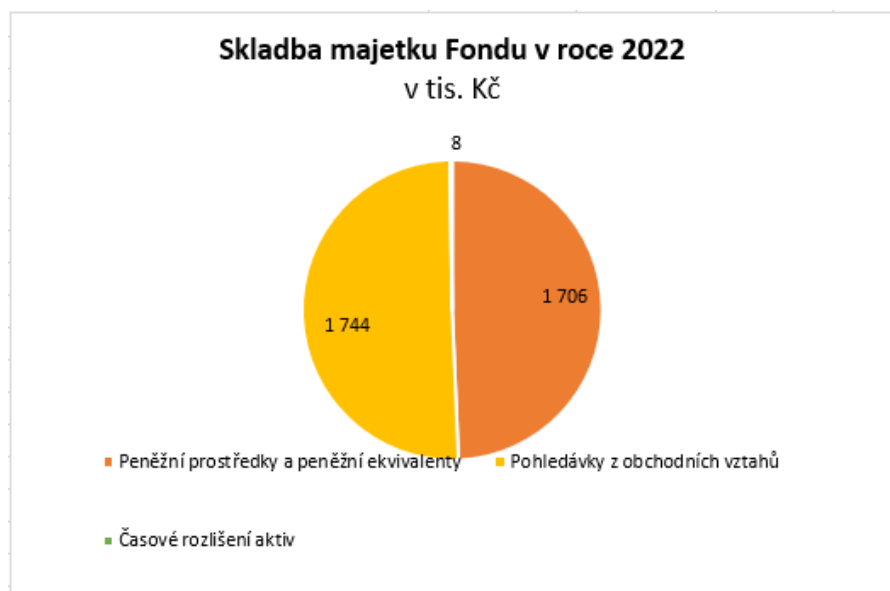


Podfond ve sledovaném období nesledoval ani nekopíroval žádný index nebo jiný benchmark.

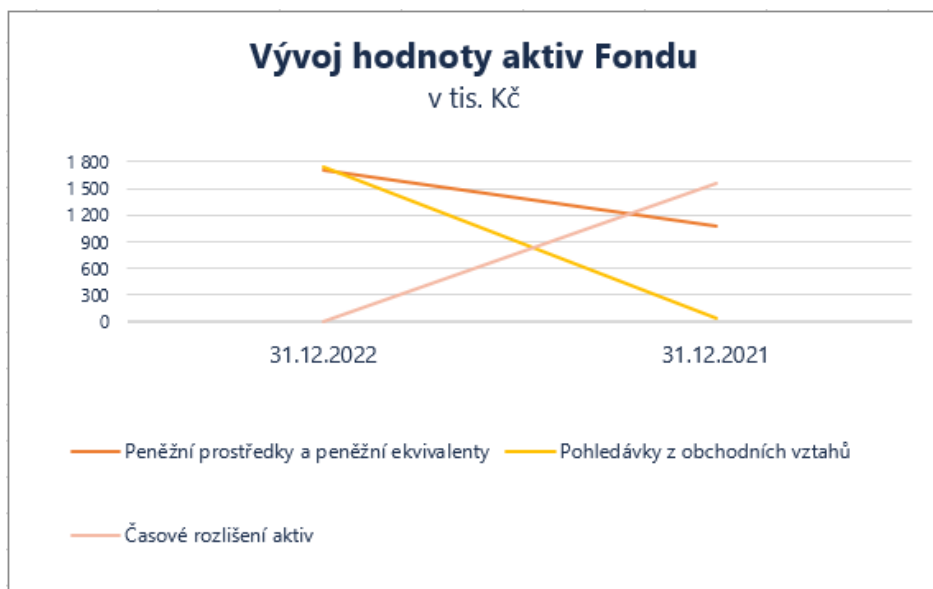
## 1.6 VÝVOJ HODNOTY MAJETKU FONDU

### INFORMACE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH SKLADBY MAJETKU FONDU

<i>Skladba aktiv Fondu v tis. Kč</i>	<i>31.12.2022</i>	<i>31.12.2021</i>
<i>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty</i>	1 706	1 069
<i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>	1 744	38
<i>Časové rozlišení aktiv</i>	8	1 555
<b><i>Aktiva celkem</i></b>	<b>3 458</b>	<b>2 662</b>







1.7 IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. E) VOBÚP)

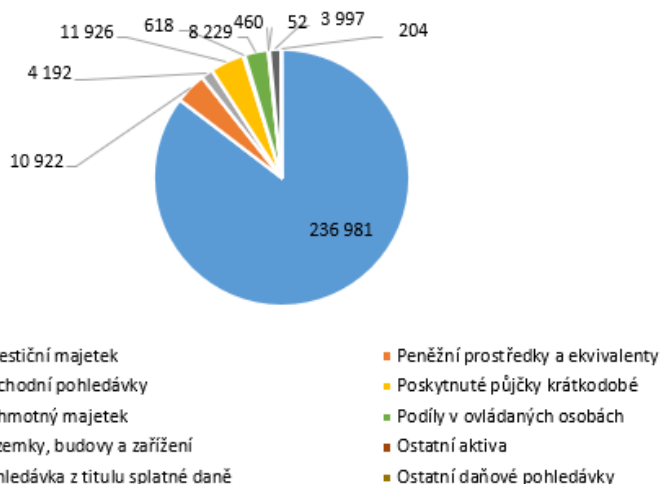
Tato informace je obsahem přílohy č. 3 této výroční zprávy.

1.8 VÝVOJ HODNOTY MAJETKU PODFONDU

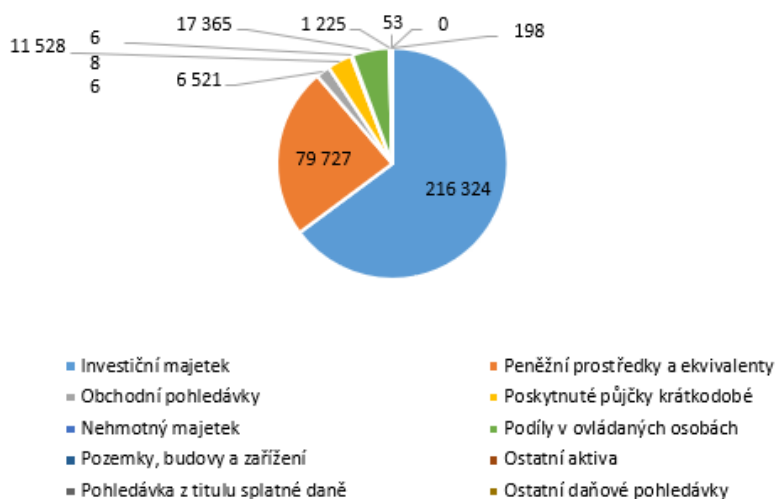
INFORMACE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH SKLADBY MAJETKU PODFONDU

Skladba majetku Podfondu v tis. Kč	2022	2021
Investiční majetek	236 981	216 324
Nehmotný majetek	618	686
Pozemky, budovy a zařízení	460	1 225
Podíly v ovládaných osobách	8 229	17 365
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	10 922	79 727
Poskytnuté půjčky krátkodobé	11 926	11 528
Obchodní pohledávky	4 192	6 521
Pohledávka z titulu splatné daně	3 997	0
Ostatní daňové pohledávky	204	0
Ostatní aktiva	52	53
<b>Aktiva celkem</b>	<b>277 581</b>	<b>333 429</b>

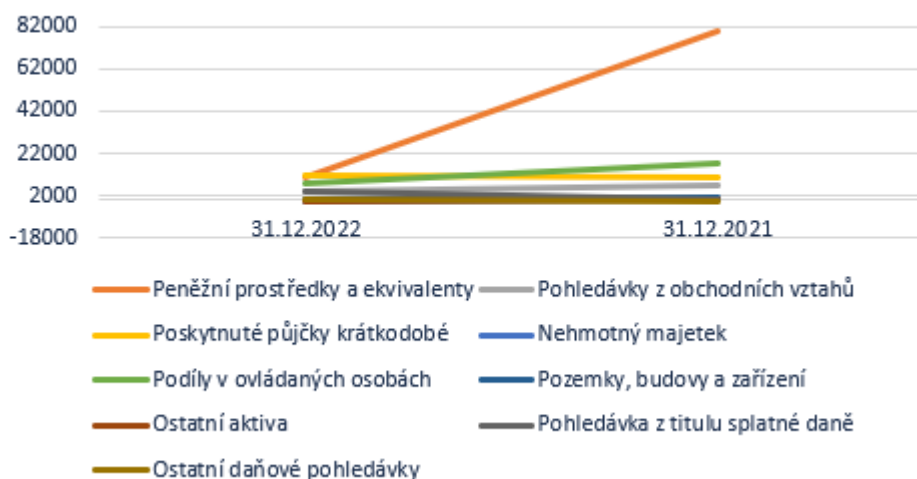
### Skladba majetku Podfondu v roce 2022



### Skladba majetku Podfondu v roce 2021



### Vývoj hodnoty aktiv v tis. Kč



## 1.9 IDENTIFIKACE MAJETKU PODFONDU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. E) VOBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 3 této výroční zprávy.

## 1.10 HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. H) VOBÚP)

Fond v účetním období nevyplatil na účet Podfondu Pro arte podíl na zisku ani zálohu na podíl na zisku.

## 1.11 INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ

Ke konci účetního období nedržel Fond, Podfond, ani žádná z dceřiných společností či jinak spojených osob jménem Fondu akcie představující podíl na základním kapitálu Fondu.

## 1.12 INVESTIČNÍ STRATEGIE

Fond i Podfond patří do kategorie subjektů kolektivního investování. Investoři do investičních akcií vydávaných Fondem k Podfondu mají právo na odkup těchto investičních akcií na účet Podfondu. Lhůta pro výplatu protiplnění za odkupované investiční akcie je uvedena ve statutu Podfondu a její délka činí max. 360 dní od obdržení žádosti o odkup Administrátorem.

## 1.13 ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY (§ 21 ODST. 2 PÍSM. A) ZOÚ)

Po rozvahovém dni nenastaly žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

## 1.14 PŘEDPOKLÁDANÝ BUDOUCÍ VÝVOJ PODNIKÁNÍ FONDU A PODFONDU

V průběhu roku 2023 je záměrem Fondu a Podfondu udržovat a zhodnocovat portfolio uměleckých předmětů. Podfond bude v účetním období 2023 nadále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu a Podfondu.

S ohledem na vývoj kolem pandemie COVID-19 ke dni zpracování výroční zprávy Fond i Podfond vnímají riziko spojené s pandemií. Nicméně s ohledem na vývoj podnikatelské činnosti během nejtvrdsích opatření, a v současnosti téměř plné rozvolnění restrikcí, ke kterému vláda v době zpracování výroční zprávy postupně přistoupila, statutární organ vyhodnotil, že riziko negativního vlivu na hodnotu majetku a dluhů Fondu a Podfondu je nízké a předpokládá se, že nebude ohroženo trvání podniku.

Rovněž s ohledem na vývoj kolem situace na Ukrajině ke dni zpracování výroční zprávy Fond i Podfond vnímají riziko spojené s omezením dodávek některých surovin z této oblasti, spolu s rostoucí inflací. Statutární orgán bude nadále sledovat a vyhodnocovat vývoj situace a v případě potřeby je připraven zasáhnout patřičnými kroky, aby nebyl ohrožen vývoj Fondu a Podfondu.

Vzhledem k tomu, že Podfond drží část portfolia v hotovosti nebo v aktivech, které lze v relativně krátké době přeměnit na peněžní prostředky, je připraven na případné vyšší nároky na likvidní zdroje v následujícím období.

V rámci dividendové politiky Fond neplánuje v roce 2023 výplatu dividendy ve vztahu k žádnému druhu akcií vydaných k Podfondu.

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Podfondu.

### Likvidita Podfondu

Příjmy Podfondu jsou generovány převážně z prodeje uměleckých děl a z úpisu investičních akcií.

Podfond disponuje dostatečnými nástroji pro zajištění potřebné likvidity za účelem úhrady běžných nákladů souvisejících s činností správy vlastního majetku. Těmito běžnými náklady jsou zejména odměna obhospodařovatele, administrátora a depozitáře.

Investiční strategie Podfondu je spojena s vyšší úrovní rizika a je tedy nezbytné očekávat případný dočasný pokles hodnoty investičních akcií. Dočasný pokles reálné hodnoty investic v portfoliu Podfondu a celkový pokles výkonnosti

ekonomiky může investory motivovat k okamžitému ukončení investice. Podfond však disponuje dostatečnými nástroji pro uspokojení požadavků investorů.

V případě, že nebudou získány nové prostředky úpisem investičních akcií, nové investice budou realizovány ve formě reinvestování zdrojů z příjmů ukončených investičních příležitostí. Podfond nemá závazky k pokračujícímu financování investic, a proto nepředpokládá významné potíže s likviditou při realizaci investiční strategie.

Hlavní potřebu likvidity lze očekávat z titulu odkupů investičních akcií. V případě potřeby může Podfond učinit následující opatření:

- zastavení další investiční činnosti a využití prostředků z ukončených investic;
- prodej hmotného majetku;
- zajištění dluhového financování;
- zpeněžení ostatního majetku;
- dočasné pozastavení odkupování investičních akcií.

Podfond disponuje dostatečnými nástroji, jak překlenout krátkodobý i střednědobý nedostatek likvidních prostředků.

### **Provozní rizika**

Statutární orgán a Administrátor Fondu a Podfondu řádně zajistili veškeré potřebné činnosti, a to bez větších omezení i při karanténních opatřeních s přizpůsobením podmínek organizace práce.

Vzhledem ke zvýšené volatilitě na finančních trzích lze očekávat, že pravidelné oceňování majetku a dluhů na základě tržních dat může být obtížnější a spolehlivost dat může být limitována. Aktuální metoda oceňování majetku a dluhů podfondu však poskytuje dostatečné možnosti, jak zohlednit mimořádné okolnosti spojené s válkou na Ukrajině.

### **Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky**

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady války na Ukrajině byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Podfond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Fondu a Podfondu však tento pokles nepředstavuje překážku. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Podfond veškeré potřebné služby zajištěny.

## **1.15 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI V PRŮBĚHU OBDOBÍ**

### **Válka na Ukrajině**

V prvním kvartálu roku 2022 eskalovaly ruskoukrajinské vztahy, které přerostly ve válku na Ukrajině. Válka na Ukrajině má a jistě i bude mít výrazný dopad nejen na bezpečnost, ale také ekonomickou situaci v Evropě.

I když lze jen stěží predikovat, jak se situace s válkou dále vyvine, dospěly statutární orgány Podfondu k závěru, že žádná z těchto událostí nemá významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání společnosti.

### **Spor se Specializovaným finančním úřadem**

Dne 8.8.2022 byla Podfondu doručena výzva k odstranění pochybností od Specializovaného finančního úřadu týkající se uplatněné sazby daně z příjmů právnických osob za část zdaňovacího období 2021, po kterou byl Podfond základním investičním fondem v souladu s § 17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. Specializovaný finanční úřad (dále jako „SFÚ“) zpochybnil uplatněnou sazbu daně ve výši 5 %. Vedení Podfondu se domnívá, že argumentace SFÚ je nesprávná, na výzvu proto reagoval vyvrácením argumentace správce daně. Na odpověď Podfondu správce daně reagoval negativně a doměřil Podfondu daň z příjmů právnických osob za příslušnou část zdaňovacího období 2021 dle sazby daně 19 %. Platební výměr nemá odkladný účinek, proto Podfond doměrek daně obratem uhradil. Podfond se proti rozhodnutí správce daně odvolal k Odvolacímu finančnímu ředitelství, přičemž do dne zpracování této výroční zprávy nebylo v této věci rozhodnuto.

## TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY

### 1.16 ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ (§ 234 Odst. 2 písm. A) ZISIF A ČLÁNEK 105 AIFMR)

V průběhu účetního období byl statut Fondu jedenkrát aktualizován v souvislosti se změnou auditora Fondu:

#### **Auditor Fondu pro rok 2022:**

Audit ONE s.r.o., IČO 099 38 419, sídlem Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8.

K žádným dalším podstatným změnám ve statutu Fondu nedošlo.

Nepředpokládá se investování ani jiná investiční činnost na vrub Fondu.

### 1.17 IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE HLAVNÍHO PODPŮRCE (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. D) VOBÚP)

Fond ani Podfondy nevyužívají služeb hlavního podpůrce.

### 1.18 OSTATNÍ INFORMACE VYŽADOVANÉ PRÁVNÍMI PŘEDPISY (§ 21 Odst. 2 písm. C) AŽ E) ZOÚ)

Fond ani Podfondy nejsou aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond ani Podfondy nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Fond ani Podfondy nemají organizační složku podniku v zahraničí.

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců byl ve sledovaném období 6.

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

### 1.19 INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ (SFT – SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS) A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ, POŽADOVANÉ DLE NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365, ČL. 13

V účetním období nedošlo k žádným operacím týkajících se SFT a swapů veškerých výnosů.

### 1.20 ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE FONDU VE VZTAHU K MAJETKU FONDU V ÚČETNÍM OBDOBÍ (§ 291 Odst. 1 ZISIF VE SPOJENÍ S § 234 Odst. 1 písm. B) ZISIF)

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

### 1.21 ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ ADMINISTRÁTOROVI ZA ADMINISTRACI FONDU, S ROZLIŠENÍM NA ÚDAJE O ÚPLATĚ ZA VÝKON ČINNOSTI DEPOZITÁŘE, HLAVNÍHO PODPŮRCE A AUDITORA, A ÚDAJE O DALŠÍCH NÁKLADĚCH ČI DANÍCH (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. I) VYHLÁŠKY)

#### **Fond**

Odměna administrátorovi	0 Kč
Úplata depozitáři	0 Kč
Odměna auditora	40 tis. Kč

Údaje o dalších nákladech či daních:

Ostatní daně a poplatky	2 tis. Kč
Ostatní správní náklady	940 tis. Kč
Ostatní náklady	5 090 tis. Kč

## Podfond

Odměna administrátorovi	1 084 tis. Kč
Odměna za obhospodařování	6 583 tis. Kč
Úplata depozitáři	864 tis. Kč
Odměna auditora	210 tis. Kč

Údaje o dalších nákladech či daních:

Právní a notářské služby	946 tis. Kč
Ostatní správní náklady	3 779 tis. Kč
Daň z příjmů – odložená	315 tis. Kč
Daň z příjmů – splatná	0 tis. Kč
Náklady z prodeje um. děl	45 713 tis. Kč

Úplaty jsou hrazeny na vrub Fondového kapitálu Podfonde. Náklady Fondu, které nevznikají nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností Podfonde, jsou alokovány na vrub Fondového kapitálu Podfonde.

### 1.22 SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU VLASTNÍKŮ CENNÝCH PAPÍRŮ NEBO ZAKNIHOVANÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ VYDÁVANÝCH K PODFONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU V ROZHODNÉM OBDOBÍ (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. G) VYHLÁŠKY)

Fond v roce 2022 evidoval soudní spor týkající se pohledávky za manželi Molíkovými, který byl více popsán již ve výroční zprávě za rok 2020. V průběhu měsíce dubna 2022 došlo ke splacení soudně vymáhané pohledávky ve výši 5 000 tis. Kč a k podání žádosti o schválení soudního smíru, který byl v průběhu prověřovaného období schválen.

### 1.23 HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII (§ 291 ODST. 1 ZISIF VE SPOJENÍ S § 234 ODST. 1 PÍSM. J) ZISIF A PŘÍLOHOU 2 PÍSM. H) VYHLÁŠKY)

V účetním období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividendy.

### 1.24 ÚDAJE O ODMĚŇOVÁNÍ (§ 234 ODST. 2 PÍSM. B) A C) ZISIF A ČLÁNEK 107 AIFMR)

Pracovníci Fondu (včetně portfolio manažera Fondu) jsou odměňováni Fondem v souladu s jeho vnitřními zásadami pro odměňování, které byly vytvořeny v souladu s požadavky AIFMR.

Fond vytvořil systém pro odměňování svých pracovníků, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna).

Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Fondu a hodnocení výkonu příslušného pracovníka. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezení střetu zájmů.

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

- členové představenstva,
- členové dozorčí rady,
- pracovníci odpovědní za činnost obhospodařování majetku - Fond manažeri.

### 1.25 ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB VYPLÁCENÉ OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU (§ 291 ODST. 1 ZISIF VE SPOJENÍ S § 234 ODST. 2 PÍSM. B) ZISIF)

V POMĚRNÉ VÝŠI PŘÍŘADITELNÉ FONDU

Pevná složka odměn: 0 Kč

Pohyblivá složka odměn:	0 Kč
Počet příjemců:	0
Odměny za zhodnocení kapitálu:	0 Kč

#### V POMĚRNÉ VÝŠI PŘÍŘADITELNÉ PODFONDU

Pevná složka odměn:	3 732 037 Kč
Pohyblivá složka odměn:	0 Kč
Počet příjemců:	7
Odměny za zhodnocení kapitálu:	0 Kč

### 1.26 ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU A PODFONDŮ OSOBÁM S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL FONDU (§ 291 Odst. 1 ZISIF VE SPOJENÍ S § 234 Odst. 2 PÍSM. C) ZISIF)

Fond uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven Fond nebo Podfond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněčují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu Fondu ani Podfondu, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezení střetu zájmů.

Pracovníci a vedoucí osoby, které při výkonu činností v rámci své funkce nebo pracovní pozice mají podstatný vliv na rizikový profil Fondu nebo Podfondu:

- člen představenstva,
- člen dozorčí rady,
- ředitel řízení rizik – tato pozice je obsazována Administrátorem Fondu

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

#### V POMĚRNÉ VÝŠI PŘÍŘADITELNÉ FONDU

Odměny vedoucích osob:	0 Kč
Počet příjemců:	0
Odměny ostatních zaměstnanců:	0 Kč
Počet příjemců:	0

#### V POMĚRNÉ VÝŠI PŘÍŘADITELNÉ PODFONDU

Odměny vedoucích osob:	1 620 000 Kč
Počet příjemců:	2
Odměny ostatních zaměstnanců:	2 112 037 Kč
Počet příjemců:	5

Odměna za zhodnocení kapitálu Fondu nebo Podfondů nebyla v účetním období vyplacena.

### 1.27 ÚDAJE O KONTROLOVANÝCH OSOBÁCH DLE § 34 Odst. 2 ZISIF (§ 234 Odst. 2 PÍSM. D) ZISIF)

Ve vztahu k Fondu, resp. Podfondu, nebo obhospodařovateli nespňuje definici § 34 odst. 1 ZISIF žádná právnická osoba.

### 1.28 INFORMACE O LIKVIDITĚ, RIZIKOVÉM PROFILU FONDU A PODFONDU, SYSTÉMU ŘÍZENÍ RIZIK A PÁKOVÉM EFEKTU (§ 241 Odst. 3 A 4 ZISIF, ČLÁNKY 108 A 109 AIFMR)

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

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

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

Obhospodařovatel Fondu využívá při obhospodařování Fondu a Podfondu pákového efektu.

## 1.29 IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY PROVÁDĚJÍCÍ SPRÁVU MAJETKU (PORTFOLIO MANAŽERA) FONDU, RESP. JEHO PODFONDU V ÚČETNÍM OBDOBÍ A INFORMACE O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOST VYKONÁVAL, VČETNĚ STRUČNÉHO POPISU JEHO ZKUŠENOSTÍ A ZNALOSTÍ (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. A) VYHLÁŠKY)

**Jméno a příjmení:** PhDr. Pavel Chalupa  
**Další identifikační údaje:** datum narození: 11. 11. 1962  
bytem: č.p. 45, 566 01 Pustina  
člen představenstva

**Výkon činnosti:**

**Znalosti a zkušenosti portfolia manažera:**

Specialista na evropské umění konce 19. a první poloviny 20. století, absolvent Univerzity Palackého v Olomouci (1981-1986) a Université de Paris IV-Sorbonne (1991-1997). V 90. letech kromě pedagogického působení na Sorbonně pracoval v Národním ústavu pro východní jazyky a civilizace v Paříži. Byl kurátorem řady výstav v ČR a v zahraničí, zejména v oboru francouzsko-českých výtvarných vztahů. V Pro arte pracuje od roku 2013, od roku 2014 do roku 2017 vedl Pro arte v roli zmocněnce statutárního ředitele a podílel se na většině zásadních zahraničních akvizic. V současnosti je v jeho kompetenci akviziční politika Podfondu a zahraniční mise.

**Jméno a příjmení:** Mgr. Robert Mečkovský, PhD.  
**Další identifikační údaje:** datum narození: 21. 04. 1977  
bytem: Alešova 211/23, Černá Pole, 613 00 Brno  
člen představenstva

**Výkon činnosti:**

**Znalosti a zkušenosti portfolia manažera:**

Věnuje se akvizicím, prodeji uměleckých děl a znalectví starých mistrů. Absolvent Masarykovy univerzity v Brně s akademickým zaměřením na historii obchodu s uměním a znalectví grafických prací. V roce 2008 založil portál ART+ analyzující domácí trh s uměním. K tématu uměleckých aukcí vydal řadu odborných publikací. Přednáší na Univerzitě Palackého v Olomouci. Dlouhodobě se věnuje poradenství v oblasti investic do umění. V letech 2012–2013 byl členem představenstva investiční společnosti Avant. V Pro arte působí od roku 2012.

**Jméno a příjmení:** Ing. Libor Winkler, CSc.  
**Další identifikační údaje:** datum narození: 18. září 1960  
bytem: V zálesí 761/5, Hlubočepy, 154 00 Praha 5  
člen dozorčí rady

**Výkon činnosti:**

**Jméno a příjmení:** Ing. Alexandra Bízková  
**Další identifikační údaje:** datum narození: 25. července 1987  
bytem: Libocká 703/21, Liboc, 162 00 Praha 6  
členka dozorčí rady

**Výkon činnosti:**

**Znalosti a zkušenosti:**

Absolventka Masarykovy univerzity a Vysoké školy ekonomické. Znalosti vedení uměleckých sbírek a historie umění prohloubila studiem na Audencia École de Management a École du Louvre. Dlouhodobě se věnuje analýze světového trhu s uměním. V Pro arte začínala na pozici investičního specialisty pro oblast uměleckých děl. Od prosince 2017 je finanční ředitelkou fondu. Zodpovídá též za vztahy s investory a budování klíčových partnerství.



1.30 IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE DEPOZITÁŘE FONDU A PODFONDU A INFORMACE O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOST VYKONÁVAL (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. B) VYHLÁŠKY)

Název	Česká spořitelna, a.s.
IČO	452 44 782
Sídlo	Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4
Výkon činnosti depozitáře	celé účetní období

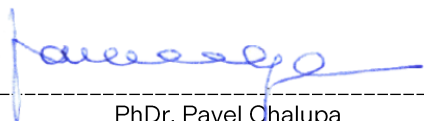
1.31 IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE OSOBY POVĚŘENÉ DEPOZITÁŘEM FONDU A PODFONDU ÚSCHOVOU A OPATROVÁNÍM VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. C) VYHLÁŠKY)

V účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

1.32 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Účetní závěrka byla k 31. 12. 2022 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti. Po datu účetní závěrky nenastaly žádné události, které by vyžadovaly zveřejnění v účetní závěrce nebo její příloze.

V Praze, dne 28. dubna 2023



PhDr. Pavel Chalupa  
Člen představenstva  
Pro Arte investiční fond s proměnným  
základním kapitálem, a.s.



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

# ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O OVĚŘENÍ ÚČETNÍCH VÝKAZŮ FONDU

# **Zpráva nezávislého auditora**

**o ověření  
účetní závěrky**

**k 31. prosinci 2022**

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

**Praha, duben 2023**



### Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky: Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.  
Sídlo: Tržiště 366/13, Malá Strana, Praha 1  
Zápis proveden u: Městského soudu v Praze  
Zápis proveden pod číslem: oddíl B, číslo vložky 18380  
IČO: 242 47 464  
Statutární orgán: Mgr. Robert Mečkovský, PhD., člen představenstva  
PhDr. Pavel Chalupa, člen představenstva  
Předmět činnosti: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech  
Ověřované období: 1. leden 2022 až 31. prosinec 2022  
Příjemce zprávy: jediný akcionář

### Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti: AUDIT ONE s.r.o.  
Evidenční číslo auditorské společnosti: 604  
Sídlo: Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8 Karlín  
Zápis proveden u: Městského soudu v Praze  
Zápis proveden pod číslem: oddíl C, číslo vložky 345046  
IČO: 099 38 419  
Telefon: +420 771 224 893  
E-mail: [info@auditone.cz](mailto:info@auditone.cz)  
Odpovědný auditor: Ing. Jakub Kovář  
Evidenční číslo auditora: 1959



## Zpráva nezávislého auditora

### jedinému akcionáři investičního fondu

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

## Zpráva o auditu účetní závěrky

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu **Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.** (dále „účetní jednotka“ nebo „fond“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále i „IFRS“), která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. 12. 2022, výkazu o úplném výsledku hospodaření za rok 2022, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. 12. 2022 a komentáře k účetním výkazům, který obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv investičního fondu Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. 12. 2022, finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

### 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 účetní jednotce 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 finanční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, 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 účetní jednotce, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

### **Odpovědnost představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit za účetní závěrku**

Představenstvo odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, 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 povinno posoudit, zda je účetní jednotka 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 účetní jednotky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada a výbor pro audit.

### **Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky 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 vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky 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 účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka 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.

Naši povinností je informovat vedení účetní jednotky 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.

## **Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy**

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

### **Určení auditora a délka provádění auditu**

Auditorem Účetní jednotky nás dne 30. 6. 2022 jediný akcionář Účetní jednotky. Auditorem Účetní jednotky jsme druhým rokem.

### **Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit**

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 28. dubna 2023 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

### **Poskytování neauditorských služeb**

Prohlašujeme, že jsme Účetní jednotce neposkytli žádné služby uvedené v čl. 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme Účetní jednotce ani jí ovládaným obchodním společností neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky Účetní jednotky.

### **Zpráva o souladu s nařízením o ESEF**

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetní závěrky obsažené ve výroční finanční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahují k účetní závěrce.

#### *Odpovědnost představenstva*

Za vypracování účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF je zodpovědné představenstvo Účetní jednotky. Představenstvo Účetní jednotky nese odpovědnost mimo jiné za:

- návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- sestavení účetní závěrky obsažené ve výroční finanční zprávě v platném formátu XHTML.

#### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací názor na to, zdali účetní závěrka obsažená ve výroční finanční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Tuto zakázku poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli podle mezinárodního standardu pro ověřovací zakázky ISAE 3000 (revidované znění) – „Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani prověrkou historických finančních informací“ (dále jen „ISAE 3000“).

Charakter, načasování a rozsah zvolených postupů závisí na úsudku auditora. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že ověření provedené v souladu s výše uvedeným standardem ve všech případech odhalí případný existující významný (materiální) nesoulad s požadavky nařízení o ESEF.



V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

- seznámili jsme se s požadavky nařízení o ESEF,
- seznámili jsme se s vnitřními kontrolami Účetní jednotky relevantními pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- identifikovali a vyhodnotili jsme rizika významného (materiálního) nesouladu s požadavky nařízení o ESEF způsobeného podvodem nebo chybou a
- na základě toho navrhli a provedli postupy s cílem reagovat na vyhodnocená rizika a získat přiměřenou jistotu pro účely vyjádření našeho závěru.

Cílem našich postupů bylo posoudit, zdali účetní závěrka, která je obsažena ve výroční finanční zprávě, byla sestavena v platném formátu XHTML.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho závěru.

#### *Závěr*

Podle našeho názoru účetní závěrka Účetní jednotky za rok končící 31. prosince 2022 obsažená ve výroční finanční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

V Praze dne 28. dubna 2023



Ing. Jakub Kovář  
evidenční číslo auditora 1959  
AUDIT ONE s.r.o.  
evidenční číslo auditorské společnosti 604



PŘÍLOHA Č. 1 – ÚČETNÍ ZÁVĚRKA FONDU OVĚŘENÁ AUDITOREM

**PRO ARTE**

**PRO ARTE, INVESTIČNÍ FOND S PROMĚNNÝM  
ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM, A.S.**

**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA FONDU**

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

**VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI**  
k 31.12.2022

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021	01.01.2021
<b>AKTIVA</b>				
<b>Krátkodobá aktiva</b>		<b>3 458</b>	<b>2 662</b>	<b>2 426</b>
Obchodní pohledávky	2.12	1 744	38	1 794
Pohledávky za odběrateli		1 646	0	1 737
Ostatní pohledávky		97	0	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	2.11	1 706	1 069	631
Časové rozlišení aktiv	2.13	8	1 555	1
<b>Aktiva celkem</b>		<b>3 458</b>	<b>2 662</b>	<b>2 426</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021	01.01.2021
<b>PASIVA</b>				
<b>Vlastní kapitál</b>		<b>2 774</b>	<b>2 211</b>	<b>1 944</b>
Základní kapitál - neinvestiční část	2.15	1 000	1 000	1 000
Výsledek hospodaření běžného období - neinvestiční část	2.16	563	267	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	2.17	1 210	944	944
<b>Krátkodobé závazky</b>		<b>684</b>	<b>452</b>	<b>483</b>
Závazky z obchodních vztahů a ostatní pasiva	2.14	632	0	400
Časové rozlišení pasiv	2.14	52	0	83
Ostatní krátkodobé závazky	2.14	0	452	0
<b>Hodnota Čistých aktiv na jednu investiční akcii (v Kč)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čistá aktiva připadající k investičním akciím</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>3 458</b>	<b>2 662</b>	<b>2 426</b>

**VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ**  
k 31.12.2022

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021
Správní náklady	2.22	- 982	- 726
<i>Materiál a energie</i>		- 143	- 9
<i>Služby</i>		- 839	- 717
Ostatní provozní výnosy	2.21	52	50
Ostatní provozní náklady	2.21	- 85	- 111
Osobní náklady	2.23	- 4 993	- 6 111
<b><i>Provozní výsledek hospodaření</i></b>		<b>- 6 009</b>	<b>- 6 897</b>
Finanční výnosy	2.20	6 583	7 209
<i>Výnosové úroky</i>		0	0
<i>Ostatní finanční výnosy</i>		6 583	7 209
Finanční náklady	2.20	- 11	- 46
<i>Ostatní finanční náklady</i>		- 11	- 46
<b><i>Finanční výsledek hospodaření</i></b>		<b>6 572</b>	<b>7 164</b>
<b><i>Výsledek hospodaření z pokračující činnosti před zdaněním</i></b>		<b>563</b>	<b>267</b>
Daň z příjmu za běžnou činnost - splatná	2.24	0	0
Daň z příjmu za běžnou činnost - odložená	2.24	0	0
<b><i>Výsledek hospodaření z pokračující činnosti po zdanění</i></b>		<b>563</b>	<b>267</b>
Zisk po zdanění připadající na držitele investičních akcií po zdanění		0	0
Zisk po zdanění připadající na držitele zakladatelských akcií po zdanění		563	267
Ostatní úplný výsledek hospodaření		0	0
<b><i>Celkový úplný výsledek hospodaření</i></b>		<b>563</b>	<b>267</b>

## PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

za období od 1.1.2022 do 31.12.2022

tis. Kč		Pozn.	31.12.2022	31.12.2021
8	Hodnoty předané k obhospodařování	2.18	0	0
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	2.19	277 581	333 429

\* Jedná se o samosprávný fond, proto nejsou předány žádné hodnoty k obhospodařování.

## VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za období od 1.1.2022 do 31.12.2022

tis. Kč	Základní kapitál	Výsledek hospodaření		Vlastní kapitál celkem
		b.o.	Nerozdělený zisk	
<b>Zůstatek k 1.1.2022</b>	<b>1 000</b>	<b>267</b>	<b>944</b>	<b>2 211</b>
Rozdělení zisku min. období	0	- 267	267	0
Zisk za období	0	563	0	563
<b>Zůstatek k 31.12.2022</b>	<b>1 000</b>	<b>563</b>	<b>1 211</b>	<b>2 774</b>

## VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za období od 1.1.2021 do 31.12.2021

tis. Kč	Základní kapitál	Výsledek hospodaření		Vlastní kapitál celkem
		b.o.	Nerozdělený zisk	
<b>Zůstatek k 1.1.2021</b>	<b>1 000</b>	<b>944</b>	<b>0</b>	<b>1 944</b>
Dopad aplikace IFRS	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 1.1.2021 po IFRS</b>	<b>1 000</b>	<b>944</b>	<b>0</b>	<b>1 944</b>
Rozdělení zisku min.období	0	- 944	944	0
Zisk za období	0	267	0	267
<b>Zůstatek k 31.12.2021</b>	<b>1 000</b>	<b>267</b>	<b>944</b>	<b>2 211</b>

**VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH**  
k 31.12.2022

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021
<b>Zisk z pokračující činnosti před zdaněním</b>		<b>563</b>	<b>267</b>
<i>Provozní činnost</i>			
Změna stavu ostatních aktiv		-159	171
Změna stavu ostatních závazků		232	0
<b>Peněžní tok generovaný z (použitý v) provozní činnosti</b>		<b>636</b>	<b>438</b>
<i>Finanční činnost</i>			
<b>Peněžní tok generovaný z (použitý v) finanční činnosti</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čisté zvýšení/snížení peněz a peněžních ekvivalentů</b>		<b>636</b>	<b>438</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty k 1.1.2022		1 069	631
Peníze a peněžní ekvivalenty k 31.12.2022		1 706	1 069

KOMENTÁŘ K ÚČETNÍM VÝKAZŮM FONDU

**PROARTE**

**PRO ARTE, INVESTIČNÍ FOND S PROMĚNNÝM  
ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM, A.S.**

**KOMENTÁŘ K ÚČETNÍM VÝKAZŮM FONDU**

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

## 2.1 OBECNÉ INFORMACE

Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. („účetní jednotka“ nebo „Fond“) byl založen dne 30. 3. 2012 v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 30. 7. 2012.

Fond byl dne 15. 6. 2012 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF. Povolení k činnosti samosprávného investičního fondu bylo uděleno rozhodnutím České národní banky ze dne 16. 10. 2017. Od 1.12.2017 je fond samosprávný.

### PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ FONDU

Fond je fondem kvalifikovaných investorů podle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF. Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků vložených akcionáři do společnosti, konkrétně pak zejména prostřednictvím podfondu přímými investicemi do uměleckých děl jak na území ČR, tak i celé EU.

V průběhu účetního období 2018 došlo na základě rozhodnutí Valné hromady k vytvoření podfondu Podfond Pro arte („Podfond“) a veškerý majetek a závazky týkající se investiční činnosti byly k datu 16. 7. 2018 tímto převedeny do Podfondu.

Administrace Fondu zahrnuje ve smyslu § 38 odst. 4 ZISIF i administraci Podfondů. Administrátorem Fondu byla ve sledovaném účetním období společnost Winstor investiční společnost a.s., IČO: 083 15 868, sídlem Růžová 948/14, Nové Město, 110 00 Praha 1. Administrátor poskytuje pro Fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.

### Sídlo Fondu:

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

K 31. 12. 2022 byly dle zákona platného k 31. 12. 2022 orgány společnosti představenstvo a dozorčí rada.

### Členové statutárního orgánu a správní rady k 31. prosinci 2022:

#### Statutární orgán:

Člen představenstva	Mgr. Robert Mečkovský, Ph.D.	od 1. 12. 2017
Člen představenstva	PhDr. Pavel Chalupa	od 17. 7. 2018

#### Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady	Ing. Alexandra Bízková	od 23. 6. 2021
Předseda dozorčí rady	Ing. Libor Winkler, CSc.	od 28. 8. 2021

K 31. prosinci 2022 byl jediným vlastníkem Fondu Ing. Libor Winkler, CSc.

#### Změny v obchodním rejstříku v účetním období

Ke dni 29. 7. 2022 došlo ke změně adresy u Ing. Alexandry Bízkové.

### Auditor:

AUDIT ONE s.r.o.  
Pobřežní 620/3  
186 00 Praha 8 - Karlín  
IČO: 099 38 419

### Investiční strategie:

Akcie Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

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

Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených investory do Podfondu, a to zejména na základě investic do uměleckých děl, jakožto aktiva dlouhodobě zachovávajícího svou hodnotu s tím, že výnosy investic budou převážně opatřovány prodejem uměleckých děl. Část takových zisků plynoucích z portfolia Podfondu bude také v souladu s investičními cíli dále reinvestováno. Investice do uměleckých děl probíhají jak na území České republiky, tak i na území Evropské unie.

#### **Depozitář:**

Česká spořitelna, a.s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro Fond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 1. 9. 2021.

## **2.2 PROHLÁŠENÍ O SHODĚ**

Tato účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC, IFRIC) (společně jako IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií na základě nařízení Evropského Společenství č. 1606/2002, o uplatňování mezinárodních účetních standardů a vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB).

Účetní závěrka vychází z předpokladu pokračujícího podniku, který nebyl do data schválení účetní závěrky narušen, a je sestavena na bázi historického ocenění s výjimkou ocenění finančních nástrojů, jejich pravidla oceňování jsou přiblížena dále.

Jako srovnatelné údaje jsou ve výkazu o finanční pozici, výkazu o úplném výsledku, výkazu o peněžních tocích a výkazu změn vlastního kapitálu uvedeny údaje za minulé účetní období končící 31. prosince 2021, které je rovněž obdobím přechodu na IFRS.

## **PODSTATNÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA A ZMĚNY V ÚČETNÍCH PRAVIDLECH**

### **2.3 NOVELY IFRS A JEJICH DOPAD NA FOND**

Fond uvážil při sestavování této účetní závěrky všechny novelizace IFRS s účinností od 1. 1. 2022, přičemž žádná z Fondem přijatých novelizací neměla významný vliv na zůstatky a informace prezentované v této účetní závěrce ve srovnání s předcházející účetní závěrkou sestavenou za rok 2021:

#### **NOVELIZACE IAS 16 POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ – PŘÍJMY PŘED ZAMÝŠLENÝM UŽITÍM**

Novelizace zakazuje účetní jednotce snižovat pořizovací náklady o výnosy z prodeje výrobků vytvořených během zkušební fáze majetku, tj. před uvedením do stavu pro zamýšlené využití. Nově mají být tyto výnosy a též související náklady uznány ve výsledku hospodaření. Z přijetí novelizace do účetních pravidel nevyplýval žádný dopad do účetní závěrky.

#### **NOVELIZACE IAS 37 REZERVY, PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÁ AKTIVA – NÁKLADY NUTNÉ K NAPLNĚNÍ SMLOUVY**

Novelizace vyjasňuje náklady, které má účetní jednotka zahrnout do vyčíslení nákladů nutných k naplnění smlouvy při posuzování, zdali je smlouva ztrátová. Z přijetí novelizace do účetních pravidel nevyplýval žádný dopad do účetní závěrky.

#### **VÝROČNÍ PROJEKT ZLEPŠENÍ IFRS CYKLU 2018-2020**

Výroční projekt zahrnuje novelizace následujících standardů:

- Novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* vyjasňuje poplatky, které má účetní jednotka uvážit, když posuzuje, zdali jsou podmínky nového nebo modifikovaného finančního závazku podstatně odlišné od podmínek původního závazku (vyjasnění 10% testu).



- Novelizace IFRS 1 *První přijetí IFRS* zjednodušuje aplikaci IFRS 1 dceřinou společností, která se stává prvouživatelé později, jak její mateřská společnost. Zjednodušení se týká ocenění kurzového rozdílu z převodu účetní závěrky.
- Novelizace IAS 41 *Zemědělství* odstraňuje požadavek na vyloučení daňových peněžních toků z ocenění reálné hodnoty, aby došlo k sesouhlasení s požadavky jiných standardů. Z přijetí novelizace do účetních pravidel nevyplýval žádný dopad do účetní závěrky.

#### NOVELIZACE IFRS 3 PODNIKOVÉ KOMBINACE

Novelizace pouze aktualizuje úpravu o relevantní odkazy na nový Koncepční rámec. Jde o formální novelizaci bez dopadu do účetní závěrky.

#### NOVELIZACE IFRS 16 LEASINGY NAZVANÁ ÚLEVY OD NÁJEMNÉHO V SOUVISLOSTI S COVID-19 PO 30. ČERVNU 2021

Novelizace o jeden rok prodloužila změny v IFRS 16 přijaté v květnu 2020, které nájemcům poskytují výjimku při posuzování, zda úlevy na nájemném v souvislosti s pandemií COVID-19 představují modifikaci leasingu. Fond výjimku nevyužívá a z přijatých změn tak nevyplývá žádné dopady do účetní závěrky.

### 2.4 NOVÉ A NOVELIZOVANÉ STANDARDY IFRS PŘIJATÉ EVROPSKOU UNIÍ, KTERÉ BYLY VYDÁNY, AVŠAK DOSUD NEJSOU ÚČINNÉ A NEBYLY FONDEM POUŽITY

Do data schválení této účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období účinné a Fond je nepoužil při sestavování této účetní závěrky:

- V květnu 2017 byl vydán nový standard s označením IFRS 17 *Pojistné smlouvy* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později), který přináší komplexní úpravu (zachycení, ocenění, prezentaci, zveřejnění) pojistných smluv v účetních závěrkách sestavovaných dle IFRS, tj. týká se primárně odvětví pojišťovnictví. IFRS 17 nahradí současnou neúplnou úpravu obsaženou v IFRS 4. Fond působí v jiném odvětví, pojistné smlouvy nevykazuje a nový standard dle současného vyhodnocení nijak finanční situaci a výkonnost Fondu neovlivní.
- V lednu 2020 byla vydána novelizace IAS 1 *Sestavení a prezentace účetní závěrky* nazvaná *Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2023 a později s retrospektivní účinností, pozdější novelizací odložena na 1. 1. 2024), která poskytuje všeobecnější přístup ke klasifikaci závazků s ohledem na smluvní ujednání platná k rozvahovému dni. Novelizace ovlivní pouze prezentaci závazků ve výkazu finanční situace, nikoliv jejich výši nebo okamžik jejich zachycení, stejně tak informace zveřejňované o závazcích v účetní závěrce. Novelizace vyjasňuje, že závazek musí být prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý s ohledem na práva a povinnosti účinná k rozvahovému dni a nesmí být ovlivněna očekáváním účetní jednotky ohledně vypořádání (realizace či uskutečnění) závazku. Fond neočekává z přijatých změn zásadní dopad do účetní závěrky.
- V únoru 2021 byla vydána novelizace IAS 1 *Sestavování a zveřejňování účetní závěrky* nazvaná *Zveřejnění účetních pravidel* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2023 a později). Úpravy vyžadují, aby účetní jednotky zveřejnily svá podstatná (angl. *material*) účetní pravidla spíše než svá významná (angl. *significant*) účetní pravidla a poskytují pokyny a příklady, které pomohou při rozhodování, která účetní pravidla v účetní závěrce zveřejnit. Fond neočekává z přijatých změn zásadní dopad do účetní závěrky.
- V únoru 2021 byla vydána novelizace IAS 8 *Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby* nazvaná *Definice účetních odhadů* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2023 a později). Úpravy se zaměřují na účetní odhady a poskytují pokyny, jak rozlišit účetní pravidla a účetní odhady. Fond neočekává zásadní dopad této novelizace do účetní závěrky.
- V květnu 2021 byla vydána novelizace IAS 12 *Daně ze zisku* nazvaná *Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později), která zúží rozsah výjimky pro neuznání odložené daně u transakcí, u nichž existuje rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou aktiva nebo závazku při prvotním zachycení. Důvodem jsou rozdílné přístupy k uznání odložené daně u leasingových kontraktů. Fond zohlední změny vyplývající z této novelizace, neočekává zásadní dopad do účetní závěrky vzhledem k minimálnímu objemu vykazovaných leasingových smluv.
- V prosinci 2021 byla vydána novelizace IFRS 17 *Pojistné smlouvy* nazvaná *Prvotní použití IFRS 17 a IFRS 9 – srovnatelné informace* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později), která úzce novelizuje přechodná ustanovení IFRS 17 účinná pro ty účetní jednotky, které budou s IFRS 17 aplikovat poprvé i IFRS 9. Novelizace není účinná pro Fond, neboť IFRS 17 není relevantní pro činnost Fondu a Fond již IFRS 9 ve svých účetních postupech aplikuje.

- V září 2022 byla vydána novelizace IFRS 16 *Závazky z leasingu ve zpětném leasingu* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2024 nebo později), která upravuje požadavky na ocenění závazku ze zpětného leasingu. Účinnost je retrospektivní a Fond bude analyzovat případný dopad do účetní závěrky, přičemž aktuálně žádný neočekává.
- V říjnu 2022 byla vydána novelizace IAS 1 *Dlouhodobé závazky s kovenanty* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2024 nebo později), která vyjasňuje, jak podmínky, které musí účetní jednotka naplnit během 12ti měsíců následujících po rozvahovém dni ovlivňují klasifikaci závazku ve výkazu finanční situace. Účinnost je retrospektivní a Fond bude analyzovat případný dopad do účetní závěrky.

## 2.5 NOVÉ A NOVELIZOVANÉ STANDARDY IFRS VYDANÉ RADOU IASB, KTERÉ DOSUD NEBYLY PŘIJATY EVROPSKOU UNIÍ

Následující standardy a úpravy nebyly dosud schváleny k použití v Evropské unii a nebyly tedy zatím použity pro účetní závěrku Fondu:

- IFRS 14 *Časové rozlišení při cenové regulaci* (vydaný v lednu 2014) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard
- Novelizace IAS 1 *Klasifikace závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých* (vydaná v lednu 2020 včetně novelizace z července 2020, která odkládá počátek účinnosti na 1. 1. 2023, resp. 1. 1. 2024)
- Novelizace IAS 1 *Dlouhodobé závazky s kovenanty* (vydaná v říjnu 2022 s účinností od 1. 1. 2024)
- Novelizace 16 *Závazky z leasingu ve zpětném leasingu* (vydána v září 2022 s účinností od 1. 1. 2024)

## 2.6 ÚČETNÍ PRAVIDLA

Dne 13. 9. 2021 začaly být akcie Fondu obchodovatelné na veřejném trhu, nicméně účetní jednotka se v souvislosti s § 19a zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů („ZoÚ“) rozhodla připravit účetní závěrku za rok 2021 podle českých účetních standardů dle ZoÚ a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Od 1. 1. 2022 je účetní závěrka připravována v souladu s mezinárodními účetními standardy „IFRS“. Účetní závěrky ve výročních zprávách za rok 2021 a 2022 jsou srovnatelné, jelikož i přes použití českých účetních standardů v účetním období k 31.12.2021, proběhla v účetnictví příprava pro příchod účtování dle IFRS a nutnost srovnatelnosti s předchozím účetním obdobím. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních a investičních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s mezinárodními účetními standardy IFRS.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především pak zásadu oceňování majetku historickými cenami, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu neutrálnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

V souladu se ZoÚ nevznikla Fondu povinnost konsolidace účetní závěrky. Tato účetní závěrka je tedy nekonsolidovaná za účetní období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 (dále též „účetní období“).

## 2.7 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

### a) Den uskutečnění účetního případu

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

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace), a dále pevné termínové a opční operace, jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

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

**b) Oceňování majetku a závazků, metody použité při stanovování reálných hodnot majetku a závazků Fondu**  
Fond oceňuje majetek a závazky v souladu s účetními předpisy a ZISIF, dle charakteru transakce. Fond uplatňuje v souladu s IFRS pravidla pro finanční nástroje.

- Finanční nástroje

Pro zařazování finančních nástrojů zavádí IFRS 9 dvě kritéria:

- a) Obchodní model, který účetní jednotky používají pro řízení finančních aktiv,
- b) SPPI test – test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva.

IFRS 9 umožňuje při prvotním zaúčtování finanční aktivum klasifikovat jako oceňované i) naběhlou hodnotou, ii) reálnou hodnotou do vlastního kapitálu, iii) reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Aby byl nástroj zařazen do oceňování naběhlou hodnotou (tzv. „AC“), musí splňovat následující kritéria:

- finanční nástroj je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního nástroje stanoví peněžní toky, které jsou výlučně tvořené splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Pro to, aby byl finanční nástroj zařazen do oceňování reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (tzv. „FVTOCI), musí splňovat následující kritéria:

- finanční nástroj je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků, ale i prodej finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního nástroje stanoví peněžní toky, které jsou výlučně tvořené splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Vedení Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a

závazků Fondu z důvodu výpočtu a zveřejnění hodnoty aktiv na 1 investiční akcii. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

### Reálná hodnota

Reálná hodnota majetku fondu je posuzována individuálně dle skupin aktiv, přičemž Fond v posuzovaném účetním období neevidoval finanční nástroje, které by musely být přečteny na reálnou hodnotu.

Reálná hodnota může vycházet z cen nástrojů kótovaných na veřejných trzích; pokud daný nástroj není listovaný na veřejném trhu, tedy neexistuje pro něj žádný aktivní trh, je pro stanovení reálné hodnoty ocenění využito jiných metod. Např. u investičního majetku může být využito stanovení hodnoty ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem, která jsou obvykle založena na oceňovacích metodách a technikách, které jsou všeobecně uznávány jako standardy v rámci odvětví. Dalším příkladem mohou být poskytnuté úvěry a zápůjčky, které, pokud jsou úročeny variabilně pomocí sazeb EURIBOR/PRIBOR apod., berou se jejich účetní hodnoty k rozvahovému dni jako nevýznamně rozdílné od reálné hodnoty. V případě, kdy jsou úrokové sazby k těmto úvěrům a zápůjčkám nastaveny fixně po celou dobu splatnosti, jsou tyto oceňovány na reálnou hodnotu za pomoci metody diskontovaných peněžních toků.

Hierarchie reálných hodnot má následující úrovně:

- **Vstupy úrovně 1** jsou kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro totožná aktiva nebo závazky, které má účetní jednotka k dispozici k datu ocenění;
- **Vstupy úrovně 2** jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo (tj. jako ceny), nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen);
- **Vstupy úrovně 3** jsou nepozorovatelné vstupy pro aktivum nebo závazek.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjištělný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad.

### Klasifikace vydaných cenných papírů

V souladu se standardem IAS 32 je nutné posoudit, zda vydané investiční akcie splňují podmínky pro klasifikaci a budou dále vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek. Jelikož Fond v účetním období neevidoval investiční akcie, ale pouze zakladatelské neinvestiční akcie, nebude tato kapitola dále rozebírána.

### **Reklasifikace finančních nástrojů**

Po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv. V účetním období 2022 Fond obchodní model nezměnil.

Pokud dojde k reklasifikaci některého z finančních nástrojů, v příloze v účetní závěrce budou zveřejněny výše částek reklasifikovaných do a z každé kategorie a důvod uvedené reklasifikace. Rovněž se zveřejní zisk nebo ztráta v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty ve vykazovaném a předchozím období. Informace budou zveřejňovány až do doby odúčtování aktiva.

### **Odúčtování finančních nástrojů**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo účetní jednotka převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

### **Finanční závazky**

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se strategií řízení rizik a investiční strategií.

### c) Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. Ustanovení mezinárodního účetního standardu IFRS 9 se pro stanovení reálné hodnoty pohledávek uvedených v tomto odstavci použije obdobně.

### d) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty jsou vykázány v nominální hodnotě k datu účetní závěrky, což odpovídá dle hierarchie reálných hodnot vstupu na úrovni 2.

### e) Ostatní aktiva a pasiva

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

### f) Náklady a výnosy

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 Fondu, 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 Fond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popřípadě příjmy.

### g) Funkční měna, měna vykazování a cizoměnové přepočty

Funkční měnou a měnou vykazování této účetní závěrky je česká koruna (Kč). Transakce, které jsou realizované v jiných měnách (cizí měny) než je funkční měna (Kč), jsou přepočteny do měny funkční měnovým kurzem platným k datu realizace transakce.

Ke konci každého oceňovacího období jsou aktiva a závazky vedené v cizích měnách přepočteny měnovým kurzem platným k poslednímu dni období dle ČNB. Nepeněžní položky, které se oceňují na bázi historických cen a byly původně pořízeny v cizoměnové transakci, nejsou k rozvahovému dni již přeoceňovány. Kurzové rozdíly vyplývající z vypořádání cizoměnových peněžních položek nebo z jejich přecenění k rozvahovému dni jsou uznány ve výsledku hospodaření příslušného období.

### h) Zdanění

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

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

### i) Tvorba rezerv

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

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

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

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

### k) Regulační požadavky

Fond podléhá registraci a dohledu ze strany ČNB. Depozitář – Česká spořitelna, a.s. - dohlíží na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu se ZISIF a dalšími aplikovatelnými právními předpisy.

## 2.8 PRVOTNÍ APLIKACE IFRS

### 2.9 VLIV PRVNÍHO PŘIJETÍ IAS/IFRS

Tato účetní závěrka je první závěrkou předkládanou Podfondem podle IAS/IFRS přijatými Evropskou unií (EU).

Standard IFRS 1 požaduje, aby Podfond vysvětlil, jak přechod z předcházejících principů (tj. české úpravy) ovlivnil jeho vykazovanou finanční pozici, finanční výkonnost a peněžní toky. Standard IFRS 1 v odstavci 21 požaduje toto zveřejnění:

- Porovnání vlastního kapitálu Podfondu vykázaného podle předcházejících principů s jeho vlastním kapitálem podle IFRS k oběma těmto datům: k datu přechodu na IFRS
- K datu konce posledního období zahrnutého do poslední roční účetní závěrky Podfondu podle předcházejících principů
- Porovnání úplného hospodářského výsledku vykázaného podle předcházejících principů za poslední období v poslední roční účetní závěrce Podfondu s úplným hospodářským výsledkem podle IFRS za stejné období

Dále je uveden seznam IAS a IFRS (s výjimkou standardu IFRS 1), které hrály nejdůležitější roli v procesu prvního přijetí IFRS, a krátce je uveden popis jejich vlivu na výsledné rozdíly oproti účetní závěrce podle předcházejících principů.

Koncepční rámec a IAS 1 – Prezentace účetní závěrky

- Obecné požadavky na účetní závěrku, agregace nevýznamných položek, aplikace definic aktiv a závazků, eliminace položek vykázaných podle předcházející úpravy, které nesplňují definici aktiv a závazků.

IAS 12 – Daně ze zisku

- Výpočet a zveřejnění odložené daně použitím rozvahové metody a zveřejnění porovnání vykázaného a daňového zisku nebo ztráty

IAS 32, IFRS 7 – Finanční nástroje: Účtování a oceňování

IAS 39, IFRS 9

- Zařazení finančních aktiv do jedné ze čtyř kategorií, zveřejnění informací o finančních nástrojích a obchodním modelu

#### Porovnání vlastního kapitálu k 1.1.2021

V tis. Kč	Předchozí úprava	Vliv převodu	IFRS
<b>Aktiva</b>			
<b>Krátkodobá aktiva</b>			
Obchodní pohledávky	1 794	0	1 794
Peněžní prostředky	631	0	631
Časové rozlišení aktiv	1	0	1
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 426</b>	<b>0</b>	<b>2 426</b>

V tis. Kč	Předchozí úprava	Vliv převodu	IFRS
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál	1 000	0	1 000
Nerozdělené výsledky	944	0	944
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>1 944</b>	<b>0</b>	<b>1 944</b>
Obchodní závazky	400	0	400
Ostatní krátkodobé závazky	83	0	83
<b>Závazky celkem</b>	<b>483</b>	<b>0</b>	<b>483</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>2 426</b>	<b>0</b>	<b>2 426</b>

### Porovnání vlastního kapitálu k 31.12.2021

V tis. Kč	Předchozí úprava	Vliv převodu	IFRS
<b>Aktiva</b>			
<b>Krátkodobá aktiva</b>			
Obchodní pohledávky	38	0	38
Peněžní prostředky	1 069	0	1 069
Časové rozlišení aktiv	1 555	0	1 555
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 662</b>	<b>0</b>	<b>2 662</b>

V tis. Kč	Předchozí úprava	Vliv převodu	IFRS
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál	1 000	0	1 000
Nerozdělené výsledky	1 211	0	-526
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>2 211</b>	<b>0</b>	<b>474</b>
Ostatní krátkodobé závazky	452	0	452
<b>Závazky celkem</b>	<b>452</b>	<b>0</b>	<b>452</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>2 662</b>	<b>0</b>	<b>2 662</b>

### Porovnání úplného hospodářského výsledku za období od 1.1.2021 do 31.12.2021

V tis. Kč	Předchozí úprava	Vliv převodu	IFRS
Správní náklady	-726	0	-726
Ostatní provozní výnosy	50	0	50
Ostatní provozní náklady	-111	0	-111
Odpisy	-6 111	0	-6 111
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>-6 897</b>	<b>0</b>	<b>-6 897</b>
Finanční výnosy	7 209	0	7 209
Finanční náklady	-46	0	-46
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>7 164</b>	<b>0</b>	<b>7 164</b>
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>267</b>	<b>0</b>	<b>267</b>
Daň ze zisku	0	0	0
<b>Zisk po zdanění</b>	<b>267</b>	<b>0</b>	<b>267</b>
Přecenění majetku	0	0	0
<b>Ostatní úplný výsledek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Celkový úplný výsledek za rok</b>	<b>267</b>	<b>0</b>	<b>267</b>

## 2.10 IMPLEMENTACE IFRS

Fond se v souvislosti se vstupem na veřejně obchodovaný trh v roce 2021 rozhodl od roku 2022 aplikovat na účetnictví a účetní výkaznictví IFRS. Od 1.1.2021 tedy Fond vykazuje dle mezinárodních účetních standardů, přičemž aplikoval následující účetní standardy:

### 1. IFRS 9 Finanční nástroje

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, vychází zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování. Jelikož Fond tyto standardy uplatňoval již od 1.1.2021, nejedná se pro něj o novou účetní metodu.

Dopad na investiční Fond:

Fond nevlastní žádné investiční nástroje, které by implementace IFRS ovlivnila.

**2. IAS 32 Finanční nástroje – vykazování**

Aplikace standardu IAS 32 přináší změny v klasifikaci finančních závazků a kapitálových nástrojů. Klíčovým faktorem, na jehož základě jsou podle IFRS rozlišovány finanční závazky a kapitálové nástroje, je existence smluvního závazku účetní jednotky poskytnout hotovostní (či jiné) plnění nebo dodat jiný finanční nástroj.

V souladu s touto klasifikací vydané investiční akcie, s nimiž je spojeno právo vlastníka na zpětný odkup, budou finančním závazkem, který v případě splnění výjimek uvedených v odst. 16A - 16D standardu IAS 32 bude vykazován jako kapitálový nástroj. Jelikož se tento standard povinně uplatňoval od 1.1.2021 u všech finančních institucí v souvislosti s § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., nejedná se pro Fond o novou účetní metodu.

Dopad na investiční Fond:

Zakladatelské akcie jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj, neboť je s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě Fondu, právo na podíl na zisku Fondu a právo na likvidačním zůstatku Fondu. Zakladatelské akcie dokládají zbytkový podíl na aktivech Fondu po odečtení všech jeho závazků. Se zakladatelskými akciemi není spojeno právo vlastníka na jejich zpětné odkoupení Fondem.

Klasifikace zakladatelských akcií nebude mít žádný dopad na Fond.

**POZNÁMKY K ÚČETNÍM VÝKAZŮM**

**2.11 PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY**

<i>tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Zůstatky na běžných účtech</i>	1 706	1 069
<b><i>Celkem</i></b>	<b>1 706</b>	<b>1 069</b>

**2.12 OBCHODNÍ POHLEDÁVKY**

<i>tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Pohledávky za odběrateli</i>	1 646	0
<i>Ostatní pohledávky</i>	97	38
<b><i>Celkem</i></b>	<b>1 744</b>	<b>38</b>

Pohledávky z obchodních vztahů se skládají z pohledávky za Podfondem z titulu obhospodařování ve výši: 1 646 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč). Ostatní pohledávky se skládají z pohledávky za Podfondem z titulu skupinového DPH ve výši 97 tis. Kč (2021: 38 tis. Kč).

**2.13 ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIV**

<i>tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Dohadné účty aktivní</i>	8	1 554
<i>Náklady a příjmy příštích období</i>	8	1
<b><i>Celkem</i></b>	<b>8</b>	<b>1 555</b>



## 2.14 OSTATNÍ ZÁVAZKY

<i>tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
Závazky vůči dodavatelům	10	6
Závazky vůči státnímu rozpočtu	36	32
Dohadné účty pasivní	52	52
Ostatní	586	362
<b>Celkem</b>	<b>684</b>	<b>452</b>

Ostatní závazky se skládají ze závazků za zaměstnanci ve výši 318 tis. Kč (2021: 229 tis. Kč), závazkem za sociální a zdravotní pojištění ve výši 267 tis. Kč (2021: 131 tis. Kč) a ze zákonného úrazového pojištění ve výši 2 tis. Kč (2021: 3 tis. Kč).

Dohadné položky pasivní jsou tvořeny dohady za audit ve výši 40 tis. Kč (2021: 40 tis. Kč), dohadné položky za energie a provozní náklady související s pronájmem ve výši 11 tis. Kč (2021: 11 tis. Kč) a časového rozlišení ve výši 1 tis. Kč (2021: 1 tis. Kč).

## 2.15 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond eviduje zapsaný základní kapitál ve výši 1 000 tis. Kč, který je splacený.

Zakladatelské akcie	<b>Hromadná listina nahrazující 10 ks zakladatelských kusových akcií na jméno v listinné podobě.</b>
Vydané zakladatelské akcie	10 ks, ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč

## 2.16 VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ BĚŽNÉHO OBDOBÍ

Fond dosáhl ve sledovaném období hospodářského výsledku ve výši 563 tis. Kč, který navrhuje převést na nerozdělený zisk minulých období v plné výši.

## 2.17 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

Fond eviduje neuhrazený zisk z minulých let ve výši 1 210 tis. Kč (2021: 944 tis. Kč).

## 2.18 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

<i>tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
Hodnoty předané k obhospodařování	0*	0*
<b>Celkem</b>	<b>0*</b>	<b>0*</b>

\*Fond je samosprávným fondem v souvislosti s § 480 a § 643 ZISIF, proto tedy v účetním období nepředal žádný majetek k obhospodařování.

## 2.19 HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

<i>tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
Hodnoty převzaté k obhospodařování	277 581	333 627
<b>Celkem</b>	<b>277 581</b>	<b>333 627</b>

## 2.20 FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

<i>tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
Výnosy z poplatků a provizí	6 583	7 209
Náklady z poplatků a provizí	-11	-46
<b>Celkem</b>	<b>6 572</b>	<b>7 163</b>

Fond za sledované období eviduje výnosy z poplatků za obhospodařování ve výši 6 583 tis. Kč (2021: 7 209 tis. Kč) a náklady za bankovní poplatky ve výši 11 tis. Kč (2021: 46 tis. Kč).

## 2.21 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

<i>tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Ostatní provozní výnosy</i>	52	50
<i>Ostatní provozní náklady</i>	-85	-111
<b><i>Celkem</i></b>	<b>-33</b>	<b>-61</b>

Fond za sledované období eviduje ostatní provozní výnosy za přefakturaci poplatků mezi fondem a podfondem ve výši 52 tis. Kč (2021: 50 tis. Kč) a ostatní provozní náklady za přefakturaci mezi fondem a podfondem, zákonné pojištění a kancelářské potřeby ve výši 85 tis. Kč (2021: 61 tis. Kč).

## 2.22 SPRÁVNÍ NÁKLADY

Fond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období tyto ostatní správní náklady:

<i>tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Daňové poradenství</i>	34	37
<i>Náklady na odměny statutárního auditu</i>	40	40
<i>Ostatní správní náklady</i>	908	649
<b><i>Celkem</i></b>	<b>982</b>	<b>726</b>

Ostatní správní náklady se skládají z nákladů na pronájem kancelářských prostor ve výši 566 tis. Kč (2021: 570 tis. Kč), nákladů za cestovné ve výši 84 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč), nákladů za kancelářské potřeby ve výši 15 tis. Kč (2021: 5 tis. Kč), spotřeby energie ve výši 14 tis. Kč (2021: 4 tis. Kč), drobného dlouhodobého hmotného majetku ve výši 104 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč), nákladů za soudní a správní poplatky ve výši 2 tis. Kč (2021: 8 tis. Kč), nedaňových nákladů ve výši 20 tis. Kč (2021: 6 tis. Kč) a ostatní služby ve výši 103 tis. Kč (2021: 5 tis. Kč).

Náklady za služby depozitáře nese od svého vzniku Podfond v souladu se statutem Podfondu.

## 2.23 OSOBNÍ NÁKLADY

<i>tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Mzdy a odměny placené členům představenstva</i>	1 560	2 172
<i>Mzdy a odměny placené dozorčí radě a výboru pro audit</i>	120	42
<i>Ostatní mzdy a odměny zaměstnanců</i>	2 052	2 353
<i>Sociální a zdravotní pojištění</i>	1 261	1 544
<b><i>Celkem</i></b>	<b>4 993</b>	<b>6 111</b>

### PRŮMĚRNÝ POČET ZAMĚSTNANCŮ

<i>tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Průměrný přepočtený počet zaměstnanců</i>	6	6
<i>- z toho řídicích pracovníků</i>	2	2
<b><i>Celkem</i></b>	<b>6</b>	<b>6</b>

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

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

## 2.24 DAŇ ZE ZISKU A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	563	267
Položky snižující základ daně	0	0
Položky zvyšující základ daně	0	44
Slevy na dani	0	0
<b>Základ daně</b>	<b>563</b>	<b>310</b>
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	-309
<b>Základ daně po odečtení daňové ztráty</b>	<b>563</b>	<b>1</b>
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	<b>28</b>	<b>0</b>

Na Fond se vztahuje daňová sazba 5 %, jelikož splňuje podmínky základního investičního fondu.

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

Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni výši 0 tis. Kč.

Fondu k 31. 12. 2022 nevznikl odložený daňový závazek nebo pohledávka.

## 2.25 IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

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

## 2.26 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

### Transakce s Podfondem

Fond eviduje pohledávku za Podfondem ve výši 1 646 tis. Kč (2021: 1 554 tis. Kč) za obhospodařování a současně pohledávku ve výši 97 tis. Kč z titulu skupinového DPH (2021: 38 tis. Kč). Zároveň z titulu obhospodařování Fond vykazuje výnosy ve výši 4 919 tis. Kč (2021: 7 209 tis. Kč).

## 2.27 ZÁSADNÍ ÚSUDKY PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH PRAVIDEL, KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

### ZÁSADNÍ ÚSUDKY PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH PRAVIDEL

Při uplatňování účetních pravidel uvedených v předcházející části se od vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky, posoudilo obsah ekonomických transakcí a událostí a rozhodlo o použití účetních pravidel takovým způsobem, aby účetní závěra poskytovala jejím uživatelům užitečné informace pro jejich rozhodování. S ohledem na události roku 2022 bylo vedení nuceno uvážit reakci na následující události:

#### Válečný konflikt na Ukrajině

Ruská invaze na Ukrajinu započatá v únoru 2022 a s tím související sankce uvalené na Rusko a Bělorusko znamenají vysokou míru nejistoty ve vývoji ekonomiky a finančního systému jak na evropské, tak celosvětové úrovni. Fond v této souvislosti provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Jelikož Fond nevlastní žádná aktiva v Ruské federaci, v Bělorusku, ani na Ukrajině a ani nemá žádné investory z těchto destinací, vyhodnotil riziko dopadu na Fond a jeho aktivity jako nízké.

## **Makroekonomický vývoj**

Nejen v přímé souvislosti s válečným konfliktem na Ukrajině došlo k negativnímu makroekonomickému vývoji v posledních měsících včetně značné části roku 2022. Tento vývoj je spojen s růstem cen energií a všeobecně s vyšší inflací ve srovnání s předcházejícími roky, s růstem úrokových sazeb, což v důsledku mění spotřebitelské a investiční chování ve společnosti. Aktiva Fondu a Podfondu jsou soustředěna do uměleckých předmětů, které jsou drženy za účelem jejich dalšího prodeje a u nichž nadále dochází k růstu tržní hodnoty, přičemž se ukázalo, že v dobách hospodářských výkyvů dochází k uchylování investorů do méně rizikových a stabilnějších investic, které představují dobrého uchovatele hodnoty, jakými jsou právě třeba umělecké předměty.

Činnost Fondu není financována variabilně úročenými externími zdroji a finanční situace Fondu tak není exponována vůči růstu úrokových sazeb. V tomto ohledu nedošlo k uznání žádných ztrát, případně ke znehodnocení držených aktiv v průběhu roku 2022.

## **Klimatické změny**

Vedení Fondu při sestavení účetní závěrky posoudilo nejistotu související s klimatickými změnami, které obecně mohou mít dopad na účetní odhady a předpoklady, které účetní jednotky činí při sestavování účetních závěrek, při uznávání a oceňování aktiv a dluhů a při odhadování očekávaného podnikatelského vývoje. Z charakteru podnikatelské činnosti Fondu, která spočívá v nákupu a prodeji uměleckých předmětů, Fond není přímo ovlivněn ve své existenci a činnosti klimatickými změnami a narůstajícími povinnostmi, které jsou uvalovány na podniky v této oblasti.

Vedení Fondu bude nadále sledovat vývoj regulace spadající do širší oblasti udržitelnosti a vyhodnotí-li přímý dopad na Fond a jeho činnost, dojde kadekvátní reakci při sestavování budoucích účetních závěrek.

## **Struktura účetních výkazů**

Struktura a uspořádání účetních výkazů, v nichž jsou informace o finanční situaci a výkonnosti Fondu prezentovány, vychází ze skutečnosti, že Fond je investičním fondem kvalifikovaných investorů, emitentem investičních akcií, který podléhá regulaci České národní banky (ČNB) a současně podléhá určitým požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních fondech a investičních společnostech.

## **Výkaz finanční situace**

Výkaz finanční situace využívá oddělenou kategorizaci dlouhodobých a krátkodobých aktiv a závazků. V komentářích k jednotlivým položkám výkazu finanční situace je připojen detail k jednotlivým položkám výkazu.

S ohledem na možnost klasifikace investičních akcií jako finančních závazků, nikoliv pouze jako kapitálových nástrojů, je kalkulována hodnota čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií. V případě Fondu nicméně nejsou vydávány investiční akcie, ale akcie zakladatelské, jelikož Fond ze své podstaty provádí pouze neinvestiční činnost, tato položka výkazu tedy dosahuje nulových hodnot a ve výkazu finanční situace je tento nahrazen položkami vlastního kapitálu Fondu.

## **Výkaz výsledku a ostatního úplného výsledku**

Podnikatelská činnost Fondu, jakožto neinvestiční jednotky, spočívá v obhospodařování Podfondu. Výsledek hospodaření je tvořen primárně výnosy z obhospodařování, které představují neinvestiční provozní výnos. Náklady Fondu souvisí zejména s jeho správou. Finanční náklady zahrnují s ohledem na neinvestiční charakter Fondu pouze uhrazené bankovní poplatky, případně kurzové ztráty. Proto není výkaz v části výsledku hospodaření oddělován na provozní a neprovozní část.

## **Výkaz peněžních toků**

Vzhledem k tomu, že obhospodařování Podfondu je hlavní výdělečnou činností Fondu, jsou peněžní toky spojené s obhospodařováním, které je součástí peněžních toků z provozní činnosti. Investiční část peněžního toku ve výkazu není prezentována, jelikož není pro Fond relevantní.

### Výkaz změn v čistých aktivech přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií

Vzhledem ke skutečnosti, že vlastní kapitál Fondu tvoří pouze zakladatelské akcie, nebyl sestaven, ani prezentován výkaz změn v čistých aktivech přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií. Tento výkaz zobrazí dopad nové emise investičních akcií, odkoupení investičních akcií Fondem a zvýšení hodnoty čistých aktiv o vytvořený výsledek hospodaření, což je součástí Podfondu.

### Výkaz změn ve vlastním kapitálu

Vlastní kapitál tvoří základní kapitál, který je dán počtem a nominální hodnotou zakladatelských akcií. Z minulosti je součástí také nakumulovaný zisk. Veškeré současné výsledky Fondu jsou přiřazeny vlastníkům investičních akcií. Proto výkaz změn vlastního kapitálu sám o sobě postrádá informační hodnotu, pokud nedojde k transakci se zakladatelskými akciemi.

### KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

Fond činí určité odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Odhady jsou průběžně přehodnocovány na základě historického vývoje a zkušeností. V budoucnu dosažená skutečnost se může lišit od aktuálně učiněných a uznaných odhadů a uvážených předpokladů. Odhady a předpoklady, s nimiž je spojeno významnější riziko, že Fond bude nucen přistoupit v příštím účetním období k zásadním změnám v účetních hodnotách prezentovaných aktiv a závazků, jsou zmíněny níže:

### Obchodní pohledávky

Obchodní pohledávky jsou oceňovány v reálné hodnotě (2022: 1 646 tis. Kč; 2021: 0 tis. Kč), která se vzhledem k jejich krátkodobé splatnosti a nízkým úrokovým sazbám v ekonomice shoduje se zůstatkovou hodnotou. Reálná hodnota představuje současnou hodnotu očekávaných peněžních toků. Obchodní pohledávky jsou průběžně posuzovány, zda-li se u nich nezvýšilo úvěrové riziko a zda-li neexistuje důkaz, který zpochybňuje bezproblémový průběh očekávaných budoucích peněžních toků a tímto snižuje i reálnou hodnotu pohledávek. Skutečný dopad úvěrového rizika v budoucnu se tak může lišit od odhadu, který ovlivňuje výsledky prezentované v této účetní závěrce.

### Daně ze zisku

Fond, jakožto emitent cenných papírů splňující podmínky zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (je tzv. základním investičním fondem), podléhá daňové legislativě, která umožňuje kalkulovat daňovou povinnost ze zdanitelného zisku pomocí daňové sazby 5 % (zvýhodněná daňová sazba), která je též využita pro kalkulaci odložené daně. Základní sazba daně z příjmu právnických osob činí 19 %.

V budoucnu může být daňová sazba, resp. daňová legislativa pozměněna a může tak dojít ke změně výše splatné daně.

## 2.28 PROVOZNÍ SEGMENTY


Činnost Fondu za prezentované období roku 2022 a 2021 spočívá v obhospodařování Podfondu na území ČR. Z pohledu segmentace je v samostatné účetní závěrce uvážen pouze jediný provozní segment a informace poskytnuté v této účetní závěrce lze vnímat taktéž za informace zveřejněné v souladu s požadavky na informace týkající se provozních segmentů.

## 2.29 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

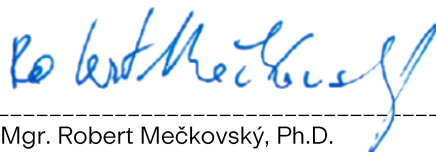
Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události, pouze přetrvávaly události, které jsou zmíněny v bodě 2.25 tohoto Komentáře k účetním výkazům.

Účetní závěrka byla k 31. 12. 2022 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti. Po datu účetní závěrky nenastaly žádné další události, které by vyžadovaly zveřejnění v účetní závěrce nebo její příloze.

V Praze, dne 28. dubna 2023



PhDr. Pavel Chalupa  
Člen představenstva



Mgr. Robert Mečkovský, Ph.D.  
Člen představenstva

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O OVĚŘENÍ ÚČETNÍCH VÝKAZŮ  
PODFONDU

# **Zpráva nezávislého auditora**

**o ověření  
účetní závěrky**

**k 31. prosinci 2022**

**Podfond Pro arte  
Pro arte, investiční fond s proměnným  
základním kapitálem, a.s.**

**Praha, duben 2023**





**Údaje o auditované účetní jednotce**

Název účetní jednotky:	Podfond Pro arte, Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo:	Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl B, číslo vložky 18380
IČO fondu:	242 47 464
NID podfondu:	751 60 951
Statutární orgán:	Mgr. Robert Mečkovský, PhD., člen představenstva PhDr. Pavel Chalupa, člen představenstva
Předmět činnosti:	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období:	1. leden 2022 až 31. prosinec 2022
Příjemce zprávy:	investoři podfondu

**Údaje o auditorské společnosti**

Název společnosti:	AUDIT ONE s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	č. 604
Sídlo:	Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8 Karlín
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl C, číslo vložky 345046
IČO:	099 38 419
DIČ:	CZ09938419
Telefon:	+420 771 224 893
E-mail:	<a href="mailto:info@auditone.cz">info@auditone.cz</a>
Odpovědný auditor:	Ing. Jakub Kovář
Evidenční číslo auditora:	č. 1959

## Zpráva nezávislého auditora

**investorům podfondu Podfond Pro arte,**

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

### Zpráva o auditu účetní závěrky

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu **Podfond Pro arte, Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.** (dále „účetní jednotka“ nebo „podfond“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále i „IFRS“), která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. 12. 2022, výkazu o úplném výsledku hospodaření za rok 2022, výkazu změn čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. 12. 2022 a komentáře k účetním výkazům, který obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace podfondu Podfond Pro arte, Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. 12. 2022, finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

#### 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 účetní jednotce 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.

#### Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

**Hlavní záležitosti auditu****Způsob řešení**Ocenění uměleckých děl

Hodnota uměleckých děl dosahuje 85,37 % celkové bilanční sumy.

Podle požadavků platné legislativy promítnutých do statutu podfondu schváleného Českou národní bankou, přeceňuje účetní jednotka tato aktiva k rozvahovému dni na reálnou hodnotu.

Riziko v této oblasti vnímáme v nesprávně provedeném ocenění těchto aktiv a správnosti promítnutí přecenění do účetní závěrky (nadhodnocení hodnoty aktiv).

Informace o přecenění této kategorie dlouhodobého majetku na reálnou hodnotu je uvedena v bodě 3. komentáře k účetním výkazům.

V rámci našich testů jsme ověřili, že použitá metodika ocenění je metodicky správná a výsledné ocenění zobrazuje reálnou hodnotu těchto aktiv účetní jednotky. Dále jsme vyhodnotili, jak je výsledné ocenění vykázáno v účetní závěrce a popsáno v komentáři k účetním výkazům.

Prodej uměleckých děl

Prodej uměleckých děl představuje nejvýznamnější část výkazu zisku a ztráty.

Riziko v této oblasti vnímáme v možné nesprávné výši a účetním obdobích zahrnutí výnosů do účetnictví.

Námi provedené auditorské postupy zahrnovaly zejména ověření prodejů na vybraném vzorku, a to dle dokladů o prodeji včetně zaúčtování do správného období a úhrady těchto prodejů.

Správné vykázání v souladu s rámcem Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

Účetní jednotka prvním rokem sestavuje účetní závěrku na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Námi provedené auditorské postupy byly mimo jiné zaměřeny na klasifikaci jednotlivých složek aktiv, závazků, vlastního kapitálu, nákladů a výnosů v souladu s IFRS a na dostatečné zveřejnění informací v Komentáři k účetní závěrce v souladu s požadavky IFRS.



**Ostatní informace uvedené ve výroční finanční zprávě**

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, 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 účetní jednotce, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

**Odpovědnost představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit za účetní závěrku**

Představenstvo odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, 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 povinno posoudit, zda je účetní jednotka 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 účetní jednotky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

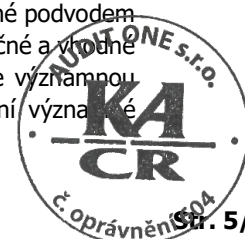
Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada a výbor pro audit.

**Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou.



(materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky 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 vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky 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 účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že účetní jednotka 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, dozorčí radu a výbor pro audit 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.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.



## Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

### Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Účetní jednotky nás dne 30. 6. 2022 jediný akcionář Účetní jednotky. Auditorem Účetní jednotky jsme druhým rokem.

### Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 28. dubna 2023 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

### Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že jsme Účetní jednotce neposkytli žádné služby uvedené v čl. 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme Účetní jednotce ani jí ovládaným obchodním společností neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky Účetní jednotky.

### Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetní závěrky obsažené ve výroční finanční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahují k účetní závěrce.

#### *Odpovědnost představenstva*

Za vypracování účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF je zodpovědné představenstvo Účetní jednotky. Představenstvo Účetní jednotky nese odpovědnost mimo jiné za:

- návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- sestavení účetní závěrky obsažené ve výroční finanční zprávě v platném formátu XHTML.

#### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací názor na to, zdali účetní závěrka obsažená ve výroční finanční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Tuto zakázku poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli podle mezinárodního standardu pro ověřovací zakázky ISAE 3000 (revidované znění) – „Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani prověrkou historických finančních informací“ (dále jen „ISAE 3000“).

Charakter, načasování a rozsah zvolených postupů závisí na úsudku auditora. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že ověření provedené v souladu s výše uvedeným standardem ve všech případech odhalí případný existující významný (materiální) nesoulad s požadavky nařízení o ESEF.



V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

- seznámili jsme se s požadavky nařízení o ESEF,
- seznámili jsme se s vnitřními kontrolami Účetní jednotky relevantními pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- identifikovali a vyhodnotili jsme rizika významného (materiálního) nesouladu s požadavky nařízení o ESEF způsobeného podvodem nebo chybou a
- na základě toho navrhli a provedli postupy s cílem reagovat na vyhodnocená rizika a získat přiměřenou jistotu pro účely vyjádření našeho závěru.

Cílem našich postupů bylo posoudit, zdali účetní závěrka, která je obsažena ve výroční finanční zprávě, byla sestavena v platném formátu XHTML.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho závěru.

*Závěr*

Podle našeho názoru účetní závěrka Účetní jednotky za rok končící 31. prosince 2022 obsažená ve výroční finanční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

V Praze dne 28. dubna 2023



A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Ing. Jakub Kovář".

Ing. Jakub Kovář  
evidenční číslo auditora 1959  
AUDIT ONE s.r.o.  
evidenční číslo auditorské společnosti 604

PŘÍLOHA Č. 2 – ŘÁDNÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODFONDU OVĚŘENÁ  
AUDITOREM

**PROARTE**

**PODFOND PRO ARTE**

**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODFONDU**

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



**VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI**  
k 31.12.2022

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021	01.01.2021
<b>AKTIVA</b>				
<b>Dlouhodobá aktiva</b>		<b>246 288</b>	<b>235 600</b>	<b>276 505</b>
Nehmotný majetek	3.20	618	686	643
Investiční majetek	3.21	236 981	216 324	257 232
Podíly v ovládaných osobách	3.19	8 229	17 365	17 970
Pozemky, budovy a zařízení	3.22	460	1 225	660
<b>Krátkodobá aktiva</b>		<b>31 293</b>	<b>97 829</b>	<b>35 975</b>
Poskytnuté půjčky krátkodobé	3.15	11 926	11 528	8 790
Pohledávka z titulu splatné daně	3.28	3 997	0	1 124
Ostatní daňové pohledávky	3.28	204	0	1 182
Obchodní pohledávky	3.18	4 192	6 521	5 885
<i>Pohledávky za odběrateli</i>		4 041	31	8
<i>Poskytnuté zálohy</i>		150	1 490	1 539
<i>Ostatní pohledávky</i>		1	5 000	4 338
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	3.17	10 922	79 727	18 915
Časové rozlišení aktiv	3.23	52	53	79
<b>Aktiva celkem</b>		<b>277 581</b>	<b>333 429</b>	<b>312 480</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021	01.01.2021
<b>PASIVA</b>				
<b>Čistá aktiva připadající investičním akciím</b>		<b>256 715</b>	<b>263 467</b>	<b>306 190</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>		<b>3 168</b>	<b>2 854</b>	<b>3 637</b>
Odložený daňový závazek	3.25	3 168	2 854	3 637
<b>Krátkodobé závazky</b>		<b>17 698</b>	<b>67 109</b>	<b>2 653</b>
Daňové závazky	3.28	0	2 010	532
Obchodní závazky	3.24	2 668	1 566	2 071
Časové rozlišení pasiv	3.26	430	6 953	50
Ostatní krátkodobé závazky	3.26	14 600	56 580	0

<i>Hodnota Čistých aktiv na jednu investiční akcii (v Kč)</i>	<i>148.07</i>	<i>146.44</i>	<i>142.57</i>
<i>Čistá aktiva připadající k investičním akciím</i>	<i>256 714 647</i>	<i>263 466 615</i>	<i>306 190</i>
<b><i>Pasiva celkem</i></b>	<b><i>277 581</i></b>	<b><i>333 429</i></b>	<b><i>312 480</i></b>

**VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ**  
k 31.12.2022

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021
Výnosy z investičního majetku	3.11	64 643	93 197
Správní náklady (-)	3.13	- 13 466	- 11 207
<i>Materiál a energie</i>		- 201	- 43
<i>Služby</i>		- 13 264	- 11 164
Ostatní provozní výnosy	3.12	1 261	8
Ostatní provozní náklady (-)	3.12	- 46 258	- 56 483
Odpisy (-/+)	3.16	- 1 008	- 1 123
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>		<b>5 172</b>	<b>24 392</b>
Finanční výnosy	3.10	9 275	1 364
<i>Výnosové úroky</i>		284	482
<i>Ostatní finanční výnosy</i>		8 990	883
Finanční náklady (-)	3.10	- 17 734	- 1 365
<i>Nákladové úroky (-)</i>		- 19	- 56
<i>Zisk nebo ztráta z finanční činnosti</i>		- 17 715	- 1 309
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>		<b>- 8 459</b>	<b>0</b>
<b>Výsledek hospodaření z pokračující činnosti před zdaněním</b>		<b>- 3 287</b>	<b>24 392</b>
Daň z příjmu za běžnou činnost - splatná	3.28	0	- 3 658
Daň z příjmu za běžnou činnost - odložená	3.28	- 314	783
<b>Výsledek hospodaření z pokračující činnosti po zdanění</b>		<b>- 3 602</b>	<b>21 517</b>
Zisk po zdanění připadající na držitele investičních akcií po zdanění		<b>59 716</b>	<b>78 484</b>
Zisk po zdanění připadající na držitele zakladatelských akcií po zdanění		<b>0</b>	<b>0</b>
Ostatní úplný výsledek hospodaření		63 318	56 967
<i>z toho přecenění investičního majetku</i>		63 318	56 967
<b>Celkový úplný výsledek hospodaření</b>		<b>59 716</b>	<b>78 484</b>

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY**  
za období od 1.1.2022 do 31.12.2022

tis. Kč		Pozn.	31.12.2022	31.12.2021
8	Hodnoty předané k obhospodařování	3.29	273 380	333 429

**VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
za období od 1.1.2022 do 31.12.2022

tis. Kč	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Emisní ážio	VH běžného období	Vlastní kapitál celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rozdělení zisku min. období	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0
Zisk/ztráta za období	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31.12.2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
za období od 1.1.2021 do 31.12.2021

tis. Kč	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Emisní ážio	VH běžného období	Vlastní kapitál celkem
<b>Zůstatek k 31.12.2020</b>	<b>245 752</b>	<b>90 609</b>	<b>372</b>	<b>- 30 544</b>	<b>306 190</b>
Dopad aplikace IFRS	-245 752	- 90 609	- 372	30 544	- 306 190
<b>Zůstatek k 1.1.2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rozdělení zisku min. období	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0
Zisk/ztráta za období	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31.12.2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘÍRADITELNÝCH DRŽITELŮM  
INVESTIČNÍCH AKCIÍ**

za období od 1.1.2022 do 31.12.2022

tis. Kč	Čistá aktiva připadající k investičním akciím
Zůstatek k 1.1.2022	263 467
Ostatní položky	-13 146
Zisk za období	6 394
<b>Zůstatek k 31.12.2022</b>	<b>256 715</b>

**VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘÍRADITELNÝCH DRŽITELŮM  
INVESTIČNÍCH AKCIÍ**

za období od 1.1.2021 do 31.12.2021

tis. Kč	Čistá aktiva připadající k investičním akciím
Zůstatek k 1.1.2021	0
Dopad aplikace IFRS	241 949
Zisk za období	21 517
<b>Zůstatek k 31.12.2021</b>	<b>263 467</b>

**VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH**  
k 31.12.2022

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
<b>Zisk z pokračující činnosti před zdaněním</b>	<b>59 247</b>	<b>22 243</b>
<i>Úpravy o nepeněžní operace</i>		
Změna reálné hodnoty	-6 351	33 642
Znehodnocení	306	0
<i>Provozní činnost</i>		
Změna stavu investičního majetku	-14 306	6 600
Změna stavu majetkových účastí	9 136	605
Změna stavu nehmotných aktiv	68	- 415
Změna stavu krátkodobých a dlouhodobých poskytnutých půjček	- 398	- 2 738
Změna stavu ostatních aktiv	2 329	- 636
Změna stavu ostatních závazků	-59 589	862
<b>Peněžní tok generovaný z (použitý v) provozní činnosti</b>	<b>-9 558</b>	<b>60 164</b>
<i>Finanční činnost</i>		
Zvýšení kapitálových fondů	-59 716	0
Dlouhodobé finanční závazky	469	648
<b>Peněžní tok generovaný z (použitý v) finanční činnosti</b>	<b>-59 247</b>	<b>648</b>
<b>Čisté zvýšení/snížení peněz a peněžních ekvivalentů</b>	<b>-68 805</b>	<b>60 812</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty k 01.01.2021	79 727	18 915
Peníze a peněžní ekvivalenty k 31.12.2021	10 922	79 727

KOMENTÁŘ K ÚČETNÍM VÝKAZŮM PODFONDU

# PROARTE

## PODFOND PRO ARTE

### KOMENTÁŘ K ÚČETNÍM VÝKAZŮM PODFONDU

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



### 3.1 OBECNÉ INFORMACE

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

Fond byl dne 15. 6. 2012 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

Povolení k činnosti samosprávného investičního fondu bylo uděleno rozhodnutím České národní banky ze dne 16. 10. 2017. Od 1. 12. 2017 je Fond samosprávný.

Na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 16. 7. 2018 došlo k vyčlenění veškerého majetku a závazků Fondu z investiční činnosti do majetku Podfondu.

Podfond byl vytvořen jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.

Podfond byl do seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF zapsán dne 1. 8. 2018.

#### Předmět podnikání Fondu

- Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje od 1. 9. 2021 Winstor investiční společnost, a.s., IČO: 083 15 868 (dále jen „investiční společnost“, nebo „administrátor“).

Administrace Fondu zahrnuje ve smyslu § 38 odst. 4 ZISIF i administraci Podfondu.

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků vložených akcionáři do společnosti, konkrétně pak zejména prostřednictvím Podfondu přímými investicemi do uměleckých děl jak na území ČR, tak i celé EU.

Investiční akcie Fondu vydané k Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu § 272 ZISIF.

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

#### Sídlo Fondu:

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

K 31. 12. 2022 byly dle zákona platného k 31. 12. 2022 orgány společnosti představenstvo a dozorčí rada.

#### Členové statutárního orgánu a správní rady k 31. prosinci 2022:

##### Statutární orgán:

Člen představenstva	Mgr. Robert Mečkovský, Ph.D.	od 1. 12. 2017
Člen představenstva	PhDr. Pavel Chalupa	od 17. 7. 2018

##### Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady	Ing. Alexandra Bízková	od 23. 6. 2021
Předseda dozorčí rady	Ing. Libor Winkler, CSc.	od 28. 8. 2021

K 31. prosinci 2022 byl jediným vlastníkem Fondu Ing. Libor Winkler, CSc.

## Změny v obchodním rejstříku v účetním období

Ke dni 29. 7. 2022 došlo ke změně adresy u Ing. Alexandry Bízkové.

### **Auditor:**

AUDIT ONE s.r.o.  
Pobřežní 620/3  
186 00 Praha 8 - Karlín  
IČO: 099 38 419

### **Investiční strategie Podfondu Pro arte**

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

V průběhu účetního období Podfond realizoval činnosti na základě své investiční strategie a vykonával běžnou činnost v souladu se svým statutem spočívající v investování do uměleckých děl.

V průběhu Účetního období se podařilo doplnit sbírku uměleckých předmětů o další cenné kusy od českých i zahraničních tvůrců. Fond se pravidelně účastní aukcí organizovaných prestižními mezinárodními aukčními síněmi.

Hlavními zdroji příjmů Podfondu v účetním období tak byly příjmy z prodeje uměleckých děl a z úpisů investičních akcií.

### **Depozitář**

Česká spořitelna, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 1. 9. 2021.

## **3.2 PROHLÁŠENÍ O SHODĚ**

Dne 13. 9. 2021 začaly být akcie Fondu obchodovatelné na veřejném trhu a na Fond a Podfond se tedy začaly vztahovat povinnosti vykazovat dle mezinárodních účetních standardů IFRS.

Tato účetní závěrka Fondu byla tedy připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC, IFRIC) (společně jako IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií na základě nařízení Evropského Společenství č. 1606/2002, o uplatňování mezinárodních účetních standardů a vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB).

Účetní závěrka vychází z předpokladu pokračujícího podniku, který nebyl do data schválení účetní závěrky narušen, a je sestavena na bázi historického ocenění s výjimkou ocenění finančních nástrojů, jejichž pravidla oceňování jsou přiblížena dále.

Předkládaná účetní závěrka Podfondu je nekonsolidovaná a 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 podléhá povinnému auditu.

Jako srovnatelné údaje jsou ve výkazu o finanční pozici, výkazu o úplném výsledku, výkazu o peněžních tocích a výkazu změn vlastního kapitálu uvedeny údaje za minulé účetní období končící 31. prosince 2021, které je rovněž obdobím přechodu na IFRS.

V souladu se ZoÚ nevznikla Fondu ani Podfondu povinnost konsolidace účetní závěrky, a to ani s ohledem na investice do majetkových podílů, jelikož nebyla splněna kritéria konsolidace.

Fond je investiční jednotkou ve smyslu mezinárodních účetních standardů (IFRS 10) a není tedy povinen sestavovat konsolidovanou účetní závěrku. Fond investice do majetkových účastí oceňuje jako finanční aktiva oceňované reálnou

hodnotou do zisku nebo ztráty. Žádná z těchto majetkových účastí Fondu nebo jeho obhospodařovateli neposkytuje služby související s investiční činností Fondu.

Fond naplňuje typické znaky investiční jednotky, jak je definuje IFRS 10, tedy:

- Má více než jednu investici,
- Má více než jednoho investora,
- Má investory, kteří nejsou s Fondem ani Podfondem propojeni,
- Má majetkové účasti ve formě podílu na základním kapitálu.

Výše uvedené bylo splněno po dobu trvání celého účetního období.

### Výstupní strategie (tzv. Exit strategie)

Podfond je investiční jednotkou, která investuje zejména do uměleckých předmětů, ale okrajově rovněž do majetkových účastí. Umělecké předměty jsou dlouhodobě investicemi, které jsou relativně bezpečné a v posledních letech, obzvláště v krizovém období, se ukázaly být oblíbeným prostředkem pro uchování hodnoty peněz. Podfond investuje do majetkových účastí pouze malou část svého majetku. V případě, kdy by došlo k významnému negativnímu vývoji v držných společnostech, vzhledem k celkovému zaměření fondu by takový pokles neměl výraznější dopad na ekonomiku Podfondu. Pro tyto případy si nicméně Podfond vyvinul výstupní strategii.

V případě, kdy by došlo k mírnému poklesu ve vývoji držných majetkových podílů, který by mohl mít nebo už měl negativní dopady na Podfond, může vedení Podfondu přistoupit ke strategii prodeje majetkových účastí prostřednictvím specializovaných prodejců, případně na volném trhu.

V případě, kdy by se prodej skrz specializované prodejce, případně na volném trhu nezdařil nebo by došlo ke zhoršení hospodářské situace v České republice a v důsledku toho k většímu než mírnému poklesu hospodaření předmětných společností, který by měl negativní dopady na Podfond, případně by mohl až ohrožovat existenci Podfondu, může vedení Podfondu přistoupit ke strategii prodeje portfolia jinému strategickému investorovi na trhu.

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

## PODSTATNÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA A ZMĚNY V ÚČETNÍCH PRAVIDLECH

### 3.3 NOVELY IFRS A JEJICH DOPAD NA FOND

Fond uvážil při sestavování této účetní závěrky všechny novelizace IFRS s účinností od 1. 1. 2022, přičemž žádná z Fondem přijatých novelizací neměla významný vliv na zůstatky a informace prezentované v této účetní závěrce ve srovnání s předcházející účetní závěrkou sestavenou za rok 2021:

#### NOVELIZACE IAS 16 POZEMKY, BUDOVOY A ZAŘÍZENÍ – PŘÍJMY PŘED ZAMÝŠLENÝM UŽITÍM

Novelizace zakazuje účetní jednotce snižovat pořizovací náklady o výnosy z prodeje výrobků vytvořených během zkušební fáze majetku, tj. před uvedením do stavu pro zamýšlené využití. Nově mají být tyto výnosy a též související náklady uznány ve výsledku hospodaření. Z přijetí novelizace do účetních pravidel nevyplýval žádný dopad do účetní závěrky.

#### NOVELIZACE IAS 37 REZERVY, PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÁ AKTIVA – NÁKLADY NUTNÉ K NAPLNĚNÍ SMLOUVY

Novelizace vyjasňuje náklady, které má účetní jednotka zahrnout do vyčíslení nákladů nutných k naplnění smlouvy při posuzování, zdali je smlouva ztrátová. Z přijetí novelizace do účetních pravidel nevyplýval žádný dopad do účetní závěrky.

#### VÝROČNÍ PROJEKT ZLEPŠENÍ IFRS CYKLU 2018-2020

Výroční projekt zahrnuje novelizace následujících standardů:

- Novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* vyjasňuje poplatky, které má účetní jednotka uvážit, když posuzuje, zdali jsou podmínky nového nebo modifikovaného finančního závazku podstatně odlišné od podmínek původního závazku (vyjasnění 10% testu).
- Novelizace IFRS 1 *První přijetí IFRS* zjednodušuje aplikaci IFRS 1 dceřinou společností, která se stává prvouživatелеm později, jak její mateřská společnost. Zjednodušení se týká ocenění kurzového rozdílu z převodu účetní závěrky.

- Novelizace IAS 41 *Zemědělství* odstraňuje požadavek na vyloučení daňových peněžních toků z ocenění reálné hodnoty, aby došlo k sesouhlasení s požadavky jiných standardů. Z přijetí novelizace do účetních pravidel nevyplýval žádný dopad do účetní závěrky.

#### NOVELIZACE IFRS 3 PODNIKOVÉ KOMBINACE

Novelizace pouze aktualizuje úpravu o relevantní odkazy na nový Konceptní rámec. Jde o formální novelizaci bez dopadu do účetní závěrky.

#### NOVELIZACE IFRS 16 LEASINGY NAZVANÁ ÚLEVY OD NÁJEMNÉHO V SOUVISLOSTI S COVID-19 PO 30. ČERVNU 2021

Novelizace o jeden rok prodloužila změny v IFRS 16 přijaté v květnu 2020, které nájemcům poskytují výjimku při posuzování, zda úlevy na nájmem v souvislosti s pandemií COVID-19 představují modifikaci leasingu. Fond výjimku nevyužívá a z přijatých změn tak nevyplývá žádné dopady do účetní závěrky.

### 3.4 NOVÉ A NOVELIZOVANÉ STANDARDY IFRS PŘIJATÉ EVROPSKOU UNIÍ, KTERÉ BYLY VYDÁNY, AVŠAK DOSUD NEJSOU ÚČINNÉ A NEBYLY FONDEM POUŽITY

Do data schválení této účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období účinné a Fond je nepoužil při sestavování této účetní závěrky:

- V květnu 2017 byl vydán nový standard s označením IFRS 17 *Pojistné smlouvy* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později), který přináší komplexní úpravu (zachycení, ocenění, prezentaci, zveřejnění) pojistných smluv v účetních závěrkách sestavovaných dle IFRS, tj. týká se primárně odvětví pojišťovnictví. IFRS 17 nahradí současnou neúplnou úpravu obsaženou v IFRS 4. Fond působí v jiném odvětví, pojistné smlouvy nevykazuje a nový standard dle současného vyhodnocení nijak finanční situaci a výkonnost Fondu neovlivní.
- V lednu 2020 byla vydána novelizace IAS 1 *Sestavení a prezentace účetní závěrky* nazvaná *Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2023 a později s retrospektivní účinností, pozdější novelizací odložena na 1. 1. 2024), která poskytuje všeobecnější přístup ke klasifikaci závazků s ohledem na smluvní ujednání platná k rozvahovému dni. Novelizace ovlivní pouze prezentaci závazků ve výkazu finanční situace, nikoliv jejich výši nebo okamžik jejich zachycení, stejně tak informace zveřejňované o závazcích v účetní závěrce. Novelizace vyjasňuje, že závazek musí být prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý s ohledem na práva a povinnosti účinná k rozvahovému dni a nesmí být ovlivněna očekáváním účetní jednotky ohledně vypořádání (realizace či uskutečnění) závazku. Fond neočekává z přijatých změn zásadní dopad do účetní závěrky.
- V únoru 2021 byla vydána novelizace IAS 1 *Sestavování a zveřejňování účetní závěrky* nazvaná *Zveřejnění účetních pravidel* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2023 a později). Úpravy vyžadují, aby účetní jednotky zveřejnily svá podstatná (angl. *material*) účetní pravidla spíše než svá významná (angl. *significant*) účetní pravidla a poskytují pokyny a příklady, které pomohou při rozhodování, která účetní pravidla v účetní závěrce zveřejnit. Fond neočekává z přijatých změn zásadní dopad do účetní závěrky.
- V únoru 2021 byla vydána novelizace IAS 8 *Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby* nazvaná *Definice účetních odhadů* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2023 a později). Úpravy se zaměřují na účetní odhady a poskytují pokyny, jak rozlišit účetní pravidla a účetní odhady. Fond neočekává zásadní dopad této novelizace do účetní závěrky.
- V květnu 2021 byla vydána novelizace IAS 12 *Daně ze zisku* nazvaná *Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později), která zúží rozsah výjimky pro neuznání odložené daně u transakcí, u nichž existuje rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou aktiva nebo závazku při prvotním zachycení. Důvodem jsou rozdílné přístupy k uznání odložené daně u leasingových kontraktů. Fond zohlední změny vyplývající z této novelizace, neočekává zásadní dopad do účetní závěrky vzhledem k minimálnímu objemu vykazovaných leasingových smluv.
- V prosinci 2021 byla vydána novelizace IFRS 17 *Pojistné smlouvy* nazvaná *Prvotní použití IFRS 17 a IFRS 9 – srovnatelné informace* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později), která úzce novelizuje přechodná ustanovení IFRS 17 účinná pro ty účetní jednotky, které budou s IFRS 17 aplikovat poprvé i IFRS 9. Novelizace není účinná pro Fond, neboť IFRS 17 není relevantní pro činnost Fondu a Fond již IFRS 9 ve svých účetních postupech aplikuje.
- V září 2022 byla vydána novelizace IFRS 16 *Závazky z leasingu ve zpětném leasingu* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2024 nebo později), která upravuje požadavky na ocenění závazku ze zpětného

leasingu. Účinnost je retrospektivní a Fond bude analyzovat případný dopad do účetní závěrky, přičemž aktuálně žádný neočekává.

- V říjnu 2022 byla vydána novelizace IAS 1 *Dlouhodobé závazky s kovenanty* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2024 nebo později), která vyjasňuje, jak podmínky, které musí účetní jednotka naplnit během 12ti měsíců následujících po rozvahovém dni ovlivňují klasifikaci závazku ve výkazu finanční situace. Účinnost je retrospektivní a Fond bude analyzovat případný dopad do účetní závěrky.

### 3.5 NOVÉ A NOVELIZOVANÉ STANDARDY IFRS VYDANÉ RADOU IASB, KTERÉ DOSUD NEBYLY PŘIJATY EVROPSKOU UNIÍ

Následující standardy a úpravy nebyly dosud schváleny k použití v Evropské unii a nebyly tedy zatím použity pro účetní závěrku Fondu:

- IFRS 14 *Časové rozlišení při cenové regulaci* (vydaný v lednu 2014) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard
- Novelizace IAS 1 *Klasifikace závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých* (vydaná v lednu 2020 včetně novelizace z července 2020, která odkládá počátek účinnosti na 1. 1. 2023, resp. 1. 1. 2024)
- Novelizace IAS 1 *Dlouhodobé závazky s kovenanty* (vydaná v říjnu 2022 s účinností od 1. 1. 2024)
- Novelizace 16 *Závazky z leasingu ve zpětném leasingu* (vydána v září 2022 s účinností od 1. 1. 2024)

### 3.6 ÚČETNÍ PRAVIDLA

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

#### a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

**b) Oceňování majetku a závazků, metody použité při stanovování reálných hodnot majetku a závazků Fondu**  
Podfond oceňuje majetek a závazky v souladu s účetními předpisy a ZISIF, dle charakteru transakce. Fond uplatňuje v souladu s IFRS pravidla pro finanční nástroje.

- Finanční nástroje

Pro zařazování finančních nástrojů zavádí IFRS 9 dvě kritéria:

- c) Obchodní model, který účetní jednotky používají pro řízení finančních aktiv,
- d) SPPI test – test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva.

IFRS 9 umožňuje při prvotním zaúčtování finanční aktivum klasifikovat jako oceňované i) naběhlou hodnotou, ii) reálnou hodnotou do vlastního kapitálu, iii) reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Aby byl nástroj zařazen do oceňování naběhlou hodnotou (tzv. „AC“), musí splňovat následující kritéria:

- finanční nástroj je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního nástroje stanoví peněžní toky, které jsou výlučně tvořené splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Pro to, aby byl finanční nástroj zařazen do oceňování reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (tzv. „FVTOCI), musí splňovat následující kritéria:

- finanční nástroj je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků, ale i prodej finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního nástroje stanoví peněžní toky, které jsou výlučně tvořené splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

#### Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Vedení Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu výpočtu a zveřejnění hodnoty aktiv na 1 investiční akcii. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

#### Reálná hodnota

Reálná hodnota majetku fondu je posuzována individuálně dle skupin aktiv, přičemž Fond rozlišuje skupiny aktiv uvedených v následujících bodech i)-v). Reálná hodnota může vycházet z cen nástrojů kótovaných na veřejných trzích, pokud daný nástroj není listovaný na veřejném trhu, tedy neexistuje pro něj žádný aktivní trh, je pro stanovení reálné hodnoty ocenění využito jiných metod. Např. u investičního majetku je využito stanovení hodnoty ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem, která jsou obvykle založena na oceňovacích metodách a technikách, které jsou všeobecně uznávány jako standardy v rámci odvětví. Dalším příkladem mohou být poskytnuté úvěry a zápůjčky, které, pokud jsou úročeny variabilně pomocí sazeb EURIBOR/PRIBOR apod., berou se jejich účetní hodnoty k rozvahovému dni jako nevýznamně rozdílné od reálné hodnoty. V případě, kdy jsou úrokové sazby k těmto úvěrům a zápůjčkám nastaveny fixně po celou dobu splatnosti, jsou tyto oceňovány na reálnou hodnotu za pomoci metody diskontovaných peněžních toků.

Hierarchie reálných hodnot má následující úrovně:

- **Vstupy úrovně 1** jsou kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro totožná aktiva nebo závazky, které má účetní jednotka k dispozici k datu ocenění;
- **Vstupy úrovně 2** jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo (tj. jako ceny), nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen);
- **Vstupy úrovně 3** jsou nepozorovatelné vstupy pro aktivum nebo závazek.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo

vstup není objektivně zjistitelný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad.

Podfond vlastní majetek oceňovaný na **úrovni 2** a majetek oceňovaný na **úrovni 3**. Ocenění na úrovni 3 jsou přezkoumávána minimálně jednou ročně nezávislým znaleckým posudkem 31. prosinci každého kalendářního roku (rozvahový den). Ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem zahrnuje pro stanovení názoru na reálnou hodnotu nemovité věci tři obecně uznávané metody ocenění – nákladovou metodu, metodu tržního srovnání a výnosovou metodu. Při každém ocenění je zvažováno použití všech tří metod ocenění s ohledem na daný typ majetku a účel ocenění. S ohledem na typ uměleckých předmětů v majetku Podfondu, byla při stanovení reálné hodnoty aplikována metoda odhadu ceny obvyklé, kterou považujeme pro tento typ aktiva za nejvíce vypovídající o reálné hodnotě. U majetkových podílů byla při stanovení reálné hodnoty aplikována substanční metoda, kterou považujeme pro tento typ aktiva za nejvíce vypovídající o reálné hodnotě.

#### Klasifikace vydaných cenných papírů

V souladu se standardem IAS 32 je nutné posoudit, zda vydané investiční akcie splňují podmínky pro klasifikaci a budou dále vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek (viz bod vi) této kapitoly.

#### **Reklasifikace finančních nástrojů**

Po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv. V účetním období 2022 Fond obchodní model nezměnil.

Pokud dojde k reklasifikaci některého z finančních nástrojů, v příloze k účetní závěrce budou zveřejněny výše částek reklasifikovaných do a z každé kategorie a důvod uvedené reklasifikace. Rovněž se zveřejní zisk nebo ztráta v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty ve vykazovaném a předchozím období. Informace budou zveřejňovány až do doby odúčtování aktiva.

#### **Odúčtování finančních nástrojů**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo účetní jednotka převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

#### **Finanční závazky**

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se strategií řízení rizik a investiční strategií.

##### i. Podíly v ovládaných osobách

Podíly v ovládaných osobách jsou při prvotním rozpoznání zaúčtovány v reálné hodnotě. Následně jsou oceňovány jednou ročně k rozvahovému dni na reálnou hodnotu za užití znaleckých posudků. Přecenění k rozvahovému dni představuje stanovení reálné hodnoty investičního majetku, které je následně účetně zachycen do výsledku hospodaření.

Konkrétní druhy investičního majetku, do kterých Fond investuje, jsou definovány ve statutu Fondu.

Majetek může být rovněž přeceňován na reálnou hodnotu mimo rozvahový den mimořádně v případě, kdy dojde k trvalému snížení jeho hodnoty podle zvláštního právního předpisu, a to u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku. Změny v přecenění jsou zachyceny v příslušné položce pasiv a úbytek, případně trvalé snížení jeho hodnoty, je zachycen výsledkově v odpovídající položce ve výkazu zisku a ztráty.

Reálná hodnota je tedy stanovena na základě znaleckého posudku v souladu s § 196 ZISIF, tedy dle mezinárodních účetních standardů. Při ocenění znaleckým posudkem k 31.12.2022 byla stanovena cena tržní, kterou lze považovat za cenu obvyklou. Tržní hodnota je odhadem finanční částky a je definována v souladu s Evropským sdružením odhadců TEGOVA (The European Group of Valuers) a s mezinárodním oceňovacím standardem, který zpracoval mezinárodní výbor pro standardy oceňování IVSC (International Valuation Standards Committee) jako "odhadovaná částka, za kterou by měly být majetky k datu ocenění směněny v transakci bez osobních vlivů mezi dobrovolně kupujícími a

dobrovolně prodávajícím po patřičném průzkumu trhu, na němž účastníci jednají informovaně, rozvážně a bez nátlaku”.

Pro stanovení hodnoty majetku lze použít elementární metody a přístupy – metodu výnosovou, majetkovou, účetní hodnoty, porovnání či aplikaci několika metod. Jelikož v účetním období byla hlavní činnost Fondu investování do uměleckých předmětů, přistoupil znalec k výběru metody účetní hodnoty.

ii. Poskytnuté úvěry a zápůjčky

Pohledávky jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě upravené o transakční náklady. Následně se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. Úrokový výnos je zachycen ve výsledku hospodaření v souladu s metodou efektivní úrokové míry s výjimkou krátkodobých pohledávek, u nichž je případný úrokový výnos nevýznamný. Tyto pohledávky jsou poté oceňovány v nominální hodnotě.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva, resp. pasiva, a alokace úrokového výnosu, resp. nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy/výdaje (včetně všech přijatých nebo uhrazených poplatků, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové sazby, transakční náklady a další prémie nebo diskonty) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva/pasiva nebo případně po kratší dobu.

Podfond vykazuje opravnou položku k očekávaným úvěrovým ztrátám u investic do dluhových nástrojů, které jsou oceňovány v naběhlé hodnotě nebo do ostatního úplného výsledku, smluvních aktiv, jakož i úvěrových závazků a finančních záruk. Ztráty ze snížení hodnoty nejsou vykázány u investic do kapitálových nástrojů. Výše očekávané úvěrové ztráty je aktualizována ke každému datu účetní závěrky tak, aby odrážela změny v úvěrovém riziku od počátečního vykazání příslušného finančního nástroje. Očekávaná úvěrová ztráta z těchto finančních aktiv je odhadnuta na základě historických zkušeností, upravená o faktory, které jsou specifické pro tyto dlužníky, obecné ekonomické podmínky a posouzení současného stavu i prognózu podmínek k datu vykazání, včetně případné časové hodnoty peněz.

iii. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peníze v hotovosti, vklady na požádání a jiné krátkodobé vysoce likvidní investice s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně.

iv. Obchodní pohledávky

Obchodní pohledávky jsou oceňovány od prvotního ocenění v reálné hodnotě, která vzhledem k jejich krátkodobé splatnosti a nízkým úrokovým sazbám v ekonomice se shoduje se zůstatkovou hodnotou. Reálná hodnota představuje současnou hodnotu očekávaných peněžních toků. Pohledávky jsou průběžně posuzovány, zdali se u nich nezvýšilo úvěrové riziko a zdali neexistuje důkaz, který zpochybňuje bezproblémový průběh očekávaných budoucích peněžních toků a tímto snižuje i reálnou hodnotu pohledávek.

Případné zhoršení kvality pohledávky, ať již vlivem úvěrového rizika dlužníka nebo ekonomickým vývojem, je promítnuto do reálného ocenění pohledávky a ztrátové či ziskové přecenění je zachyceno ve výsledku hospodaření jako součást položky „Zisky (ztráta) plynoucí z ostatních finančních aktiv a závazků“.

Fond odúčtuje pohledávku, pokud jsou vyčerpána smluvní práva k peněžním tokům plynoucím z pohledávky nebo pokud je pohledávka převedena, prodána na jiný subjekt a tím také většina všech rizik a prospěchů spojených s vlastnictvím pohledávky.

v. Obchodní závazky

Finanční závazky jsou oceňované zůstatkovou hodnotou a zahrnují obchodní závazky a závazky z leasingu. Tyto závazky jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě upravené o transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné jejich vzniku, a následně jsou oceňovány v zůstatkové hodnotě.

Úrokový náklad je zachycen ve výsledku hospodaření v souladu s metodou efektivní úrokové míry s výjimkou krátkodobých závazků (zejména obchodních závazků), u nichž je případný úrokový náklad nevýznamný. Tyto závazky jsou poté oceňovány v nominální hodnotě.



#### vi. Čistá aktiva připadající na investiční akcii

Fond vydává dva druhy investičních akcií. Akcie Fondu mají podobu zaknihovaného a listinného cenného papíru. Akcie Fondu, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie. S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu. Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy. Investiční akcie představují podíl akcionáře na čistých aktivech připadajících na investiční akcie. Nabývání investičních akcií Fondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování investičních akcií jsou uvedeny ve Statutu Fondu. V období mezi datem připsání investované peněžní částky na účet fondu k emisi nových investičních akcií a zaknihování investičních akcií, jsou tyto peněžní prostředky vykazovány jako závazek z úpisu investičních akcií. Investiční akcie vydané v cizí měně se přeceňují z titulu změny kurzu do výkazu o úplném výsledku hospodaření.

V souladu se standardem IAS 32 je nutné posoudit, zda vydané investiční akcie splňují podmínky pro klasifikaci a budou i nadále na základě výjimky vykazány jako vlastní kapitál, nebo zda budou vykazány jako závazek.

Fond splňuje základní definici finančního závazku, protože obsahuje smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné aktivum. Fond však může klasifikovat investiční akcie jako kapitálový nástroj, pokud splní výjimky stanovené v IAS 32 odst. 16A a 16B:

- Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky
- Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů
- Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky
- Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv
- Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

K 31.12.2022 Fond emitoval dvě třídy investičních akcií, přičemž nespĺňuje všechny výše uvedené podmínky. Tyto nástroje jsou tedy klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv připadajících držitelům investičních akcií“.

#### c) **Zápočet finančních aktiv a závazků**

Finanční aktiva a finanční závazky mohou být vzájemně započteny, v takovém případě jsou vykazány ve Výkazu o finanční situaci v čisté částce, a to pouze v případě, že má Podfond v dané chvíli právně vymahatelný nárok zaúčtované částky započítat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň vypořádat příslušný závazek.

#### d) **Investiční majetek**

Majetek jako možná investiční příležitost jsou především umělecká díla držené Podfondem s cílem dlouhodobého kapitálového zhodnocení.

Prvotní ocenění investice je na základě pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. Pro ocenění k datu účetní závěrky je zvolena metoda stanovení reálné hodnoty, tj. investice je v rozvaze vykázána v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty od posledního stanovení reálné hodnoty jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl v ostatním úplném výsledku hospodaření Podfondu.

Fond může na účet Podfondu investovat do aktiv následujícího druhu:

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

- Účasti v kapitálových obchodních společnostech

Investice do nemovitosti se vykazuje jako aktivum tehdy, pokud:

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

#### Počáteční ocenění

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

#### Následné ocenění

Následné ocenění je provedeno (i) k rozvahovému dni nebo (ii) z důvodu trvalého snížení hodnoty.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty majetku podle výše uvedeného odstavce je za reálnou hodnotu považováno počáteční ocenění.

#### **e) Ostatní aktiva**

Ostatní aktiva jsou při prvotním ocenění oceněna na úrovni jejich pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě.

#### **f) Zásady pro účtování nákladů a výnosů**

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady nebylo možné podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví Podfondu, 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 Podfond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popřípadě příjmy.

#### **g) Funkční měna, měna vykazování a cizoměnové přepočty**

Funkční měnou a měnou vykazování této účetní závěrky je česká koruna (Kč). Transakce, které jsou realizované v jiných měnách (cizí měny) než je funkční měna (Kč), jsou přepočteny do měny funkční měnovým kurzem platným k datu realizace transakce.

Ke konci každého oceňovacího období jsou peněžní aktiva a peněžní závazky vedené v cizích měnách přepočteny měnovým kurzem platným k poslednímu dni období dle ČNB. Nepeněžní položky, které se oceňují na bázi historických cen a byly původně pořízeny v cizoměnové transakci, nejsou k rozvahovému dni již přeocěňovány. Kurzové rozdíly vyplývající z vypořádání cizoměnových peněžních položek nebo z jejich přecenění k rozvahovému dni jsou uznány ve výsledku hospodaření příslušného období.

#### **h) Zdanění**

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty. Splatné daňové pohledávky a závazky jsou oceněny v částce, která bude získána či zaplácena finančnímu úřadu.

Odložená daň vychází z veškerých přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách činnosti Podfondu vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku drženího na účet Podfondu.

#### **i) Rezervy**

Rezerva je zachycena ve výkazu o finanční pozici, pokud Podfondu důsledkem minulé události vznikne současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, u něhož je pravděpodobné, že k jeho vypořádání bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž lze spolehlivě odhadnout výši závazku.

Částka zachycená jako rezerva je nejlepším odhadem hodnoty výdajů, které budou nezbytné k vypořádání závazku vykázaného k rozvahovému dni, přičemž jsou uvažována všechna rizika a nejistoty s ním spojené. Je-li ocenění rezervy

založeno na odhadu budoucích peněžních toků nutných k vypořádání závazku, je účetní hodnota závazku stanovena jako současná hodnota těchto peněžních toků diskontovaná pomocí úrokové sazby před zdaněním, která odráží současné tržní ohodnocení časové hodnoty peněz a specifická rizika.

#### **j) Výkaz o peněžních tocích**

Výkaz peněžních toků v části peněžního toku z provozní činnosti byl sestaven za použití nepřímé metody, při níž je výsledek hospodaření před zdaněním upravován o dopady nepeněžních transakcí, časové rozlišení minulých nebo budoucích provozních peněžních příjmů a výdajů a o položky výnosů a nákladů souvisejících s peněžními toky z investičních činností nebo financování.

Výkaz peněžních toků v části peněžního toku z investičních činností a financování byl sestaven za použití přímé metody, při níž jsou zveřejněny hlavní třídy hrubých peněžních příjmů a výdajů.

#### **k) Spřízněné strany**

Podfond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně.

Strana spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- a) Strana
  - a. Ovládá účetní jednotku (mateřský podnik), je ovládána účetní jednotkou (dceřiný podnik) nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (sesterský podnik),
  - b. Má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv, nebo
  - c. Spoluovládá takovouto účetní jednotku.
- b) Strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- c) Strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- d) Strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- e) Strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
- f) Strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

#### **l) Sezónnost**

Podnikatelské aktivity Podfondu nejsou významně ovlivněny sezónními výkyvy.

#### **m) Odhady**

Při přípravě účetní závěrky používá vedení Podfondu odhady a stanovuje předpoklady, které mají vliv na uplatnění účetních postupů a na výši majetku, závazků, výnosů a nákladů vykázaných v účetní závěrce. Tyto odhady a předpoklady vychází z historických zkušeností a různých dalších faktorů, které jsou považovány za přiměřené k datu sestavení účetní závěrky, a používají se v situaci, kdy účetní hodnoty majetku a závazků nejsou zcela evidentní z jiných zdrojů nebo kdy existuje nejistota při uplatnění jednotlivých účetních postupů. Skutečné výsledky se mohou od odhadů lišit.

Odhady a předpoklady jsou průběžně revidovány. Úpravy účetních odhadů jsou zohledněny v období, ve kterém jsou tyto odhady revidovány, pokud se revize týká pouze daného účetního období, nebo v období revize a budoucích obdobích, pokud revize ovlivňuje současné i budoucí období.

Odhady a výchozí předpoklady použité v běžném účetním období ovlivňují především hodnotu vykázaných investic do nemovitostí, popřípadě pohledávek.

#### **n) Regulační požadavky**

Fond, resp. Podfond podléhá dohledu ze strany ČNB. Depozitář dohlíží v souladu se ZISIF na to, zda činnost Fondu na účet Podfondu probíhá v souladu se ZISIF a dalšími aplikovatelnými právními předpisy.

#### **o) Vykazování podle segmentů**

- p) Vzhledem k zaměření investiční politiky Podfondu, kdy je investováno především do uměleckých předmětů, je rozlišován pouze jeden segment, a to jsou „Umělecké předměty“ nad rámec prezentace ve výkazu o úplném výsledku hospodaření. **Položky z jiného účetního období**

V účetním období byly přepočítány transakce v souvislosti s aplikací IFRS 16 a vzniklý rozdíl vyplývající z předchozích let byl zaúčtován proti jinému výsledku hospodaření minulých let a vykázán v položce rozvahy "Čistá hodnota aktiv náležící držitelům investičních akcií".

#### q) Podfond jako investiční jednotka

Podfond je investiční jednotkou v souladu s IFRS 10 a není tedy povinen sestavovat konsolidovanou účetní závěrku. Podfond investice do majetkových částí oceňuje jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Žádná z majetkových účastí Podfondu nebo jeho obhospodařovatelů neposkytuje služby související s investiční činností Podfondu.

Podfond naplňuje typické znaky investiční jednotky v souladu s IFRS a naplňoval je po celé účetní období, tedy:

- Má více než jednu investici,
- Má více než jednoho investora,
- Má investory, kteří nejsou s Podfondem propojeni,

Má majetkové účasti ve formě podílu na základním kapitálu.

#### r) Klasifikace emitovaných investičních akcií

Podfond na základě práv a povinností spojených s držením investičních akcií klasifikoval investiční akcie jako finanční závazek a vykazuje je jako „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“.

Tato klasifikace byla učiněna především na základě práva na jejich odkup na žádost vlastníka na účet Podfondu, které je s akciemi spojeno dle Statutu. Investiční akcie se rovněž liší v alokaci fondového kapitálu na jednotlivé investiční třídy dle ZISIF. Jako závazek jsou vydávány následující druhy kusových akcií:

- Investiční akcie A (IAA), listinné cenné papíry na jméno
- Investiční akcie B (IAB), zaknihované cenné papíry na jméno

V důsledku toho se ekonomické a účetní pojetí zobrazení investičních akcií liší od právního pojetí, jelikož z pohledu české legislativy se jedná o složku vlastního kapitálu, zatímco v účetní závěrce investiční akcie představují závazek. Na tuto klasifikaci je navázáno účetní zachycení případných dividend, které jsou finančním nákladem Podfondu.

Se zakladatelskými akciemi není obchodováno. S investičními akciemi je obchodováno, ale jsou klasifikovány jako finanční závazek a současně výsledek za období je vnímán jako přírůstek (úbytek) čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií.

## 3.7 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD, PRVOTNÍ APLIKACE IFRS

### 3.8 VLIV PRVNÍHO PŘIJETÍ IAS/IFRS

Tato účetní závěrka je první závěrkou předkládanou Podfondem podle IAS/IFRS přijatými Evropskou unií (EU).

Standard IFRS 1 požaduje, aby Podfond vysvětlil, jak přechod z předcházejících principů (tj. české úpravy) ovlivnil jeho vykazovanou finanční pozici, finanční výkonnost a peněžní toky. Standard IFRS 1 v odstavci 21 požaduje toto zveřejnění:

- Porovnání vlastního kapitálu Podfondu vykázaného podle předcházejících principů s jeho vlastním kapitálem podle IFRS k oběma těmto datům: k datu přechodu na IFRS
- K datu konce posledního období zahrnutého do poslední roční účetní závěrky Podfondu podle předcházejících principů
- Porovnání úplného hospodářského výsledku vykázaného podle předcházejících principů za poslední období v poslední roční účetní závěrce Podfondu s úplným hospodářským výsledkem podle IFRS za stejné období

Dále je uveden seznam IAS a IFRS (s výjimkou standardu IFRS 1), které hrály nejdůležitější roli v procesu prvního přijetí IFRS, a krátce je uveden popis jejich vlivu na výsledné rozdíly oproti účetní závěrce podle předcházejících principů.

Koncepční rámec a IAS 1 – Prezentace účetní závěrky

- Obecné požadavky na účetní závěrku, agregace nevýznamných položek, aplikace definic aktiv a závazků, eliminace položek vykázaných podle předcházející úpravy, které nesplňují definici aktiv a závazků.

IAS 12 – Daně ze zisku

- Výpočet a zveřejnění odložené daně použitím rozvahové metody a zveřejnění porovnání vykazaného a daňového zisku nebo ztráty

IAS 32, IFRS 7 – Finanční nástroje: Účtování a oceňování

IAS 39, IFRS 9

- Zařazení finančních aktiv do jedné ze čtyř kategorií, zveřejnění informací o finančních nástrojích a obchodním modelu

### Porovnání vlastního kapitálu k 1.1.2021

V tis. Kč	Předchozí úprava	Vliv převodu	IFRS
<b>Aktiva</b>			
<b>Dlouhodobá aktiva</b>	<b>276 505</b>	<b>0</b>	<b>276 505</b>
Nehmotný majetek	643	0	643
Investiční majetek	257 232	0	257 232
Podíly v ovládaných osobách	17 970	0	17 970
Pozemky, budovy a zařízení	660	0	660
<b>Krátkodobá aktiva</b>	<b>35 975</b>	<b>0</b>	<b>35 975</b>
Poskytnuté půjčky krátkodobé	8 790	0	8 790
Splatná daň	1 124	0	1 124
Ostatní daňové pohledávky	1 182	0	1 182
Obchodní pohledávky	5 885	0	5 885
Peněžní prostředky	18 915	0	18 915
Časové rozlišení aktiv	79	0	79
<b>Aktiva celkem</b>	<b>312 480</b>	<b>0</b>	<b>312 480</b>

V tis. Kč	Předchozí úprava	Vliv převodu	IFRS
<b>Vlastní kapitál</b>			
Čistá aktiva náležící k investičním akciím	0	306 190	306 190
Kapitálové fondy	245 752	-245 752	0
Nerozdělené výsledky	-30 544	30 544	0
Oceňovací rozdíly	90 609	-90 609	0
Emisní ážia	372	-372	0
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>306 190</b>	<b>0</b>	<b>306 190</b>
Odložený daňový závazek	3 637	0	3 637
Ostatní daňové závazky	2 071	0	2 071
Časové rozlišení pasiv	50	0	50
<b>Závazky celkem</b>	<b>6 290</b>	<b>0</b>	<b>6 290</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>312 480</b>	<b>0</b>	<b>312 480</b>

Poznámky k porovnání vlastního kapitálu k 1.1.2021:

- 1 Úprava složek vlastního kapitálu vyplývá z rozdílného způsobu vykazování investičních akcií a souvisejících položek. Dle IAS 32 byly investiční akcie posouzeny jako cizí závazek, podle předcházejících principů byly tedy jednotlivé položky součástí vlastního kapitálu a byly vykazovány jednotlivě, v IFRS jsou vykazovány agregovaně v rámci čistých aktiv náležících k investičním akciím.

### Porovnání vlastního kapitálu k 31.12.2021

V tis. Kč	Předchozí úprava	Vliv převodu	IFRS
<b>Aktiva</b>			
<b>Dlouhodobá aktiva</b>	<b>235 600</b>	<b>0</b>	<b>235 600</b>
Nehmotný majetek	686	0	686
Investiční majetek	216 324	0	216 324
Podíly v ovládaných osobách	17 365	0	17 365

Pozemky, budovy a zařízení	1 225	0	1 225
<b>Krátkodobá aktiva</b>	<b>98 027</b>	<b>0</b>	<b>98 027</b>
Poskytnuté půjčky krátkodobé	11 528	0	11 528
Splatná daň	0	0	0
Ostatní daňové pohledávky	198	0	198
Obchodní pohledávky	6 521	0	6 521
Peněžní prostředky	79 727	0	79 727
Časové rozlišení aktiv	53	0	53
<b>Aktiva celkem</b>	<b>333 627</b>	<b>0</b>	<b>333 627</b>

V tis. Kč	Předchozí úprava	Vliv převodu	IFRS
<b>Vlastní kapitál</b>			
Čistá aktiva náležící k investičním akciím	0	263 467	263 467
Kapitálové fondy	197 445	-197 445	0
Nerozdělené výsledky	-12 835	12 835	0
Oceňovací rozdíly	56 967	-56 967	0
Emisní ážia	372	-372	0
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>263 467</b>	<b>-263 467</b>	<b>0</b>
Odložený daňový závazek	2 854	0	2 854
Ostatní daňové závazky	2 209	0	2 209
Ostatní krátkodobé závazky	56 580	0	56 580
Časové rozlišení pasiv	6 953	0	6 953
<b>Závazky celkem</b>	<b>67 307</b>	<b>0</b>	<b>67 307</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>333 627</b>	<b>0</b>	<b>333 627</b>

Poznámky k porovnání vlastního kapitálu k 31.12.2021:

- Úprava složek vlastního kapitálu vyplývá z rozdílného způsobu vykazování investičních akcií a souvisejících položek. Dle IAS 32 byly investiční akcie posouzeny jako cizí závazek, podle předcházejících principů byly tedy jednotlivé položky součástí vlastního kapitálu a byly vykazovány jednotlivě, v IFRS jsou vykazovány agregovaně v rámci čistých aktiv náležících k investičním akciím.

#### Porovnání úplného hospodářského výsledku za období od 1.1.2021 do 31.12.2021

V tis. Kč	Předchozí úprava	Vliv převodu	IFRS
<b>Výnosy z investičního majetku</b>	<b>37 599</b>	<b>0</b>	<b>37 599</b>
<b>Správní náklady</b>	<b>-11 207</b>	<b>0</b>	<b>-11 207</b>
Ostatní provozní výnosy	8	0	8
Ostatní provozní náklady	-885	0	-885
Odpisy	-1 123	0	-1 123
<b>Provozní hospodaření</b>	<b>24 392</b>	<b>0</b>	<b>24 392</b>
Finanční výnosy	1 364	0	1 364
Finanční náklady	-1 364	0	-1 364
<b>Finanční hospodaření</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>24 392</b>	<b>0</b>	<b>24 392</b>
Daň ze zisku	-2 875	0	-2 875
<b>Zisk po zdanění</b>	<b>21 517</b>	<b>0</b>	<b>21 517</b>
Přecenění majetku	0	56 967	56 967
<b>Ostatní úplný výsledek</b>	<b>0</b>	<b>56 967</b>	<b>56 967</b>
<b>Celkový úplný výsledek za rok</b>	<b>21 517</b>	<b>56 967</b>	<b>78 484</b>

### 3.9 PRVOTNÍ APLIKACE IFRS

Fond se v souvislosti se vstupem na veřejně obchodovaný trh v roce 2021 rozhodl od roku 2022 aplikovat na účetnictví a účetní výkaznictví IFRS. Od 1.1.2021 tedy Podfond nově vykazuje dle mezinárodních účetních standardů, přičemž aplikoval následující účetní standardy:

## 1. IFRS 9 Finanční nástroje

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, vychází zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování. Jelikož Podfond tyto standardy uplatňoval již od 1.1.2021, nejedná se pro něj o novou účetní metodu.

### 1. Klasifikace a ocenění finančních nástrojů podle standardu IFRS 9

Standard IFRS 9 klasifikuje finanční aktiva do následujících skupin:

- oceňovaná naběhlou hodnotou
- oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku
- oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Klasifikace dluhových finančních aktiv je provedena na základě obchodního modelu účetní jednotky pro řízení finančních aktiv a současně charakteristiky smluvních peněžních toků finančního aktiva (dále také „SPPI test“). Kapitálové finanční nástroje musí být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud si účetní jednotka neodvolatelně nezvolí, že investice do kapitálových nástrojů bude oceňovat reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

Vlivem přijetí standardu IFRS 9 došlo ke změně metodiky oceňování, především poskytnutých úvěrů. Při každém pořízení finančního aktiva dojde k zhodnocení kreditního rizika a zařazení instrumentu do úvěrového stupně přičemž:

- Finanční aktiva pořízená vůči společnostem ve skupině či holdingu, je možné po zhodnocení kreditního rizika považovat za aktivum s výrazně nízkým kreditním rizikem a dále se nevěnovat sledování kreditního rizika. Jestliže dochází na jedné úrovni ke zhodnocení, na druhé straně dochází ke znehodnocení instrumentu, což v případě společností ve sdružení má nulový efekt. Přehodnocení kreditního rizika by mělo probíhat minimálně jednou ročně, zejména po zveřejnění hospodářské situace dlužníka, nebo v případě zjištění negativních informací o dlužníkovi.
- Finanční aktiva, u nichž byla provedena analýza kreditního rizika a zároveň zajištění instrumentu výrazně převyšuje nominální hodnotu instrumentu, toto aktivum může být zařazeno jako aktivum s výrazně nízkým kreditním rizikem a není třeba sledovat výrazně zvýšení úvěrového rizika.
- Všechna ostatní aktiva bez vazby na věřitele či bez výrazného zajištění budou podrobeny analýze kreditního rizika, zařazení do úvěrového stupně. Obdobně minimálně 1x ročně. U těchto subjektů bude zároveň kontrolováno úvěrové riziko. Toto opatření by se provádělo pravidelně ke dni ocenění majetku a závazků Fondu.
- Finanční závazky mohou být oceněny:
  - o naběhlou hodnotou
  - o reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky musí být oceňovány naběhlou hodnotou kromě výjimek uvedených v odst. 4.2.1 standardu IFRS 9, tj. např. finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky mohou být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty v případě, kdy je tím omezen účetní nesoulad nebo jsou finanční závazky řízeny a jejich výkonnost hodnocena na základě reálné hodnoty.

#### Dopad na Podfond:

Podfond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu, kdy portfolio finančních aktiv a skupina finančních závazků jsou spravovány a výkonnost vyhodnocována na základě reálných hodnot, tj. na základě ostatního obchodního modelu. Podfond se rozhodl nevyužít možnosti vykazovat cenné papíry v ostatním úplném výsledku hospodaření.

Z výše uvedeného plyne, že všechny finanční nástroje Podfond klasifikuje jako finanční aktiva nebo finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

### **2. IAS 32 Finanční nástroje – vykazování**

Aplikace standardu IAS 32 přináší změny v klasifikaci finančních závazků a kapitálových nástrojů. Klíčovým faktorem, na jehož základě jsou podle IFRS rozlišovány finanční závazky a kapitálové nástroje, je existence smluvního závazku účetní jednotky poskytnout hotovostní (či jiné) plnění nebo dodat jiný finanční nástroj.

V souladu s touto klasifikací vydané investiční akcie, s nimiž je spojeno právo vlastníka na zpětný odkup, jsou finančním závazkem, který v případě splnění výjimek uvedených v odst. 16A - 16D standardu IAS 32 je vykazován jako kapitálový nástroj.

#### Dopad na Podfond:

Investiční akcie jsou klasifikovány jako finanční závazky, neboť je s nimi spojeno právo vlastníka na zpětné odkoupení Podfondem za hodnotu vyjadřující ocenění investiční akcie v době realizace práva na odkup, není s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě Fondu a nesplňují výjimky pro vykazování jako kapitálový nástroj.

K 1. 1. 2021 vlivem klasifikace investičních akcií jako finančních závazek došlo k převodu Fondového kapitálu z vlastního kapitálu do položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“. Související účetní případy u finančních závazků jsou vykazovány v rámci výsledku hospodaření.

### **3. IFRS 16 Leasing**

Standard IFRS 16 rozlišuje mezi leasingem a servisní smlouvou dle toho, zda-li je ve smlouvě předmět leasingu identifikován a je ovládán zákazníkem (nájemcem), tj. Podfondem. Ovládání aktiva existuje tehdy, pokud má nájemce (Podfond) právo získat podstatnou část benefitů spojených s aktivem z jeho užívání po stanovenou dobu a má právo řídit využití daného aktiva.

#### Podfond jako pronajímatel

Podfond jako pronajímatel rozlišuje leasing na:

- Operativní leasing – nepřevádí se všechna rizika a užítky vyplývající z vlastnictví aktiva
- Finanční leasing – převádí se všechna rizika a užítky vyplývající z vlastnictví aktiva

Kritéria, která obvykle vedou ke klasifikaci leasingu jako finančního leasingu:

- Na konci doby trvání je převedeno vlastnictví aktiva na nájemce
- Nájemce má opci koupit podkladové aktivum za cenu, o které se předpokládá, že bude nižší než reálná hodnota
- Doba trvání leasingu je sjednána na podstatnou část ekonomické životnosti aktiva
- Ke dni počátku se současná hodnota leasingových plateb rovná reálné hodnotě aktiva
- Podkladové aktivum je tak zvláštní povahy, že ho může využít pouze tento nájemce
- Pokud nájemce zruší leasing, pronajímatelovy ztráty jdou na vrub nájemce
- Zisky a ztráty z pohybu reálné hodnoty připadají nájemci.

#### Dopad na Podfond:

Podfond ocenil v minulém období na bázi současné hodnoty zbývajících leasingových plateb závazek z leasingu. K výpočtu byla použita přírůstková výpůjční úroková sazba Fondu determinovaná k 1. 1. 2021 a v tomto ocenění se pokračovalo rovněž v roce 2022. Současně v aktivech došlo k prvotnímu vykazování práva k užívání aktiva v částce ocenění závazků z leasingu, které je v průběhu roku rovnoměrně odepisováno do nákladů.



## POZNÁMKY K ÚČETNÍM VÝKAZŮM

### 3.10 FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

<i>tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
Výnosové úroky	284	482
Výnosy z kurzových rozdílů	2 513	221
Výnosy z DFM	0	662
Nákladové úroky	-19	-56
Náklady z kurzových rozdílů	-2 060	-661
Ostatní finanční náklady	-9 178	-648
<b>Finanční výnosy a náklady</b>	<b>-8 459</b>	<b>0</b>

Ostatní finanční náklady se skládají z přecenění obchodního podílu ve společnosti Artebiz s.r.o. ve výši -9 136 tis. Kč (2021: -605 tis. Kč) a bankovních poplatků ve výši -42 tis. Kč (2021: -43 tis. Kč).

### 3.11 VÝNOSY Z INVESTIČNÍHO MAJETKU

<i>tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
Výnosy z prodaných um.děl	18 930	37 599
<b>Celkem</b>	<b>18 930</b>	<b>37 599</b>

Výnosy z investičního majetku se skládají z výnosů z prodaných uměleckých děl ve výši 64 643 tis. Kč (2021: 93 197 tis. Kč), které jsou kompenzovány náklady na prodaná díla ve výši 45 713 tis. Kč (2021: 55 598 tis. Kč).

### 3.12 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

<i>tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
Ostatní provozní výnosy	1 261	8
Ostatní provozní náklady	-545	-885
<b>Celkem</b>	<b>716</b>	<b>-877</b>

Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny z výnosů z přefakturace nákladů vynaložených na služební cesty ve výši 178 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč) a především úhrady reálné hodnoty pohledávky plynoucí ze soudního sporu s manželi Molíkovými ve výši 1 083 tis. Kč (2021: 9 tis. Kč).

Ostatní provozní náklady jsou tvořeny náklady související s provozem ve výši 545 tis. Kč (2021: 885 tis. Kč).

### 3.13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

<i>tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
Náklady na povinný audit	210	110
Služby depozitáře	864	916
Právní a notářské služby	946	392
Odměna za obhospodařování	6 583	7 209
Odměna za administraci	1 084	825
Ostatní správní náklady	3 779	1 755
<b>Celkem</b>	<b>13 466</b>	<b>11 207</b>

Ostatní správní náklady jsou tvořeny náklady souvisejícími s nedaňovými náklady na reprezentaci ve výši 824 tis. Kč (2021: 165 tis. Kč), náklady na cestovné ve výši 611 tis. Kč (2021: 370 tis. Kč), kancelářské potřeby ve výši 201 tis. Kč (2021: 43 tis. Kč), vypracování znaleckých posudků ve výši 339 tis. Kč (2021: 362 tis. Kč) a další správní náklady ve výši 1 824 tis. Kč (2021: 815 tis. Kč).

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

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

### 3.15 POSKYTNUTÉ ÚVĚRY SPŘÍZNĚNÝM STRANÁM

Podfond ve sledovaném období evidoval následující pohledávky za spřízněnými stranami:

<i>Poskytnuté úvěry v tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>Splatnost</i>
Artebiz, s.r.o.	10 086	2 138	
CEPADE, société a respon.	1 840	9 390	1 rok
<b>Poskytnuté úvěry celkem</b>	<b>11 926</b>	<b>11 528</b>	

Celková pohledávka z titulu úvěrových smluv je tvořena pohledávkou za společnost CEPAGE, société a responsabilité limitée ve výši 1 840 tis. Kč (2021: 9 390 tis. Kč) a pohledávkou za společností Artebiz, s.r.o. ve výši 10 086 tis. Kč (2021: 2 138 tis. Kč).

### 3.16 ODPISY

V účetním období byly zaúčtovány odpisy ve výši 1 008 tis. Kč (2021: 1 123 tis. Kč). Odpisy jsou složeny z odpisů hmotného a nehmotného majetku ve výši 306 tis. Kč (2021: 397 tis. Kč) a odpisů v souvislosti s IFRS 16 ve výši 702 tis. Kč (2021: 726 tis. Kč).

### 3.17 PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

<i>tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
Pohledávky za bankami	10 922	79 727
<b>Celkem</b>	<b>10 922</b>	<b>79 727</b>

Zůstatek na běžném účtu se skládá ze zůstatku z účtu vedeného v CZK ve výši 6 472 tis. Kč (2021: 79 214 tis. Kč), z účtu vedeného v EUR ve výši 48 tis. Kč (2021: 502 tis. Kč) a z účtu vedeného v USD ve výši 4 394 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč).

### 3.18 OBCHODNÍ POHLEDÁVKY

Podfond ve sledovaném období evidoval následující pohledávky z obchodních vztahů:

<i>Pohledávky v tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
Pohledávky za odběrateli	4 041	31
Poskytnuté zálohy	150	1 490
Ostatní pohledávky	1	5 000
<b>Pohledávky celkem</b>	<b>4 192</b>	<b>6 521</b>

Celková pohledávka z titulu úvěrových smluv je tvořena pohledávkou za společnost CEPAGE, société a responsabilité limitée ve výši 1 840 tis. Kč (2021: 9 390 tis. Kč) a pohledávkou za společností Artebiz, s.r.o. ve výši 10 086 tis. Kč (2021: 2 138 tis. Kč).

### 3.19 FINANČNÍ INVESTICE

<i>Majetkové účasti ve společnostech</i>	<i>Hierarchie reálné hodnoty</i>	<i>Reálná hodnota (v tis. Kč)</i>
Pro arte I, s.r.o., IČ 080 39 585	Úroveň 3	1
Artebiz, s.r.o., IČ 047 52 791	Úroveň 3	8 228
<b>Celkem majetkové účasti</b>		<b>8 229</b>

Pro arte I, s.r.o. – sídlo: Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1, předmět podnikání: Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, podíl na hlasovacích právech 100 %.

Artebiz, s.r.o. – sídlo: Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1, předmět podnikání: Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, podíl na hlasovacích právech 100 %.

### 3.20 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

<i>tis. Kč</i>	<i>software</i>
Zůstatek k 1. 1. 2022	346
Snížení	-206
Zvýšení	478
<b>Zůstatek k 31. 12. 2022</b>	<b>618</b>

Pořizovací cena software byla ve výši 1 195 tis. Kč (2021: 1 195 tis. Kč) a oprávky ke konci sledovaného období dosahují výše 1 055 tis. Kč (2021: 848 tis. Kč). Snížení ve výši 206 tis. Kč je tvořeno v plné výši z odpisů nehmotného majetku. V roce 2022 došlo ke zvýšení dlouhodobého nehmotného majetku ve výši 478 tis. Kč, které bylo způsobeno zařazením nového loga ve výši 238 tis. Kč a webu ve výši 240 tis. Kč do majetku Podfondu.

### 3.21 INVESTIČNÍ MAJETEK

V tis. Kč	Umělecké předměty
<b>Reálná hodnota k 31.12.2020</b>	<b>257 232</b>
Přírůstky uměleckých děl	11 656
Vyřazení v důsledku prodeje	-55 598
Oceňovací rozdíly v ostatním úplném výsledku	3 034
<b>Reálná hodnota k 31.12.2021</b>	<b>216 324</b>
Přírůstky uměleckých děl	55 890
Vyřazení v důsledku prodeje	-45 713
Oceňovací rozdíly v ostatním úplném výsledku	10 480
<b>Reálná hodnota k 31.12.2022</b>	<b>236 981</b>

K 31.12.2022 došlo k ocenění držených uměleckých děl reálnou hodnotou za využití služeb externího znalce.

V souvislosti s investicemi do nemovitostí jsou ve výsledku hospodaření Podfondu uznány následující položky:

V tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Výnosy z prodaných um.děl	64 643	93 197
Náklady na prodej um.děl	-45 713	-55 598

Za rok 2022 tvoří celkový dopad do výsledku hospodaření z titulu investic do uměleckých děl částku 18 930 tis. Kč (2021: 37 599 tis. Kč), která je tvořena čistě prodeji uměleckých děl a náklady na jejich pořízení.

### 3.22 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný majetek se skládá především z provedeného technického zhodnocení na pronajaté nemovitosti s reálnou hodnotou ve výši 512 tis. Kč a z dlouhodobého drobného hmotného provozního majetku v reálné hodnotě 48 tis. Kč.

	Movítý majetek	Stavby	Celkem
Pořizovací cena	739	909	1 648
<b>Zůstatek k 01.01.2022</b>	<b>48</b>	<b>512</b>	<b>560</b>
Přírůstky	-	-	-
Úbytky	-39	-61	-100
Přecenění	-	-	-
Vliv odložené daně	-	-	-
<b>Zůstatek k 31.12.2022</b>	<b>9</b>	<b>451</b>	<b>460</b>

### 3.23 NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2022	2021
Náklady příštích období	52	53
<b>Celkem</b>	<b>52</b>	<b>53</b>

Náklady příštích období se skládají z poplatků za pojištění majetku ve výši 37 tis. Kč (2021: 37 tis. Kč) a předplatného ve výši 15 tis. Kč (2021: propagace 16 tis. Kč).

### 3.24 ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

<i>tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Závazky za dodavatele</i>	2 281	742
<i>Závazky za zaměstnanci z titulu cestovních výdajů</i>	46	33
<i>Ostatní</i>	341	790
<b><i>Celkem</i></b>	<b>2 668</b>	<b>1 565</b>

### 3.25 ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK

V účetním období byl zaúčtován odložený daňový závazek vyplývající z přecenění investičního majetku ve výši 3 168 tis. Kč (2021: 2 854 tis. Kč).

### 3.26 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ, DOHADNÉ ÚČTY PASIVNÍ

<i>tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Výdaje příštích období</i>	0	5 169
<i>Dohadné účty pasivní</i>	430	1 784
<i>Ostatní krátkodobé závazky</i>	0	63 533
<b><i>Celkem</i></b>	<b>430</b>	<b>6 953</b>

Dohadné položky pasivní se skládají z dohadů na audit ve výši 185 tis. Kč (2021: 110 tis. Kč), depozitářské služby ve výši 50 tis. Kč (2021: 50 tis. Kč), energii a vyúčtování provozních nákladů související s nájmem ve výši 9 tis. Kč (2021: 13 tis. Kč), používání skladu ve výši 21 tis. Kč (2021: 20 tis. Kč), poplatků za úschovu majetku ve výši 12 tis. Kč (2021: 22 tis. Kč) a jiné dohady ve výši 153 tis. Kč (2021: 10 tis. Kč).

Ostatní krátkodobé závazky se skládají z částky za upsané, ale dosud nevydané prostředky a v účetním období dosáhly výše 0 tis. Kč (2021: 63 533 tis. Kč).

### 3.27 ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽÍCÍ DRŽITELŮM INVESTIČNÍCH AKCIÍ

#### NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

Podfond ve sledovaném období vykázal ztrátu ve výši -3 602 tis. Kč (2021: 21 517 tis. Kč), kterou navrhuje převést na účet neuhrazených ztrát minulých období. Nerozdělené zisky a neuhrazené ztráty v účetním období dosahují výše 8 682 tis. Kč (2021: -12 835 tis. Kč).

#### KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Na účet Podfondu jsou k datu účetní uzávěrky v kapitálových Fondech evidovány investice ve celkové výši 187 944 tis. Kč. K podfondu bylo ve sledovaném období vydáno 37 208 ks investičních akcií a v prosinci 2022 bylo požádáno o odkup 103 tis. ks investičních akcií, který proběhne v 4Q 2023.

<b>Investiční akcie:</b>	<b>1 400 425 ks IAA na jméno v zaknihované podobě</b>
	333 285 ks IAB na jméno v zaknihované podobě
<b>Objem vydaných investičních akcií:</b>	5 099 962 Kč IAA
	0 Kč IAB
<b>Počet vydaných akcií celkem:</b>	1 733 710 ks

#### OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

<i>tis. Kč</i>	<i>Dlouhodobý hm. majetek</i>	<i>Realizovatelné CP</i>
<b><i>Počátek k 1. 1. 2022</i></b>	55 944	-
<i>Snížení</i>	-	-
<i>Zvýšení</i>	7 374	-
<b><i>Zůstatek k 31. 12. 2022</i></b>	<b>63 318</b>	-

<i>tis. Kč</i>	<i>Dlouhodobý hm. majetek</i>	<i>Realizovatelné CP</i>	<i>Čistá investice do účastí</i>	<i>Ostatní oceňovací rozdíly</i>
<b>Počátek k 1. 1. 2021</b>	71 726	-	17 860	1 023
<i>Snížení</i>	-14 759	-	605	-
<i>Zvýšení</i>	-	-	-	662
<b>Zůstatek k 31. 12. 2021</b>	<b>56 967</b>	-	<b>17 255</b>	<b>1 685</b>

Podfond ve sledovaném období evidoval oceňovací rozdíl k uměleckým předmětům ve výši 63 318 tis. Kč (2021: 56 967 tis. Kč). Oceňovací rozdíly k majetkovým účastem byly nově v souladu s IFRS 9 zaúčtovány do výsledku hospodaření.

### 3.28 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

<i>Splatná daň v tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Zisk/ztráta za účetní období před zdaněním</i>	-3 602	24 354
<i>Položky snižující základ daně</i>	0	20
<i>Položky zvyšující základ daně</i>	0	426
<i>Slevy na dani a zápočty</i>	0	0
<i>Ostatní položky upravující základ daně</i>	0	0
<b><i>Základ daně</i></b>	<b>-3 602</b>	<b>24 750</b>
<i>Odečet daňové ztráty</i>	0	0
<i>Další položky upravující základ daně</i>	0	0
<b><i>Základ daně po zohlednění daňové ztráty a dalších položek</i></b>	<b>-3 602</b>	<b>24 750</b>
<i>Sazba daně</i>	5 %	19 %
<b><i>Daň z příjmů</i></b>	<b>0</b>	<b>3 658</b>

Ve sledovaném období Fond stále nabízel své akcie k obchodování na veřejném trhu, a tedy se na něj vztahuje daňová sazba 5 %.

#### ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

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

Podfond ve sledovaném období účtoval o odloženém daňovém závazku z titulu oceňovacích rozdílů ve výši 3 168 tis. Kč (2021: 2 854 tis. Kč).

### 3.29 PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

<i>tis. Kč</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Hodnoty předané k obhospodařování</i>	277 581	333 627
<b><i>Celkem podrozvahové položky</i></b>	<b>277 581</b>	<b>333 627</b>

### 3.30 PRÁVA K UŽÍVÁNÍ AKTIV A ZÁVAZKY Z LEASINGU

#### Práva k užívání aktiv

<i>V tis. Kč</i>	<i>Nájem budovy</i>
<i>Zůstatková hodnota k 31.12.2020</i>	1 378
<i>Odpisy</i>	-726
<i>Zůstatková hodnota k 31.12.2021</i>	666
<i>Odpisy</i>	703

Navýšení leasingu	37
Zůstatková hodnota k 31.12.2022	0

#### Závazky z leasingu

v tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dlouhodobě splatný zůstatek	0	0
Krátkodobě splatný zůstatek	0	749
<b>Závazky z leasingu celkem</b>	<b>0</b>	<b>749</b>

Úrokové náklady uznané v souvislosti se závazky z leasingů ve výsledku hospodaření za rok 2022 činí 19 tis. Kč (2021: 56 tis. Kč). V roce 2022 došlo ukončení leasingu budovy, který byl v lednu 2023 opět prodloužen.

Reálná hodnota závazku z leasingu není s ohledem na velikost závazku významně odchýlena a k 31. 12. 2022 je odhadnuta na částku 0 tis. Kč (2021: 749 tis. Kč). Reálná hodnota je stanovena jako současná hodnota zbývajících leasingových plateb za použití tržní úrokové sazby k rozvahovému dni.

#### Částky uznané ve výsledku hospodaření

v tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Odpisy práv k užívání aktiv	702	726
Úrokové náklady k závazkům za leasing	19	56
<b>Celkem</b>	<b>721</b>	<b>782</b>

Fond uhradil v souvislosti s leasingy v průběhu roku 2022 celkem 721 tis. Kč (2021: 782 tis. Kč).

#### Analýza splatnosti

Budoucí minimální leasingové platby související se závazky z leasingu činí:

V tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Splatné do jednoho roku	0	803
Splatné v období mezi jedním a pěti roky	0	0
Splatné v obdobím delším jak pět let	0	0
<b>Celkem budoucí minimální leasingové platby</b>	<b>0</b>	<b>803</b>

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

### 3.31 ZBYTKOVÁ DOBA SPLATNOSTI AKTIV A PASIV

v tis. Kč	Do 3 měs.	3 měs – 1 rok	1 rok – 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
-----------	-----------	---------------	---------------	-----------	-----------------	--------

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	10 922	-	-	-	-	10 922
Poskytnuté půjčky krátkodobé	-	11 926	-	-	-	11 926
Podíly	-	-	-	-	8 229	8 229
Dlouhodobý majetek	-	-	-	-	238 059	238 059
Ostatní aktiva	8 444	1	-	-	-	8 445
<b>Celkem aktiva</b>	<b>19 366</b>	<b>11 927</b>	-	-	<b>246 288</b>	<b>277 581</b>

v tis. Kč

Čistá hodnota aktiv náležící držitelům IA	-	-	-	-	256 715	256 715
Ostatní pasiva	17 698	-	-	-	3 168	20 866
<b>Celkem pasiva</b>	<b>17 698</b>	-	-	-	<b>259 883</b>	<b>277 581</b>

### 3.32 IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

#### Řízení rizik

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

#### Tržní riziko

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

Tržní riziko je hlavním rizikem, kterému je jmění Podfondu vystaveno. Obhospodařovatel na účet Podfondu investuje do široce diverzifikovaného portfolia uměleckých děl bez rozdílu země původu autora.

#### Měnové riziko

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

v tis. Kč	EUR	USD	Kč	Celkem
Peněžní prostředky	48	4 394	6 472	10 922
Poskytnuté úvěry	11 926	-	-	11 926
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	8 229	8 229
Dlouhodobý majetek	-	-	238 059	238 059
Ostatní aktiva	-	-	8 445	8 445
<b>Celkem</b>	<b>11 974</b>	<b>4 394</b>	<b>261 213</b>	<b>277 581</b>

v tis. Kč

Čistá hodnota aktiv náležící držitelům IA	-	-	256 715	256 715
Ostatní pasiva	-	-	19 763	19 763
<b>Celkem</b>	-	-	<b>277 581</b>	<b>277 581</b>

Čistá devizová pozice	11 974	4 394	-16 368	0
-----------------------	--------	-------	---------	---

## Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Podfondu

Protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

Úvěrové riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako střední.

## Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

<i>v tis. Kč – k 31.12.2022</i>	<i>Do 3 měs.</i>	<i>3 měs – 1 rok</i>	<i>1 rok – 5 let</i>	<i>Nad 5 let</i>	<i>Celkem</i>
<i>Peněžní prostředky</i>	10 922	0	0	0	10 922
<i>Poskytnuté úvěry</i>	0	0	0	11 926	11 926
<b><i>Celkem aktiva</i></b>	<b>10 922</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 926</b>	<b>22 848</b>
<b><i>Celkem pasiva</i></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b><i>Gap</i></b>	<b>10 922</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 926</b>	<b>22 848</b>
<b><i>Kumulativní gap</i></b>	<b>10 922</b>	<b>10 922</b>	<b>10 922</b>	<b>22 848</b>	<b>22 848</b>

Následující tabulka je založena na expozici k úrokovým sazbám pro derivátové i nederivátové nástroje k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní strukturu rozvahy podle úrokové citlivosti. Stanovené změny, které nastaly na začátku roku, jsou konstantní v průběhu vykazovaného období, tzn. model je založen na předpokladu, že prostředky uvolněné splacením nebo prodejem úročených aktiv a pasiv budou reinvestovány do aktiv a pasiv se stejnou úrokovou citlivostí a zbytkovou splatností. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz zisku a ztráty a na čistou hodnotu aktiv náležící držitelům investičních akcií účetní jednotky, pokud by korunová a eurová výnosová křivka na počátku příslušného roku skokově vzrostla/poklesla o 100 bazických bodů a za předpokladu, že ostatní úrokové míry by zůstaly nezměněné.

<i>k 31.12.2022 v tis. Kč</i>	<i>Růst úrokové míry o 100 bazických bodů</i>	<i>Pokles úrokové míry o 100 bazických bodů</i>
<i>Dopad na výkaz zisku a ztráty</i>	228	-228
<i>Dopad na čistou hodnotu aktiv náležící držitelům IA</i>	228	-228

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

## Riziko nedostatečné likvidity

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

Riziko nedostatečné likvidity bylo vyhodnocené jako mírné.

<i>v tis. Kč</i>	<i>Do 3 měs.</i>	<i>3 měs – 1 rok</i>	<i>1 rok – 5 let</i>	<i>Nad 5 let</i>	<i>Bez specifikace</i>	<i>Celkem</i>
<i>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty</i>	10 922	-	-	-	-	10 922
<i>Poskytnuté půjčky krátkodobé</i>	-	11 926	-	-	-	11 926
<i>Podíly</i>	-	-	-	-	8 229	8 229
<i>Dlouhodobý majetek</i>	-	-	-	-	238 059	238 059
<i>Ostatní aktiva</i>	8 444	1	-	-	-	8 445
<b><i>Celkem aktiva</i></b>	<b>19 366</b>	<b>11 927</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>246 288</b>	<b>277 581</b>



v tis. Kč

Čistá hodnota aktiv náležící držitelům IA	-	-	-	-	256 715	256 715
Ostatní pasiva	17 698	-	-	-	3 168	20 866
<b>Celkem pasiva</b>	<b>17 698</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>259 883</b>	<b>277 581</b>

<b>Gap</b>	<b>1 668</b>	<b>11 927</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-13 595</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>1 668</b>	<b>13 595</b>	<b>13 595</b>	<b>13 595</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Riziko vypořádání

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

#### Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

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

#### Riziko zrušení Fondu

Fond může být ze zákonem stanovených důvodů zrušen, a to zejména z důvodu:

- průměrná výše Fondového kapitálu tohoto Fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR
- výše Fondového kapitálu tohoto Fondu do 12 měsíců ode dne jeho vzniku, nedosáhne částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR.

ČNB může rozhodnout o odnětí povolení k činnosti Fondu, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl podán insolvenční návrh, který byl zamítnut proto, že majetek Fondu nepostačuje k úhradě nákladů insolvenčního řízení, resp. v případě, kdy Fond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

#### Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře

Rozsah kontroly Podfondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Kontrolou, zda výpočet aktuální hodnoty akcie Podfondu, použití výnosu z majetku Podfondu, nabývání a zcizování majetku Podfondu a postup při oceňování majetku Podfondu jsou v souladu se ZISIF a statutem Podfondu, není pověřen depozitář. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo Winstor investiční společností a.s. pomocí interních kontrolních mechanismů.

V důsledku smluvního omezení kontrolní činnosti depozitáře bylo toto riziko ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

### 3.33 MĚŘENÍ REÁLNÉ HODNOTY, FINANČNÍ NÁSTROJE

#### 1) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

<i>Finanční aktiva - k 31.12.2022 v tis. Kč</i>	<i>úroveň 1</i>	<i>úroveň 2</i>	<i>úroveň 3</i>
Peněžní prostředky	-	10 922	-
Poskytnuté úvěry	-	11 926	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	8 229

Podfond v účetním období neevidoval finanční závazky.

#### a) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

#### b) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

##### Peněžní prostředky

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

##### Poskytnuté úvěry

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vychází z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

##### Účasti s rozhodujícím vlivem

Reálná hodnota je odvozena z čistých aktiv (vlastního kapitálu) dané účasti a majetkového podílu v dané účasti. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

V ostatních případech je reálná hodnota určena aplikací techniky tržního srovnání pomocí porovnatelných tržních multiplikátorů pro výnosy a EBITDA. Oceňovací model je založen na tržních multiplikátorech odvozených od kotovaných cen porovnatelných společností k dané investici a očekávaných výnosů a EBITDA dané investice. Odhad je upraven o efekt neobchodovatelnosti dané investice a o čistý dluh dané investice.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

#### c) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

<i>Investice úroveň 3</i>	<i>Reálná hodnota k 31.12.2022</i>	<i>Oceňovací metoda</i>	<i>Klíčový nepozorovatelný vstup</i>	<i>Rozsah pro nepozorovatelný vstup</i>
<i>Účasti s rozhodujícím vlivem</i>	697 065	Substanční metoda	-	-

#### d) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 by změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady, mohla vést k efektům na výsledek hospodaření a čistou hodnotu aktiv náležících držitelům investičních akcií:

##### i. Účasti s rozhodujícím vlivem

Protože účasti s rozhodujícím vlivem byly oceněny substanční metodou, v účetním období nebyly žádné klíčové nepozorovatelné vstupy, které by byly citlivé na změny.

### Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

	<i>Majetkové účasti</i>
<b>Zůstatek k 1.1.2022</b>	<b>17 365</b>
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	9 136
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	-
Nárůst	-
Pokles	9 136
Emise	-
Převod do úrovně 3	-
Převod z úrovně 3	-
<b>Zůstatek k 31.12.2022</b>	<b>8 229</b>

### 3.34 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

#### Transakce s Fondem

Podfond eviduje závazek za Fondem ve výši 1 554 tis. Kč za obhospodařování a současně závazek ve výši 41 tis. Kč z titulu skupinového DPH. Zároveň z titulu obhospodařování Podfond vykazuje náklady ve výši 7 209 tis. Kč.

#### Transakce s Artebiz, s.r.o.

Podfond eviduje pohledávku za společností Artebiz, s.r.o. ve výši 10 086 tis. Kč.

#### Transakce s CEPADE, société a responsabilité limitée

Podfond eviduje pohledávku za společností CEPADE, société a responsabilité limitée ve výši 1 697 tis. Kč a výnosy ve výši 143 tis. Kč. Zároveň eviduje pohledávku ve výši 3 979 tis. Kč plynoucí z neuhrazené pohledávky z prodeje uměleckého díla.

### 3.35 UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

#### Soudní spor s manželi Molíkovými

V průběhu měsíce dubna 2022 došlo ke splacení pohledávky plynoucí ze soudního sporu s manželi Molíkovými ve výši 5 000 tis. Kč a k podání žádosti o schválení soudního smíru.

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné jiné události.

### 3.36 ZÁSADNÍ ÚSUDKY PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH PRAVIDEL, KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

#### ZÁSADNÍ ÚSUDKY PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH PRAVIDEL

Při uplatňování účetních pravidel se od vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky, posoudilo obsah ekonomických transakcí a událostí a rozhodlo o použití účetních pravidel takovým způsobem, aby účetní závěra poskytovala jejím uživatelům užitečné informace pro jejich rozhodování. S ohledem na události roku 2022 bylo vedení nuceno uvážit reakci na následující události:

#### Válečný konflikt na Ukrajině

Ruská invaze na Ukrajinu započatá v únoru 2022 a s tím související sankce uvalené na Rusko a Bělorusko znamenají vysokou míru nejistoty ve vývoji ekonomiky a finančního systému jak na evropské, tak celosvětové úrovni. Podfond v této souvislosti provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Podfondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Jelikož Podfond nevlastní žádná aktiva v Ruské federaci, v Bělorusku, ani na Ukrajině a ani nemá žádné investory z těchto destinací, vyhodnotil riziko dopadu na Podfond a jeho aktivity jako nízké.

### **Makroekonomický vývoj**

Nejen v přímé souvislosti s válečným konfliktem na Ukrajině došlo k negativnímu makroekonomickému vývoji v posledních měsících včetně značné části roku 2022. Tento vývoj je spojen s růstem cen energií a všeobecně s vyšší inflací ve srovnání s předcházejícími roky, s růstem úrokových sazeb, což v důsledku mění spotřebitelské a investiční chování ve společnosti. Aktiva Fondu a Podfondu jsou soustředěna do uměleckých předmětů, která jsou držena za účelem jejich dalšího prodeje a u nichž nadále dochází k růstu tržní hodnoty, přičemž se ukázalo, že v dobách hospodářských výkyvů dochází k uchylování investorů do méně rizikových a stabilnějších investic, které představují dobrého uchovatele hodnoty, jakými jsou právě třeba umělecké předměty.

Činnost Podfondu není financována variabilně úročenými externími zdroji a finanční situace Podfondu tak není exponována vůči růstu úrokových sazeb. V tomto ohledu nedošlo k uznání žádných ztrát, případně ke znehodnocení držených aktiv v průběhu roku 2022.

### **Klimatické změny**

Vedení Podfondu při sestavení účetní závěrky posoudilo nejistotu související s klimatickými změnami, které obecně mohou mít dopad na účetní odhady a předpoklady, které účetní jednotky činí při sestavování účetních závěrek, při uznávání a oceňování aktiv a dluhů a při odhadování očekávaného podnikatelského vývoje. Z charakteru podnikatelské činnosti Fondu, která spočívá v nákupu a prodeji uměleckých předmětů, Fond není přímo ovlivněn ve své existenci a činnosti klimatickými změnami a narůstajícími povinnostmi, které jsou uvalovány na podniky v této oblasti.

Vedení Podfondu bude nadále sledovat vývoj regulace spadající do širší oblasti udržitelnosti a vyhodnotí-li přímý dopad na Podfond a jeho činnost, dojde kadekvátní reakci při sestavování budoucích účetních závěrek.

### **Struktura účetních výkazů**

Struktura a uspořádání účetních výkazů, v nichž jsou informace o finanční situaci a výkonnosti Fondu prezentovány, vychází ze skutečnosti, že Fond je investičním fondem kvalifikovaných investorů, emitentem investičních akcií, který podléhá regulaci České národní banky (ČNB) a současně podléhá určitým požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních fondech a investičních společnostech.

### **Výkaz finanční situace**

Výkaz finanční situace využívá oddělenou kategorizaci dlouhodobých a krátkodobých aktiv a závazků. V komentářích k jednotlivým položkám výkazu finanční situace je připojen detail k jednotlivým položkám výkazu.

S ohledem na možnost klasifikace investičních akcií jako finančních závazků, nikoliv pouze jako kapitálových nástrojů, je kalkulována hodnota čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií.

### **Výkaz výsledku a ostatního úplného výsledku**

Podnikatelská činnost Podfondu spočívá v investování získaných prostředků a v jejich zhodnocení. Výsledek hospodaření je tvořen primárně výnosy z prodaných uměleckých předmětů, které představují provozní výnos Podfondu, a dále výsledek hospodaření ovlivňují především výnosy a náklady z přecenění majetkových účastí. Ostatní náklady souvisí především s provozem Podfondu.

### **Výkaz peněžních toků**

Vzhledem k tomu, že investice jsou hlavní výdělečnou činností Fondu, jsou peněžní toky spojené s investicemi do uměleckých děl součástí peněžních toků z provozní činnosti a nikoliv investiční. Část investičního peněžního toku ve výkazu není prezentována samostatně, neboť ve Fondu není pro ni ze své podstaty naplnění, avšak peněžní toky realizované v souvislosti s majetkovými účastmi (jejich pořízení a prodej) jsou prezentovány přímou metodou v rámci provozní části výkazu.

## Výkaz změn v čistých aktivech přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií

Vzhledem ke skutečnosti, že vlastní kapitál Podfondu tvoří pouze vlastní kapitál související s neinvestiční činností, která na Podfondu neprobíhá, a pro investory – držitele investičních akcií – je zásadní informace o tom, jak se vyvíjí hodnota, která jim náleží prostřednictvím investičních akcií, je sestaven a prezentován výkaz změn v čistých aktivech přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií. Tento výkaz zobrazí dopad nové emise investičních akcií, odkoupení investičních akcií Podfondem a zvýšení hodnoty čistých aktiv o vytvořený výsledek hospodaření.

## Výkaz změn ve vlastním kapitálu

Vlastní kapitál je tvořen neinvestiční složkou, která není v Podfondu přítomna a je naopak součástí Fondu. Standardně tvoří vlastní kapitál základní kapitál, který je dán počtem a nominální hodnotou zakladatelských akcií. Z minulosti je součástí také nakumulovaný zisk. Veškeré současné výsledky Fondu jsou přiřazeny vlastníkům investičních akcií. Proto výkaz změn vlastního kapitálu sám o sobě postrádá informační hodnotu, pokud nedojde k transakci se zakladatelskými akciemi.

## KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

Fond činí určité odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Odhady jsou průběžně přehodnocovány na základě historického vývoje a zkušeností. V budoucnu dosažená skutečnost se může lišit od aktuálně učiněných a uznaných odhadů a uvážených předpokladů. Odhady a předpoklady, s nimiž je spojeno významnější riziko, že Podfond bude nucen přistoupit v příštím účetním období k zásadním změnám v účetních hodnotách prezentovaných aktiv a závazků, jsou zmíněny níže:

### Obchodní pohledávky

Obchodní pohledávky jsou oceňovány v reálné hodnotě (2022: 4 192 tis. Kč; 2021: 6 521 tis. Kč), která se vzhledem k jejich krátkodobé splatnosti a nízkým úrokovým sazbám v ekonomice shoduje se zůstatkovou hodnotou. Reálná hodnota představuje současnou hodnotu očekávaných peněžních toků. Obchodní pohledávky jsou průběžně posuzovány, zda-li se u nich nezvýšilo úvěrové riziko a zda-li neexistuje důkaz, který zpochybňuje bezproblémový průběh očekávaných budoucích peněžních toků a tímto snižuje i reálnou hodnotu pohledávek. Skutečný dopad úvěrového rizika v budoucnu se tak může lišit od odhadu, který ovlivňuje výsledky prezentované v této účetní závěrce.

### Daně ze zisku

Podfond, jakožto emitent cenných papírů splňující podmínky zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (je tzv. základním investičním fondem), podléhá daňové legislativě, která umožňuje kalkulovat daňovou povinnost ze zdanitelného zisku pomocí daňové sazby 5 % (zvýhodněná daňová sazba), která je též využít pro kalkulaci odložené daně. Základní sazba daně z příjmu právnických osob činí 19 %.

V budoucnu může být daňová sazba, resp. daňová legislativa pozměněna a může tak dojít ke změně výše odložené daně. Pokud by např. došlo ke zrušení daňového zvýhodnění investičních fondů, tj. ke zvýšení daňové sazby ze současných 5 % na 19 %, došlo by k přepočtu odložené daně prezentované v účetní závěrce, konkrétně k navýšení odloženého daňového závazku o 8 872 tis. Kč k 31. 12. 2022 (2021: 7 991 tis. Kč).

## 3.37 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI V PRŮBĚHU OBDOBÍ

### **Válka na Ukrajině**

V prvním kvartálu roku 2022 eskalovaly ruskoukrajinské vztahy, které přerostly ve válku na Ukrajině. Válka na Ukrajině má a jistě i bude mít výrazný dopad nejen na bezpečnost, ale také ekonomickou situaci v Evropě.

I když lze jen stěží predikovat, jak se situace s válkou dále vyvine, dospěly statutární orgány Podfondu k závěru, že žádná z těchto událostí nemá významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání společnosti.

### **Spor se Specializovaným finančním úřadem**

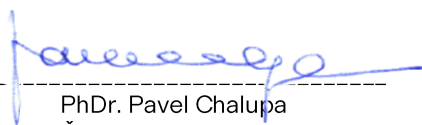
Dne 8.8.2022 byla Podfondu doručena výzva k odstranění pochybností od Specializovaného finančního úřadu týkající se uplatněné sazby daně z příjmů právnických osob za část zdaňovacího období 2021, po kterou byl Podfond základním investičním fondem v souladu s § 17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. Specializovaný finanční úřad (dále jako „SFÚ“) zpochybnil uplatněnou sazbu daně ve výši 5 %. Vedení Podfondu se domnívá, že argumentace SFÚ je nesprávná, na výzvu proto reagoval vyvrácením argumentace správce daně. Na odpověď Podfondu správce daně reagoval negativně a doměřil Podfondu daň z příjmů právnických osob za příslušnou část zdaňovacího období

2021 dle sazby daně 19 %. Platební výměr nemá odkladný účinek, proto Podfond doměrek daně obratem uhradil. Podfond se proti rozhodnutí správce daně odvolal k Odvolacímu finančnímu ředitelství, přičemž do dne zpracování této výroční zprávy nebylo v této věci rozhodnuto.

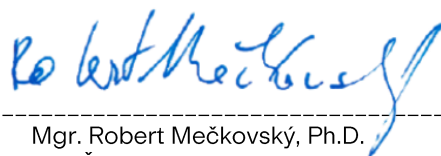
### 3.38 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Účetní závěrka byla k 31. 12. 2022 zpracována za předpokladu, že Podfond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti. Po datu účetní závěrky nenastaly žádné další události, které by vyžadovaly zveřejnění v účetní závěrce nebo její příloze.

V Praze, dne 28. dubna 2023



PhDr. Pavel Chalupa  
Člen představenstva  
Pro Arte investiční fond s proměnným  
základním kapitálem, a.s.



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

PŘÍLOHA Č. 3 – IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU A PODFONDŮ, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU A PODFONDU

<i>Identifikace majetku Podfondu</i>	<i>Pořizovací hodnota (tis.Kč)</i>	<i>Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. Kč)</i>
<i>Obrazy – umělecká díla</i>	173 663	236 981
<i>Zůstatek na bankovních účtech</i>	10 922	10 922
<i>Podíl Artebiz, s.r.o.</i>	100	8 228
<i>Úvěr Artebiz, s.r.o.</i>	10 086	10 086

<i>Identifikace majetku Fondu</i>	<i>Pořizovací hodnota (tis.Kč)</i>	<i>Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. Kč)</i>
<i>Pohledávky za bankami</i>	1 706	1 069

## **4 PŘÍLOHA Č. 4 – ZPRÁVA O VZTAZÍCH**

**PROARTE**

**PODFOND PRO ARTE**

**ZPRÁVA O VZTAZÍCH**

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



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

##### Osoba ovládaná

Název fondu: Pro arte, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.  
IČO: 242 47 464  
Sídlo: Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1

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

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování strategie určené ve statutu ovládané osoby. Společnost je administrována společností Winstor investiční společnost a.s. ve smyslu § 9 odst. 1 ZISIF.

##### Osoba ovládající

Osoba ovládající: Ing. Libor Winkler, CSc.  
Sídlo: V zálesí 761/5, Hlubočepy, 154 00 Praha 5  
Datum narození: 18. 9. 1960  
Způsob ovládnání: 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

##### Osoby ovládané fondem

Osoba ovládaná: Artebiz, s.r.o.  
Sídlo: Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1  
IČO: 047 52 791  
Způsob ovládnání: přímo prostřednictvím 100% podílu

Osoba ovládaná: Pro arte I, s.r.o.  
Sídlo: Tržiště 366/13, Malá Strana, 118 00 Praha 1  
IČO: 080 39 585  
Způsob ovládnání: přímo prostřednictvím 100% podílu

##### Osoby ovládané ovládající osobou

Osoba ovládající: Ing. Libor Winkler, CSc.

Osoba ovládaná: 1. kuřecí farma s.r.o.  
Sídlo: Na Červeném Hrádku 793, 264 01 Sedlčany  
IČO: 073 32 955  
Způsob ovládnání: nepřímo – jednání ve shodě, do 13.3.2022 25 %

Osoba ovládaná: Adršpašské hotely s.r.o.  
Sídlo: Klášterní 225, 550 01 Broumov  
IČO: 287 89 377  
Způsob ovládnání: nepřímo – do 4.4.2022 20 %, od 5.4.2022 16,67 %

Osoba ovládaná: AKMIT s.r.o.  
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1  
IČO: 281 81 123  
Způsob ovládnání: nepřímo – do 13.3.2022 90 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 51,3 %

Osoba ovládaná: ALEGRO-INVEST, a.s.  
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1  
IČO: 256 04 244  
Způsob ovládnání: nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %

<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Algamo s.r.o.</b>
Sídlo:	č.p.221, 544 75 Mostek
IČO:	288 26 825
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 42 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 23,94 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>AllOrganic s.r.o.</b>
Sídlo:	Nad Kaplankou 2764/2a, Dejvice, 160 00 Praha 6
IČO:	060 41 809
Způsob ovládaní:	přímo – podíl 48,25 % do 30.11.2021
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>ASSET CENTER a.s.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	282 23 268
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 90 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 51,3 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>AstaTec s.r.o. v likvidaci</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	018 24 287
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 40 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 22,8 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>AWIK House Production, s.r.o.</b>
Sídlo:	U Blatenského mostu 1325, Strakonice I, 386 01 Strakonice
IČO:	144 97 417
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Axention one s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	241 95 481
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 do 8.12.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Back swing s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	290 22 568
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Beach Resorts Investment Limited</b>
Sídlo:	10 Queen Street Place, London, United Kingdom, EC4R 1AG, Spojené království Velké Británie a Severního Irska
IČO:	066 98 474
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Biofarma Olešná s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	035 42 882
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Biofarma Skřeněř s.r.o.</b>
Sídlo:	Nad pomníkem 467/9, Hlubočepy, 152 00 Praha 5
IČO:	036 98 823
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 do 14.6.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>BLOOMING s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	289 84 552
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %

<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>CEDR Energo s.r.o.</b>
Sídlo:	Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	094 20 312
Způsob ovládaní:	přímo – podíl 90%
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Centrum Pivovar a.s.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	281 92 460
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Cínovecká deponie, a.s.</b>
Sídlo:	Sofijská 2/3, Děčín VI-Letná, 405 02 Děčín
IČO:	278 92 051
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 51 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 29,07 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Colius s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	029 81 742
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 do 26.9.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Czech Development, S. de R.L. de C.V.</b>
Sídlo:	Avenida 10 sur lote 1 local 13 Playacar fase i Playa Delcarmen Quintana roo 7, Mexiko
IČO:	20061
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Červená Liška Gallery s.r.o.</b>
Sídlo:	Staroměstské náměstí 480/24, Staré Město, 110 00 Praha 1
IČO:	140 85 771
Způsob ovládaní:	přímo – podíl 100%
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>DAP IT s.r.o.</b>
Sídlo:	Záměstní 1155/27, Slezská Ostrava, 710 00 Ostrava
IČO:	098 49 203
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 51 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 29,07 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>DAP IT s.r.o., odštěpný závod Medical</b>
Sídlo:	Záměstní 1155/27, Slezská Ostrava, 710 00 Ostrava
IČO:	-
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 51 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 29,07 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Děčínský pivovar s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	038 34 662
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>DOBRÁ VINICE vinařství s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Staré cestě č. ev. 80, Nový Šaldorf, 671 81 Nový Šaldorf-Sedlešovice
IČO:	251 47 447
Způsob ovládaní:	nepřímo – podíl 56 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Dobrá Vinice, a.s.</b>
Sídlo:	Na Staré cestě č. ev. 80, 671 81 Nový Šaldorf-Sedlešovice
IČO:	453 15 850
Způsob ovládaní:	nepřímo – podíl 56%

<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>DOX PRAGUE, a. s.</b>
Sídlo:	Poupětova 793/1, Holešovice, 170 00 Praha 7
IČO:	271 77 718
Způsob ovládnání:	přímo – podíl 23,75 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>DV Distribution s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Staré cestě č. ev. 80, Nový Šaldorf, 671 81 Nový Šaldorf - Sedlešovice
IČO:	261 60 188
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 56 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>EL NIÑO BEVERAGES, a.s.</b>
Sídlo:	Ovocný trh 572/11, Staré Město, 110 00 Praha 1
IČO:	279 50 395
Způsob ovládnání:	nepřímo – do 13.3.2022 50 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 28,5 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>EMUN family office, a.s.</b>
Sídlo:	Praha, Anežská 986/10, PSČ 11000
IČO:	241 81 781
Způsob ovládnání:	nepřímo – do 13.3.2022 20 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>EMUN investiční společnost, a.s.</b>
Sídlo:	Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1
IČO:	284 95 349
Způsob ovládnání:	nepřímo – do 13.3.2022 20 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Energon Advanced Energetics, s.r.o.</b>
Sídlo:	Pražská 675/10, Bosonohy, 642 00 Brno
IČO:	292 36 584
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 25,5 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Enosfera s.r.o.</b>
Sídlo:	Senovážné náměstí 978/23, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	279 57 420
Způsob ovládnání:	přímo – do 22.11.2022 33,33 %, od 23.11.2022 39,02 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>FACTORINVEST s.r.o.</b>
Sídlo:	U Statku 653/24, Bartovice, 717 00 Ostrava
IČO:	022 32 111
Způsob ovládnání:	přímo - podíl 50 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Farma DRUHAZ, spol. s r.o.</b>
Sídlo:	Na Červeném hrádku 793, 264 01 Sedlčany
IČO:	265 11 665
Způsob ovládnání:	nepřímo – do 13.3.2022 25 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Field Restaurant s.r.o.</b>
Sídlo:	U milosrdných 852/12, Staré Město, 110 00 Praha 1
IČO:	023 16 421
Způsob ovládnání:	přímo - podíl 51 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>FINEP RUZYNĚ bytová k.s.</b>
Sídlo:	Havlíčková 1030/1, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	090 08 632
Způsob ovládnání:	nepřímo – do 13.3.2022 50 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 28,5 %

<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>FK Biofarma, s.r.o.</b>
Sídlo:	Lidická 3498/142, 690 03 Břeclav
IČO:	049 07 477
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>František Král, organic s.r.o.</b>
Sídlo:	Lidická 3498/142, 690 03 Břeclav
IČO:	055 90 698
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 87,5 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 49,88 %, od 22.10.2022 57%
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Green Heat Bilopillya</b>
Sídlo:	Sumská ulice 5, Bilopillya, Sumská oblast, Ukrajina
IČO:	382 07 708
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 80 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 45,6 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Green Heat s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	070 83 866
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 80 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 45,6 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>GVW s.r.o.</b>
Sídlo:	Terronská 873/3, Bubeneč, 160 00 Praha 6
IČO:	087 97 323
Způsob ovládaní:	přímo - podíl 50 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>HEM Broumov s.r.o.</b>
Sídlo:	Mírové náměstí 110, 550 01 Broumov
IČO:	141 06 957
Způsob ovládaní:	nepřímo – od 16.11.2022 40 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Hopsárium Děčín s.r.o.</b>
Sídlo:	Sofijská 2/3, Děčín VI-Letná, 405 02 Děčín
IČO:	024 89 139
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Hotel Orlik TNM s.r.o.</b>
Sídlo:	Klášterní 1, 550 01 Broumov
IČO:	065 36 603
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 4.4.2022 20 %, od 5.4.2022 16,67 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>HZY Czech, s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	291 33 921
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>iComplex s.r.o.</b>
Sídlo:	Mánesova 881/27, Vinohrady, 120 00 Praha 2
IČO:	045 02 591
Způsob ovládaní:	přímo - podíl 25 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>IKF Broumovsko s.r.o.</b>
Sídlo:	Klášterní 1, 550 01 Broumov
IČO:	074 30 035
Způsob ovládaní:	přímo – do 4.4.2022 podíl 20 %, od 5.4.2022 16,67 %

<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Industrial Center CR 7 s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	083 19 391
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Industrial Kladno 2 s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	284 88 938
Způsob ovládaní:	nepřímo – od 25.5.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>JKW CAPITAL LTD.</b>
Sídlo:	C/o 817 Carroll Street 2a, Brooklyn, New York 11215, USA
IČO:	-
Způsob ovládaní:	přímo – podíl 33,33 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>JRD 2 s.r.o.</b>
Sídlo:	Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
IČO:	119 81 334
Způsob ovládaní:	nepřímo – od 14.2.2022 100 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>JRD Kappa s.r.o.</b>
Sídlo:	Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
IČO:	097 09 991
Způsob ovládaní:	nepřímo – podíl 100 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>JRD Zeta s.r.o.</b>
Sídlo:	Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
IČO:	072 15 924
Způsob ovládaní:	nepřímo – podíl 100 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Kapali Solutions s.r.o.</b>
Sídlo:	Karlovo náměstí 2097/10, Nové Město, 120 00 Praha 2
IČO:	119 56 135
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 33,3 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Kendwa Beach Resorts Limited</b>
Sídlo:	P.O.Box 3381, Shangani Post Office, Kendwa, Zanzibar, Tanzanie
IČO:	L13662008
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>LP techworld CZ, s.r.o.</b>
Sídlo:	Poděbradova 2738/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava
IČO:	036 23 521
Způsob ovládaní:	nepřímo – podíl 50 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>merkatos.cz s.r.o.</b>
Sídlo:	1. máje 868/11, Liberec III-Jeřáb, 460 07 Liberec
IČO:	082 73 171
Způsob ovládaní:	nepřímo – od 10.3.2022 50 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Městský hotel Broumov s.r.o.</b>
Sídlo:	Mírové náměstí 110, 550 01 Broumov
IČO:	080 15 813
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 4.4.2022 20 %, od 5.4.2022 16,67 %

<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Metronome Production s.r.o.</b>
Sídlo:	Terronská 873/3, Bubeneč, 160 00 Praha 6
IČO:	046 58 639
Způsob ovládnání:	přímo - podíl 50 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>MFC Invest 1, s.r.o.</b>
Sídlo:	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO:	291 27 777
Způsob ovládnání:	nepřímo – do 13.3.2022 25 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>MICHLE 501 s.r.o.</b>
Sídlo:	Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
IČO:	046 00 037
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 100 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>MyFoodCentre s.r.o.</b>
Sídlo:	Mladoboleslavská 1108, Kbely, 197 00 Praha 9
IČO:	066 86 591
Způsob ovládnání:	nepřímo – do 13.3.2022 25 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Nuppu Housing s.r.o.</b>
Sídlo:	Svätoplukova II., 18892/2 A, Ružinov, 821 08 Bratislava, Slovenská republika
IČO:	510 84 520
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 100 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>NZF 1 s.r.o.</b>
Sídlo:	Revoluční 1003/3, Staré Město, 110 00 Praha 1
IČO:	094 14 681
Způsob ovládnání:	nepřímo – do 13.3.2022 50 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 29,07 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Pillow pojišťovna, a.s.</b>
Sídlo:	Líbalova 2348/1, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO:	042 57 111
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 100 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Pivovarská restaurace CPD s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	024 94 361
Způsob ovládnání:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>PK EXTRA s.r.o.</b>
Sídlo:	Líbalova 2348/1, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO:	054 04 177
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 100 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Poplarius s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	080 36 331
Způsob ovládnání:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Pradiareň 1900 s.r.o.</b>
Sídlo:	Svätoplukova II. 18892/2 A, Ružinov, 821 08 Bratislava, Slovenská republika
IČO:	518 13 858
Způsob ovládnání:	nepřímo – do 13.3.2022 50 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 28,5 %, od 28.4.2022 57 %

<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Prime Clock s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	044 36 733
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>PROTEOTHERA, INC.</b>
Sídlo:	485 Massachusetts Avenue, Suite 300, Cambridge, MA 02139, Massachusetts, USA
IČO:	001083104
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>PXW Czech, a.s.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	014 61 184
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>RED Thirteen k.s.</b>
Sídlo:	Havlíčková 1030/1, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	276 05 931
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 50 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 28,5 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Retail Shops CPD s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	290 14 069
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>RSJ a.s.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	063 24 720
Způsob ovládaní:	nepřímo – podíl 79,04 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>RSJ Asset Management investiční společnost a.s.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	171 49 509
Způsob ovládaní:	nepřímo – podíl 79,04 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>RSJ Custody s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	026 03 900
Způsob ovládaní:	nepřímo – podíl 79,04 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>RSJ Investments investiční společnost a.s.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	053 57 225
Způsob ovládaní:	přímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>RSJ Investments SICAV a.s.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	247 04 415
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>RSJ Land I s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	247 36 287
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %



**Osoba ovládaná:** RSJ Land II s.r.o.  
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1  
IČO: 042 77 201  
Způsob ovládaní: nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %

**Osoba ovládaná:** RSJ PE SICAV a.s.  
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1  
IČO: 092 38 859  
Způsob ovládaní: nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %

**Osoba ovládaná:** RSJ Prop SICAV a.s.  
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1  
IČO: 079 70 358  
Způsob ovládaní: nepřímo – podíl 79,04 %, jednání ve shodě

**Osoba ovládaná:** RSJ Securities a.s.  
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1  
IČO: 008 84 855  
Způsob ovládaní: nepřímo – podíl 79,04 %, jednání ve shodě

**Osoba ovládaná:** RSJ Services s.r.o.  
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1  
IČO: 018 25 259  
Způsob ovládaní: nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %

**Osoba ovládaná:** RSPV Eleven s.r.o.  
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1  
IČO: 171 40 188  
Způsob ovládaní: nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %

**Osoba ovládaná:** RSPV Fifteen s.r.o.  
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1  
IČO: 172 03 171  
Způsob ovládaní: nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %

**Osoba ovládaná:** RSPV Five s.r.o.  
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1  
IČO: 066 28 079  
Způsob ovládaní: nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %

**Osoba ovládaná:** RSPV Four s.r.o.  
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1  
IČO: 065 38 967  
Způsob ovládaní: nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %

**Osoba ovládaná:** RSPV Fourteen s.r.o.  
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1  
IČO: 172 02 426  
Způsob ovládaní: nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %

**Osoba ovládaná:** RSPV Nine s.r.o.  
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1  
IČO: 080 36 047  
Způsob ovládaní: nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %

<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>RSPV One s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	065 38 746
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>RSPV Seven s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	080 35 296
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>RSPV Thirteen s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	172 01 624
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>RSPV Twelve s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	172 01 080
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>SANAKA Industry, a.s.</b>
Sídlo:	Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	275 69 462
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 51 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 29,07 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Sancela s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	020 18 209
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Simply Fair Insurance a.s.</b>
Sídlo:	Líbalova 2348/1, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO:	080 20 400
Způsob ovládaní:	nepřímo – podíl 100 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>SMART TRADING COMPANY s.r.o.</b>
Sídlo:	U Statku 218/24, Bartovice, 717 00 Ostrava
IČO:	258 94 242
Způsob ovládaní:	nepřímo – podíl 50%
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>SPNK 29 s.r.o.</b>
Sídlo:	Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	069 05 056
Způsob ovládaní:	přímo – podíl 100%
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Starship Enterprise, a. s.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	055 37 908
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 28 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>STS Olbramovice a.s.</b>
Sídlo:	Veselka 16, 259 01 Olbramovice
IČO:	463 52 864
Způsob ovládaní:	nepřímo – do 13.3.2022 40 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 22,8 %

**Osoba ovládaná:** SUPI Energy s.r.o.  
**Sídlo:** Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1  
**IČO:** 250 65 581  
**Způsob ovládaní:** nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %

**Osoba ovládaná:** TARGET VALUE s.r.o.  
**Sídlo:** Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1  
**IČO:** 290 23 076  
**Způsob ovládaní:** nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %

**Osoba ovládaná:** TOV MELI TOPOL  
**Sídlo:** Dontsova Dmytra 15/8, 72312 Melitopol, Záporožská oblast, Ukrajina  
**IČO:** 44024460  
**Způsob ovládaní:** nepřímo – od 24.1.2022 do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %

**Osoba ovládaná:** U Pilotů a.s.  
**Sídlo:** Havlíčkova 1030/1, Nové Město, 110 00 Praha 1  
**IČO:** 279 22 081  
**Způsob ovládaní:** nepřímo – do 13.3.2022 50 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 28,5 %

**Osoba ovládaná:** Unique Hotel Services s.r.o.  
**Sídlo:** Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1  
**IČO:** 061 50 501  
**Způsob ovládaní:** nepřímo – do 13.3.2022 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %

**Osoba ovládaná:** VICOM spol. s r.o.  
**Sídlo:** Norská 602/14, Vršovice, 101 00 Praha 10  
**IČO:** 496 16 285  
**Způsob ovládaní:** nepřímo – podíl 37,5 %

**Osoba ovládaná:** Vinisto s.r.o.  
**Sídlo:** Jankovcova 1057/6, Holešovice, 170 00 Praha 7  
**IČO:** 087 46 893  
**Způsob ovládaní:** do 12.12.2022 přímo – podíl 50%, od 13.12.2022 nepřímo – podíl 50 %

**Osoba ovládaná:** Vinitor s.r.o.  
**Sídlo:** Na Staré cestě č.ev. 80, Nový Šaldorf, 671 81 Nový Šaldorf-Sedlešovice  
**IČO:** 028 60 121  
**Způsob ovládaní:** do 11.3.2022 přímo – podíl 70%, od 12.3.2022 nepřímo – podíl 70 %

**Osoba ovládaná:** Vinograf bary, s.r.o.  
**Sídlo:** Senovážné náměstí 978/23, 110 00 Praha 1  
**IČO:** 017 70 641  
**Způsob ovládaní:** nepřímo – do 22.11.2022 33,33 %, od 23.11.2022 39,02 %

**Osoba ovládaná:** Vinograf obchody, s.r.o.  
**Sídlo:** Senovážné náměstí 978/23, Nové Město, 110 00 Praha 1  
**IČO:** 041 31 096  
**Způsob ovládaní:** nepřímo – do 22.11.2022 33,33 %, od 23.11.2022 39,02 %

**Osoba ovládaná:** Vinograf, s.r.o.  
**Sídlo:** Senovážné náměstí 978/23, Nové Město, 110 00 Praha 1  
**IČO:** 017 70 837  
**Způsob ovládaní:** nepřímo – do 22.11.2022 33,33 %, od 23.11.2022 39,02 %

<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>WFF OFFICE s.r.o.</b>
Sídlo:	Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1
IČO:	051 37 039
Způsob ovládnání:	přímo – podíl 100%
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>White Sand Beach Resort Limited</b>
Sídlo:	P.O.Box 3381, Shangani Post Office, Zanzibar, Tanzania
IČO:	L13662008
Způsob ovládnání:	nepřímo – do 13.3.2022 99,99 %, od 14.3.2022 56,99 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>WILOMENNA Vinařství Pod Chlumem s.r.o.</b>
Sídlo:	č.p. 5, 439 03 Chlumčany
IČO:	030 91 384
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 63 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>XcelAI Services s.r.o.</b>
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	141 03 281
Způsob ovládnání:	nepřímo – do 13.3.2022 100 %, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>YIT Hostivař s.r.o.</b>
Sídlo:	Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
IČO:	140 20 823
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 100 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>YIT NUPPU 10 Asteri s.r.o.</b>
Sídlo:	Svätoplukova II. 18892/2 A, Ružinov, 821 08 Bratislava, Slovenská republika
IČO:	539 21 518
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 100 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>YIT NUPPU 7 Hortensia s.r.o.</b>
Sídlo:	Svätoplukova II. 18892/2 A, Ružinov, 821 08 Bratislava, Slovenská republika
IČO:	524 54 495
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 100 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>YIT NUPPU 8 Thuja s.r.o.</b>
Sídlo:	Svätoplukova II. 18892/2 A, Ružinov, 821 08 Bratislava, Slovenská republika
IČO:	531 39 216
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 100 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>YIT NUPPU 9 Juniperus s.r.o.</b>
Sídlo:	Svätoplukova II. 18892/2 A, Ružinov, 821 08 Bratislava, Slovenská republika
IČO:	531 39 526
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 100 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>YIT NUPPU Magnolia 1 s.r.o.</b>
Sídlo:	Svätoplukova II. 18892/2 A, Ružinov, 821 08 Bratislava, Slovenská republika
IČO:	508 77 101
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 100 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>YIT NUPPU Magnolia 3 s.r.o.</b>
Sídlo:	Svätoplukova II. 18892/2 A, Ružinov, 821 08 Bratislava, Slovenská republika
IČO:	540 13 283
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 100 %, jednání ve shodě

<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>YIT ZWIRN 1 s.r.o.</b>
Sídlo:	Svätoplukova II. 18892/2 A, Ružinov, 821 08 Bratislava, Slovenská republika
IČO:	529 68 472
Způsob ovládaní:	nepřímě – podíl 100 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>YIT ZWIRN 2 s.r.o.</b>
Sídlo:	Svätoplukova II. 18892/2 A, Ružinov, 821 08 Bratislava, Slovenská republika
IČO:	529 67 051
Způsob ovládaní:	nepřímě – podíl 100 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>YIT ZWIRN 3 s.r.o.</b>
Sídlo:	Svätoplukova II. 18892/2 A, Ružinov, 821 08 Bratislava, Slovenská republika
IČO:	537 28 351
Způsob ovládaní:	nepřímě – podíl 100 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>YIT ZWIRN OFFICE s.r.o.</b>
Sídlo:	Svätoplukova II. 18892/2 A, Ružinov, 821 08 Bratislava, Slovenská republika
IČO:	545 75 613
Způsob ovládaní:	nepřímě – podíl 100 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>YR Holding s.r.o.</b>
Sídlo:	Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
IČO:	140 03 775
Způsob ovládaní:	nepřímě – podíl 100 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Zámeček Janovičky s.r.o.</b>
Sídlo:	Janovičky 62, 550 01 Heřmánkovice
IČO:	281 22 160
Způsob ovládaní:	nepřímě – do 4.4.2022 20 %, od 5.4.2022 16,67 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>Zemědělská společnost Mlázovice s.r.o.</b>
Sídlo:	Zemědělská 249, 507 58 Mlázovice
IČO:	648 29 545
Způsob ovládaní:	nepřímě – do 13.3.2022 podíl 100 %, jednání ve shodě, od 14.3.2022 57 %
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>ZWIRN area s.r.o.</b>
Sídlo:	Svätoplukova II. 18892/2 A, Ružinov, 821 08 Bratislava, Slovenská republika
IČO:	518 11 391
Způsob ovládaní:	nepřímě – podíl 100 %, jednání ve shodě
<b>Osoba ovládaná:</b>	<b>ZWIRN OFFICE s.r.o.</b>
Sídlo:	Svätoplukova II. 18892/2 A, Ružinov, 821 08 Bratislava, Slovenská republika
IČO:	547 02 534
Způsob ovládaní:	nepřímě – podíl 100 %, jednání ve shodě

#### **Způsob a prostředky ovládaní**

Ovládaní Fondu (zpracovatele zprávy) je vykonáváno prostřednictvím valné hromady, přičemž výše uvedená ovládaní osoba Ing. Libor Winkler, CSc. vlastní zakladatelské akcie představující 100% podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu.

#### 4.2 Přehled jednání učiněných v posledním účetním období na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky

Ovládaná osoba (Podfond) na základě smlouvy o úvěru poskytla jí ovládané společnosti Artebiz, s.r.o. v roce 2022 zápůjčku ve výši 262 235 EUR.

Ovládaná osoba (Podfond) na základě dohody o postoupení pohledávek postoupila na jí ovládanou společnost Artebiz s.r.o. v roce 2022 pohledávky ze zápůjček poskytnutých společnosti CEPADÉ, société a responsabilité limitée, RCS Paris B 390 843 829, sídlem 7, rue de Thorigny, 75003 Paříž, Francie, ve výši 225 000 EUR a naběhlé příslušenství k těmto pohledávkám ve výši 37 235 EUR.

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření
Artebiz, s.r.o.	Smlouva o půjčce finančních prostředků	24.6.2020
Artebiz, s.r.o.	Smlouva o půjčce finančních prostředků	22.9.2020
Artebiz, s.r.o.	Smlouva o půjčce finančních prostředků	14.12.2020
Artebiz, s.r.o.	Smlouva o půjčce finančních prostředků	11.1.2021
Artebiz, s.r.o.	Smlouva o půjčce finančních prostředků	13.7.2021
Artebiz, s.r.o.	Smlouva o půjčce finančních prostředků	4.1.2022
Artebiz, s.r.o.	Smlouva o zápůjčce finančních prostředků	15.6.2022
Artebiz, s.r.o.	Smlouva o změně v obsahu závazku	15.6.2022

#### 4.4 Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a § 72 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. f) ZOK)

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

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

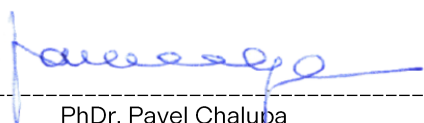
Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu ust. § 9 odst. 1 ZISIF, kdy statutární orgán jako obhospodařovatel nemůže být přímo vázán pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost 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.

#### 4.5 Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán Společnosti tímto prohlašuje, že:

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

V Praze, dne 29. března 2023



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



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