



Výroční zpráva

Art of Finance investiční společnosti, a.s.

za účetní období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017

Obsah

| | |
|--|----|
| 1) Základní údaje o společnosti a účetním období | 4 |
| 2) Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku (§436 odst. 2 ZOK)..... | 4 |
| 3) Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)..... | 4 |
| 4) Informace o předpokládaném vývoji společnosti (§ 21 odst. 2 písm b) ZoÚ) | 5 |
| 5) Údaje o změnách skutečností zapisovaných ohledně společnosti do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období (Příloha č. 4 písm. a) VoBÚP) | 5 |
| 6) Údaje o investičních fondech, které byly v rozhodném období obhospodařovány společností (Příloha č. 4 písm. b) VoBÚP) | 5 |
| 7) Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti společnosti spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek společnosti v rozhodném období (Příloha č. 4 písm. c) VoBÚP) | 5 |
| 8) Informace o členech statutárního orgánu, správní rady, dozorčí rady a portfolio manažerech, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace a dále údaje o období, po které tuto činnost vykonávali či vykonávají (Příloha č. 4 písm. d) VoBÚP) | 5 |
| 9) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku společnosti jí obhospodařovaných fondů, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku společnosti nebo fondu, jehož se spor týká v rozhodném období (Příloha č. 4 písm. g) VoBÚP) | 7 |
| 10) Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ) | 7 |
| Příloha č. 1 – Zpráva auditora..... | 8 |
| Příloha č. 2 – Účetní závěrka Společnosti ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF) | 13 |
| Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK)..... | 34 |
| 1) Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK) | 34 |
| 2) Přehled jednání učiněných v účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. d) ZOK) | 34 |
| 3) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK)..... | 34 |
| 4) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (§ 82 odst. 2 písm. f) ZOK) | 34 |
| 5) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK) | 34 |

Použité zkratky:

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

1) Základní údaje o společnosti a účetním období

| | |
|-------------------|--|
| Obchodní firma: | Art of Finance investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) |
| IČO: | 03651185 |
| Sídlo: | Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8 |
| Zápis do OR: | 19. 12. 2014 |
| Základní kapitál: | 4 000 000,- Kč, splaceno 100% |
| Poznámka: | Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností, vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF. Investiční společnost nebyla ke konci r. 2017 oprávněna přesáhnout rozhodný limit. |
| Účetní období: | 1. 1. 2017 – 31. 12. 2017 |

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

Art of Finance investiční společnost, a.s. v rozhodném období pokračovala v realizaci své hlavní podnikatelské aktivity, která spočívá v obhospodařování otevřených podílových fondů kvalifikovaných investorů. Během roku 2017 Společnost založila jeden nový podílový fond Malbork. S již existujícími fondy tak na konci roku Společnost obhospodařovala celkem pět podílových fondů kvalifikovaných investorů. Při výkonu své činnosti dosáhla Společnost během r. 2017 velmi dobrých výsledků, když kladně zhodnotila majetek podílníků ve všech obhospodařovaných fondech, přičemž čisté výnosy dosahovaly od 3,14 % do 14,46 %. Z pohledu výnosů od začátku obhospodařování každého fondu dosahují čisté výnosy od 3,93 % p.a. až po 11,11 % p.a. Společnost zároveň během účetního období pokračovala v rozvíjení svých obchodních aktivit a získávání nových klientů a nových prostředků pro obhospodařování. V roce 2017 došlo k nárůstu obhospodařovaného majetku z 544,4 mil. Kč na celkem 1 098,4 mil. Kč.

Konkrétní informace o hospodaření Společnosti poskytuje roční účetní závěrka za rok 2017 ověřená auditorem včetně přílohy a zprávy o vztazích. Hospodaření v roce 2017 skončilo ziskem po zdanění ve výši 5 827 tis. Kč.

V rozvaze za rok 2017 Společnost eviduje aktiva ve výši 14 686 tis. Kč, která jsou tvořena zejména pohledávkami za bankovními a nebankovními subjekty. Všechny ostatní složky aktivní části rozvahy nejsou významné a jedná se o položky související s hlavní činností Společnosti. Největší položku pasivní strany rozvahy pak představuje vlastní kapitál, jehož výše ke dni 31. 12. 2017 činí 9 619 tis. Kč.

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

Vzhledem k předpokládanému růstu obhospodařovaného majetku Společnosti a obchodním plánům na rok 2017 požádala dne 18. 4. 2017 Společnost ČNB o změnu licence investiční společnosti na licenci opravňující přesáhnout rozhodný limit podle § 16 zákona ZISIF.

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

Dne 8. 2. 2018 obdržela Art of Finance investiční společnost, a.s. povolení od ČNB a je oprávněna přesáhnout rozhodný limit podle § 16 zákona ZISIF.

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

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

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

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

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

Společnost v rozhodném období obhospodařovala tyto fondy:

- **Élévation otevřený podílový fond**
IČO: 8085328684
Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
- **EMART otevřený podílový fond**
IČO: 75159694
Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
- **Elba otevřený podílový fond**
IČO: 75159767
Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
- **Eudia otevřený podílový fond**
IČO: 75159813
Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
- **Malbork otevřený podílový fond**
IČO: 75160331
Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

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

Ve struktuře výnosů Společnosti v roce 2017 dominovaly platby výkonnostních poplatků z obhospodařovaných fondů, které tvořily téměř 84% všech poplatků. Fixní poplatky tvořily 11% poplatkových výnosů a zbylá část výnosů plynula ze vstupních poplatků.

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

Společnost má dualistický systém řízení:

Předseda představenstva:

Ing. Petr Krčil

Narozen: 2. června 1968

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

Den vzniku funkce: 11. února 2015

Ing. Petr Krčil má přes 20 let zkušeností s obchodováním na peněžních trzích a správou aktiv s vynikajícími výsledky. Zastával

vedoucí pozice (Chief Dealer) ve významných bankovních institucích v České republice, kde řídil prodej zajišťovacích produktů vůči kurzovému a úrokovému riziku pro nejvýznamnější klienty banky v České republice a na Slovensku. Roční objem samostatně realizovaných transakcí dosahoval až 12 miliard EUR (dle Euromoney Survey).

Místopředseda představenstva: Ing. Jan Spurný

Narozen: 25. ledna 1971

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

Den vzniku funkce: 11. února 2015

Ing. Jan Spurný má přes 20 let zkušeností v korporátním a investičním bankovníctví se zaměřením na dluhové kapitálové trhy a řízení rizik. Zastával řídicí pozice (výkonný ředitel pro Střední Evropu v divizi finančních institucí, ředitel korporátního bankovníctví) v ABN AMRO Bank a The Royal Bank of Scotland. Spolupracoval s ministerstvy financí České republiky, Slovenska, Polska, Maďarska, Slovinska a Litvy na vydání příp. měnovém a úrokovém zajištění vládních dluhopisů. Během své bankovní kariéry pracoval na 23 transakcích z dluhových kapitálových trhů v souhrnné hodnotě 9,2 miliard USD, 14 syndikovaných úvěrových transakcích v hodnotě 3 miliard USD a corporate finance poradenských mandátech v hodnotě 5,6 miliard EUR. Byl také viceprezidentem Americké obchodní komory v Praze.

Člen představenstva:

Ing. Radek Cmíral

Narozen: 13. srpna 1973

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

Den vzniku funkce: 11. února 2015

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

Předseda dozorčí rady:

Jan Ševčík

Narozen: 20. června 1957

Bydliště: Marxova 3826/5b, 695 01 Hodonín

Den vzniku funkce: 1. srpna 2015

Člen dozorčí rady:

Jan Pávek

Narozen: 4. listopadu 1955

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

Den vzniku funkce: 12. května 2016

Člen dozorčí rady:

Ing. Pavla Krčilová

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

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

Společnost neeviduje žádné soudní nebo rozhodčí spory.

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

Společnost není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Společnost nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

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

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Zpracoval: Ing. Jan Spurný

Funkce: Místopředseda představenstva

Dne: 13. 3. 2018

Podpis:



Příloha č. 1 – Zpráva auditora



**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky společnosti
Art of Finance investiční společnost, a.s.
k 31. 12. 2017**

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

počet stran: 5

COMMITTED TO YOUR SUCCESS

APOGEO Audit, s.r.o.
A Rohan Business Centre, Recepce B, Rohanské nábř. 671/15, 186 00 Praha 8, ČR T +420 267 997 700
E info@apogeo.cz IČ 27197310 OR Městský soud v Praze, odd. C 103716
ČÚ CZK 4200532851/6800 WWW.APOGEO.CZ

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Se sídlem: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

Identifikační číslo: 036 51 185

Hlavní předmět podnikání: obhospodařování investičních fondů, konkrétně fondů kvalifikovaných investor, společnost v rámci svého předmětu podnikání poskytuje činnosti obhospodařování investičních fondů, čímž se rozumí správa jejich majetku, včetně investování na jejich účet, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Art of Finance investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2017, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2017, podrozvahy k 31. 12. 2017, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2017 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Art of Finance investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2017, nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. 12. 2017, podrozvahy k 31. 12. 2017 a přehledu vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

COMMITTED TO YOUR SUCCESS

APOGEO Audit, s.r.o.

A Rohan Business Centre, Receptce B, Rohanské nábř. 671/15, 186 00 Praha 8, ČR T +420 267 997 700

E info@apogeo.cz IČ 27197310 OR Městský soud v Praze, odd. C 103716

ČÚ CZK 4200532851/6800 WWW.APOGEO.CZ

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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 způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu za účetní závěrku

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

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

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

COMMITTED TO YOUR SUCCESS

APOGEO Audit, s.r.o.

A Rohan Business Centre, Recepcie B, Rohanské nábř. 671/15, 186 00 Praha 8, ČR T +420 267 997 700

E info@apogeo.cz IČ 27197310 OR Městský soud v Praze, odd. C 103716

ČÚ CZK 4200532851/6800 WWW.APOGEO.CZ

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 představenstvem.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán uvedl v příloze účetní závěrky Společnosti
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

COMMITTED TO YOUR SUCCESS

APOGEO Audit, s.r.o.

A Rohan Business Centre, Recepcce B, Rohanské nábř. 671/15, 186 00 Praha 8, ČR T +420 267 997 700

E info@apogeo.cz IČ 27197310 OR Městský soud v Praze, odd. C 103716

ČÚ CZK 4200532851/6800 WWW.APOGEO.CZ



Naši povinností je informovat statutární a dozerčí orgán mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 13. 3. 2018

Auditorská společnost:
APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ 186 00 Praha 8
Oprávnění č. 451



Odpovědný auditor:
Ing. Jaromír Chaloupka
Oprávnění č. 2239

COMMITTED TO YOUR SUCCESS

APOGEO Audit, s.r.o.
A: Roken Business Centre, Recepce B, Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8, ČR | +420 267 987 708
F: info@apogeo.cz | IC: 27197310 | OR: Městský soud v Praze, odd. C 16375
ČO: CZK 4208532651/5880 | WWW.APOGEO.CZ

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

Subjekt: Art of Finance investiční společnost, a.s.
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600
 Identifikační číslo: 03651185
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2017

ROZVAHA

ke dni: 31.12.2017

(v tisících Kč)

| | AKTIVA | Poznámka | Poslední den rozhodného období-brutto | Korekce | Poslední den rozhodného období-netto | Poslední den minulého rozhodného období-netto |
|----|--|----------|---------------------------------------|---------|--------------------------------------|---|
| | Aktiva celkem (Σ) | | 14 687 | | 14 687 | 4 608 |
| 1 | Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 7.7 | 4 | | 4 | 6 |
| 2 | Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování (Σ) | | | | | |
| | v tom: a) vydané vládními institucemi | | | | | |
| | b) ostatní | | | | | |
| 3 | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ) | 7.8 | 12 183 | | 12 183 | 1 903 |
| | v tom: a) splatné na požádání | | 12 183 | | 12 183 | 1 903 |
| | b) ostatní pohledávky | | | | | |
| 4 | Pohledávky na nebankovními subjekty (Σ) | | | | | |
| | v tom: a) splatné na požádání | | | | | |
| | b) ostatní pohledávky | | | | | |
| 5 | Dluhové cenné papíry (Σ) | | | | | |
| | v tom: a) vydané vládními institucemi | | | | | |
| | b) vydané ostatními osobami | | | | | |
| 6 | Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ) | | | | | |
| | v tom: a) akcie | | | | | |
| | b) podílové listy | | | | | |
| | c) ostatní podíly | | | | | |
| 7 | Účasti s podstatným vlivem (Σ) | | | | | |
| | z toho: v bankách | | | | | |
| 8 | Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ) | | | | | |
| | z toho: v bankách | | | | | |
| 9 | Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ) | | | | | |
| | z toho: a) zřizovací výdaje | | | | | |
| | b) goodwill | | | | | |
| | c) ostatní dlouhodobý nehmotný majetek | | | | | |
| 10 | Dlouhodobý hmotný majetek (Σ) | | | | | |
| | z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost | | | | | |
| | b) ostatní dlouhodobý hmotný majetek | | | | | |
| 11 | Ostatní aktiva | 7.15 | 2 499 | | 2 499 | 2 699 |
| 12 | Pohledávky z upsaného základního kapitálu | | | | | |
| 13 | Náklady a příjmy příštích období | 7.16 | 1 | | 1 | 1 |

| | PASIVA | | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|----|--|------|--------------------------------|---|
| | Pasiva celkem (Σ) | | 14 687 | 4 608 |
| 1 | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ) | | | |
| | v tom: a) splatné na požádání | | | |
| | b) ostatní závazky | | | |
| 2 | Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ) | | | |
| | v tom: a) splatné na požádání | | | |
| | b) ostatní závazky | | | |
| 3 | Závazky z dluhových cenných papírů (Σ) | | | |
| | v tom: a) emitované dluhové cenné papíry | | | |
| | b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů | | | |
| 4 | Ostatní pasiva | 7.20 | 5 068 | 816 |
| 5 | Výnosy a výdaje příštích období | | | |
| 6 | Rezervy (Σ) | | | |
| | v tom: a) na důchody a podobné závazky | | | |
| | b) na daně | | | |
| | c) ostatní | | | |
| 7 | Podřízené závazky | | | |
| 8 | Základání kapitál (Σ) | | 4 000 | 4 000 |
| | z toho: a) splacený základní kapitál | | 4 000 | 4 000 |
| 9 | Emisní ažio | | | |
| 10 | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ) | | | |
| | v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy | | | |
| | b) ostatní rezervní fondy | | | |
| | c) ostatní fondy ze zisku | | | |
| 11 | Rezervní fond na nové ocenění | | | |
| 12 | Kapitálové fondy | | | |
| 13 | Oceňovací rozdíly (Σ) | | | |
| | z toho: a) z majetku a závazků | | | |
| | b) ze zajišťovacích derivátů | | | |
| | c) z přepočtu účastí | | | |
| | d) ostatní | | | |
| 14 | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 7.26 | -208 | -1 407 |
| | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta za účetní období | | | |
| 15 | Zisk nebo ztráta za účetní období | 7.29 | 5 827 | 1 199 |
| 16 | Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31) | - | 9 619 | 3 792 |

| | | |
|-----------------------|-----------|---|
| Sestaveno dne: | 13.3.2018 | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: |
| Sestavil: Eva Gurecká | | Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva |

Subjekt: Art of Finance investiční společnost, a.s.
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600
 Identifikační číslo: 03651185
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2017

(v tisících Kč)

| | Poznámka | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce minulého rozhodného období |
|----|---|---------------------------------------|--|
| 1 | Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ) | 7.1 | 11 |
| | z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů | | |
| | b) úroky z ostatních aktiv | 11 | 3 |
| 2 | Náklady na úroky a podobné náklady (Σ) | | |
| | z toho: a) náklady na úroky z dluhových cenných papírů | | |
| 3 | Výnosy z akcií a podílů (Σ) | | |
| | v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem | | |
| | b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem | | |
| | c) ostatní výnosy z akcií a podílů | | |
| 4 | Výnosy z poplatků a provizí | 7.2. | 589 |
| 5 | Náklady na poplatky a provize | 7.2 | 3 679 |
| 6 | Zisk nebo ztráta z finančních operací | | |
| 7 | Ostatní provozní výnosy | 7.4. | 11 728 |
| 8 | Ostatní provozní náklady | 7.4. | 20 |
| 9 | Správní náklady (Σ) | 7.5 | 1 477 |
| | v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ) | | 714 |
| | z toho: aa) mzdy a platy | | 426 |
| | ab) sociální a zdravotní pojištění | | 138 |
| | ac) ostatní sociální náklady | | 150 |
| | b) ostatní správní náklady | | 763 |
| 10 | Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku | | |
| 11 | Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (Σ) | | |
| | Odpisy dlouhodobého hmotného majetku | | |
| 12 | Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek | | |
| 13 | Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám | | |
| 14 | Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem | | |
| 15 | Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem | | |
| 16 | Rozpuštění ostatních rezerv | | |
| 17 | Tvorba a použití ostatních rezerv | | |
| 18 | Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem | | |
| 19 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | 7.29 | 7 151 |
| 20 | Mimořádné výnosy | | |
| 21 | Mimořádné náklady | | |
| 22 | Zisk nebo ztráta za úč.období z mimoř.činnosti před zdaněním | | |
| 23 | Daň z příjmu | | 1 324 |
| 24 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | 7.29 | 5 827 |

| | | |
|-----------------------|-----------|---|
| Sestaveno dne: | 13.3.2018 | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: |
| Sestavil: Eva Gurecká | | Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva |

Subjekt: Art of Finance investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 03651185

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2017

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31.12.2017

(v tisících Kč)

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

| | | |
|-----------------------|-------------|---|
| Sestaveno dne: | 13. 3. 2018 | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: |
| Sestavil: Eva Gurecká | | Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva |

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2017

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2017

(v tisících Kč)

| V tis. Kč | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv fondy | Kapitálové fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|--|------------------|---------------|-------------|--------------|------------------|-------------------|---------------|--------------|
| Zůstatek k 1.1.2017 | 4 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -208 | 3 792 |
| Změny účetních metod | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Opravy zásadních chyb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 827 | 5 827 |
| Podíly na zisku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Převody do fondů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Použití fondů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emise podílových listů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Snížení základního kapitálu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nákupy vlastních akcií | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní změny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31.12.2017 | 4 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 619 | 9 619 |

| | | |
|-----------------------|-----------|---|
| Sestaveno dne: | 13.3.2018 | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: |
| Sestavil: Eva Gurecká | | Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva |

Art of Finance investiční společnost, a.s.

IČO: 03651185

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2017

(v celých tis. Kč)

OBECNÉ ÚDAJE

Předkládaná účetní závěrka Společnosti byla zpracována na základě zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví a Českých účetních standardů a vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech cenných papírů, derivátů, majetkových účastí a poskytnutých úvěrů – obecně majetku jako investiční příležitost – na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

1. POPIS ÚČETNÍ JEDNOTKY**1.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE**

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

Jediným akcionářem Společnosti je k 31.12.2017 společnost AOF Holding s.r.o.

1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI ZAPSANÝ V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

Předmětem podnikání Společnosti je obhospodařování investičních fondů, konkrétně fondů kvalifikovaných investorů. Společnost v rámci svého předmětu podnikání poskytuje činnosti obhospodařování investičních fondů, čímž se rozumí správa jejich majetku, včetně investování na jejich účet, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

1.3 ZMĚNY A DODATKY PROVEDENÉ V ÚČETNÍM OBDOBÍ V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v investiční společnosti:

Změna členů představenstva

Ve sledovaném období nedošlo ke změně v členství členů představenstva.

Změna členů dozorčí rady

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

1.4 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA FONDU A JEJÍ ZÁSADNÍ ZMĚNY V UPLYNULÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ

Orgány Společnosti k datu 31. 12. 2017:

Představenstvo Společnosti:

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

Dozorčí rada Společnosti:

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

Vedoucí osoby:

Ing. Petr Krčil
Ing. Jan Spurný
Ing. Radek Cmíral

Management dle aktuálního organizačního řádu Společnosti:

Ing. Jan Spurný – výkonný ředitel
Ing. Petr Krčil – investiční ředitel, obhospodařování fondů
Ing. Radek Cmíral – ředitel řízení rizik

Interní audit a compliance:

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

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

2. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Ve způsobu oceňování, v uspořádání a označování položek účetní závěrky, jejich obsahovém vymezení a v použitých účetních metodách nedošlo v průběhu účetního období ke změnám ani k odchylkám proti minulému účetnímu období. Pro zpracování účetní závěrky za rok 2017 použila Společnost následujících účetních metod, způsobů oceňování a způsobů odepisování:

2.1 DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

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

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

2.2 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

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

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

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

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

Společnost k 31. 12. 2017 neeviduje dlouhodobý nehmotný majetek.

2.3 DLOUHODOBÝ HDMOTNÝ MAJETEK

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

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

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

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

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

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

Společnost neeviduje k 31. 12. 2017 obecně dlouhodobý hmotný majetek ve formě dlouhodobého majetku a samostatných movitých věcí a souboru movitých věcí, jako jiného (drobného) dlouhodobého hmotného majetku. Veškerý majetek byl oceněn v pořizovacích cenách.

2.4 ZPŮSOB SESTAVENÍ ODPISOVÉHO PLÁNU

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

Dlouhodobý nehmotný majetek je odpisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti jednotlivých položek majetku, nejdéle do 60 měsíců. Konkrétně pak zřizovací výdaje a software jsou odepisovány rovnoměrným měsíčním odpisem po dobu 60 měsíců. Nehmotný majetek v ocenění do 40 tis. Kč a dobou použitelnosti delší než 1 rok je evidován jako drobný (jiný) dlouhodobý nehmotný majetek a je jednorázově odepisován do nákladů v roce pořízení.

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

2.5 DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

Společnost nevlastní žádný dlouhodobý finanční majetek.

2.6 POHLEDÁVKY

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

Způsob výpočtu opravných položek:

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

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

2.7 TVORBA REZERV

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

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí;

- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobně“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50%;
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

2.8 BANKOVNÍ ÚVĚRY

Společnost nemá bankovní úvěry.

2.9 OPERACE V CIZÍ MĚNĚ

V okamžiku pořízení majetku či vzniku závazku Společnost používá pro přepočtení majetku a závazků v cizí měně na Kč denní kurzy ČNB. Realizované kurzové zisky a ztráty se v průběhu účetního období účtují do finančních výnosů, resp. nákladů běžného roku.

K datu sestavení účetní závěrky se majetek a závazky v cizí měně přepočítávají aktuálním kurzem ČNB a vzniklé kurzové rozdíly se rovněž účtují na vrub příslušných účtů finančních nákladů nebo ve prospěch finančních výnosů.

2.10 FINANČNÍ LEASING

Finanční leasing nebyl ve Společnosti ve sledovaném období použit.

2.10 ZÁSADY PRO ÚČTOVÁNÍ NÁKLADŮ A VÝNOSŮ

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

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

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

2.12 DAŇ Z PŘÍJMU

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

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

neexistují pochybnosti o jejím možném daňovém uplatnění v následujících účetních obdobích.

Společnosti v účetním období roku 2017 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek, proto o odložené dani v účetním období roku 2017 neúčtuje.

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

V průběhu účetního období roku 2017 nedošlo k žádným změnám ve způsobu oceňování a postupů účtování.

2.14 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 Společnost nemohla podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví Společnosti, postupuje odchýlně. 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 Společnost tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje popřípadě příjmy.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Společností se během účetního období nezměnily.

4. TRŽNÍ RIZIKA

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

4.1 RIZIKO LIKVIDITY

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

4.2 ÚROKOVÉ RIZIKO

Společnost nevykazovala v daném období významná úrokově citlivá aktiva a v průběhu roku 2017 neměla žádná úrokově citlivá pasiva.

4.3 MĚNOVÉ RIZIKO

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

4.4 KREDITNÍ RIZIKO

Kreditní riziko je riziko možné ztráty v důsledku neschopnosti protistrany splatit svůj závazek. Hlavním kreditním rizikem společnosti byly zůstatky na běžných účtech u ČSOB, a.s.

5. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Společnost nevykazuje investice do společností s vlivem nad 50% podílu na základním kapitálu.

Společnost k datu sestavení účetní závěrky měla tyto podílové fondy:

- **Élévation otevřený podílový fond**
vznikl dne 20. 3. 2015 povolením ČNB.
- **EMART otevřený podílový fond**
vznikl dne 29. 2. 2016 povolením ČNB.
- **Elba otevřený podílový fond**
vznikl dne 1. 4. 2016 povolením ČNB.
- **Eudia otevřený podílový fond**
vznikl dne 10. 6. 2016 povolením ČNB.
- **Malbork otevřený podílový fond**
vznikl dne 12. 6. 2017 povolením ČNB.

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

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

7. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

7.1 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|----------------------------|-----------|----------|
| Výnosy z úroků | | |
| z vkladů | 11 | 3 |
| z úvěrů a zápůjček | 0 | 0 |
| z dluhových cenných papírů | 0 | 0 |
| ostatní | 0 | 0 |
| Náklady na úroky | | |
| z vkladů | 0 | 0 |
| z úvěrů a zápůjček | 0 | 0 |
| z dluhových cenných papírů | 0 | 0 |
| ostatní | 0 | 0 |
| Čistý úrokový výnos | 11 | 3 |

7.2 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|---------------|-------------|
| Výnosy z poplatků a provizí | | |
| z operací s cennými papíry a deriváty | 0 | 0 |
| za zprostředkovatelskou činnost | 0 | 0 |
| ostatní | 589 | 268 |
| Náklady na poplatky a provize | | |
| z operací s cennými papíry a deriváty | 0 | 0 |
| za odměny ze smluv o spolupráci | -3 677 | -700 |
| ostatní | -2 | -3 |
| Celkem | -3 090 | -435 |

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

7.3 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|---|----------|----------|
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou | 0 | 0 |
| Zisk/ztráta z derivátových operací | 0 | 0 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | 0 | 0 |
| Zisk/ztráta z ostatních finančních operací | 0 | 0 |
| Celkem | 0 | 0 |

Ve sledovaném účetním období nerealizovala Společnost žádný zisk nebo ztrátu z finančních operací.

7.4 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|--------------------------|---------------|--------------|
| Ostatní provozní výnosy | 11 728 | 2 596 |
| Ostatní provozní náklady | -20 | -3 |
| Celkem | 11 708 | 2 593 |

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

7.5 SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

Správní náklady

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|------|------|
| Náklady na odměny statutárního auditu | 30 | 30 |
| z toho: | | |

| | | |
|---|------------|------------|
| - náklady na povinný audit účetní závěrky | 30 | 30 |
| - náklady na jiné ověřovací služby | 0 | 0 |
| Náklady na daňové poradenství | 0 | 0 |
| Právní a notářské služby | 0 | 0 |
| Odměna za výkon administrace | 460 | 410 |
| Nájemné | 29 | 54 |
| Ostatní správní náklady | 244 | 94 |
| Celkem | 763 | 588 |

Úplata za výkon činnosti Administrátora, kterou vykonává společnost AVANT investiční společnost, a.s., její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny ve smlouvě o administraci. Ostatní správní náklady Společnosti představují zejména náklady na služby komunikace a IT, spotřeby energií, propagace a reklama atp.

Mzdy a odměny zaměstnanců

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|---|------------|------------|
| Mzdy a odměny placené členům představenstva | 414 | 274 |
| Mzdy a odměny placené dozorčí radě | 12 | 12 |
| Ostatní mzdy a odměny zaměstnanců | 0 | 0 |
| Sociální a zdravotní pojištění | 138 | 88 |
| Ostatní sociální náklady | 150 | 0 |
| Celkem | 714 | 374 |

Průměrný počet zaměstnanců a členů orgánů Společnosti

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|----------|----------|
| Průměrný přepočtený počet zaměstnanců | 0 | 0 |
| - z toho řídicích pracovníků | 0 | 0 |
| Počet členů statutárního orgánu | 3 | 3 |
| Počet členů dozorčí rady | 3 | 3 |
| Celkem | 6 | 6 |

Společnost neměla ve sledovaném účetním období žádné zaměstnance.

7.5.1 ODMĚNY OSOBÁM, KTERÉ JSOU STATUTÁRNÍM ORGÁNEM, ČLENŮM STATUTÁRNÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ, JAKOŽ I VÝŠE VZNIKLÝCH NEBO SJEDNANÝCH PENZIJNÍCH ZÁVAZKŮ BÝVALÝCH ČLENŮ VYJMENOVANÝCH ORGÁNŮ

V průběhu účetního období byly poskytnuty odměny na základě Smlouvy o výkonu funkce členům představenstva a dozorčí rady (částka je součástí nákladů viz bod 7.5).

7.5.2 PŮJČKY A ÚVĚRY POSKYTNUTÉ ZÁRUKY A OSTATNÍ PLNĚNÍ (V PENĚŽITÉ I NATURÁLNÍ FORMĚ) AKCIONÁŘŮM, SPOLEČNÍKŮM NEBO STATUTÁRNÍCH, DOZORČÍCH A ŘÍDICÍCH ORGÁNŮ, VČETNĚ BÝVALÝCH ČLENŮ.

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

7.5.3 ODMĚNY VÁZANÉ NA VLASTNÍ KAPITÁL

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

V průběhu účetního období žádné takové odměny nebyly poskytnuty.

7.6 MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Společnost neeviduje mimořádné náklady a výnosy.

7.7 POKLADNA

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|---------------|----------|----------|
| Pokladna | 4 | 6 |
| Celkem | 4 | 6 |

7.8 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|----------------------------|---------------|--------------|
| Zůstatky na běžných účtech | 12 183 | 1 903 |
| Termínované vklady | 0 | 0 |
| Ostatní | 0 | 0 |
| Celkem | 12 183 | 1 903 |

7.9 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|-----------------------------|----------|----------|
| Poskytnuté úvěry a zápůjčky | | |
| z toho: | | |
| Splatné na požádání | 0 | 0 |
| Splatné do 1 roku | 0 | 0 |
| Splatné od 1 roku do 5 let | 0 | 0 |
| Splatné nad 5 let | 0 | 0 |
| Ostatní pohledávky | 0 | 0 |
| Celkem | 0 | 0 |

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

7.10 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|---|----------|----------|
| Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | 0 | 0 |
| Držené do splatnosti | 0 | 0 |
| Realizovatelné | 0 | 0 |
| Opravné položky k dluhopisům držených do splatnosti | 0 | 0 |
| Celkem | 0 | 0 |

Společnost ve sledovaném účetním období nerealizovala žádné obchody s dluhovými cennými papíry.

7.11 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|---|----------|----------|
| Akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | 0 | 0 |
| Akcie realizovatelné | 0 | 0 |
| Poukázky na akcie | 0 | 0 |
| Zatímní listy | 0 | 0 |
| Podílové listy | 0 | 0 |
| Ostatní podíly | 0 | 0 |
| Celkem | 0 | 0 |

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

7.12 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

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

7.13 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

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

7.14 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

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

7.15 OSTATNÍ AKTIVA

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Pohledávky za odběrateli | 1 106 | 0 |
| Poskytnuté zálohy | 0 | 0 |
| Pohledávky vůči státnímu rozpočtu | 0 | 0 |
| Odložená daňová pohledávka | 0 | 0 |
| Dohadné položky aktivní | 1 393 | 2 596 |
| Kladná reálná hodnota derivátů a spotů | 0 | 0 |
| Ostatní pohledávky | 0 | 103 |
| Celkem | 2 499 | 2 699 |

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

Ostatní pohledávky Společnosti jsou tvořeny pohledávkami za obhospodařovanými Fondy z titulu nároku na hrazené vstupní poplatky podílníků.

7.16 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|-------------------------|----------|----------|
| Náklady příštích období | 1 | 1 |
| Příjmy příštích období | 0 | 0 |
| Celkem | 1 | 1 |

7.17 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|----------------------------|----------|----------|
| Přijaté úvěry | | |
| z toho: | | |
| Splatné na požádání | 0 | 0 |
| Splatné do 1 roku | 0 | 0 |
| Splatné od 1 roku do 5 let | 0 | 0 |
| Splatné nad 5 let | 0 | 0 |
| Ostatní závazky | 0 | 0 |
| Celkem | 0 | 0 |

Společnost ve sledovaném účetním období nepřijala žádné bankovní úvěry.

7.18 ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|----------------------------|----------|----------|
| Přijaté úvěry a zápůjčky | | |
| z toho: | | |
| Splatné na požádání | 0 | 0 |
| Splatné do 1 roku | 0 | 0 |
| Splatné od 1 roku do 5 let | 0 | 0 |
| Splatné nad 5 let | 0 | 0 |
| Ostatní závazky | 0 | 0 |
| Celkem | 0 | 0 |

Společnost ve sledovaném účetním období nepřijala žádné úvěry či zápůjčky.

7.19 ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|--|----------|----------|
| Emitované dluhové cenné papíry | 0 | 0 |
| Ostatní závazky z dluhových cenných papírů | 0 | 0 |
| Hypoteční zástavní listy | 0 | 0 |
| Směnky | 0 | 0 |
| Celkem | 0 | 0 |

Společnost ve sledovaném účetním období nevidovala závazky z dluhových cenných papírů.

7.20 OSTATNÍ PASIVA

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|---|--------------|------------|
| Závazky za dodavateli | 133 | 47 |
| Přijaté zálohy | 0 | 164 |
| Zúčtování se zaměstnanci - mzdy | 37 | 23 |
| Zdravotní a sociální pojištění | 26 | 12 |
| DPFO | 5 | 0 |
| Závazky vůči státnímu rozpočtu – splatná DPPO | 1 324 | 0 |
| Odložený daňový závazek | 0 | 0 |
| Dohadné položky pasivní | 18 | 30 |
| Závazky z obchodování s cennými papíry | 0 | 0 |
| Záporná reálná hodnota derivátů a spotů | 0 | 0 |
| Ostatní | 3 525 | 540 |
| Celkem | 5 068 | 816 |

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

7.21 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|------------------------|----------|----------|
| Výnosy příštích období | 0 | 0 |
| Výdaje příštích období | 0 | 0 |
| Celkem | 0 | 0 |

7.22 REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|--|----------|----------|
| Rezerva na opravy majetku | 0 | 0 |
| Rezerva na daně | 0 | 0 |
| Rezervy na rizika a ztráty | 0 | 0 |
| Rezervy ostatní | 0 | 0 |
| Opravné položky k pohledávkám ke třetím osobám | 0 | 0 |
| Celkem | 0 | 0 |

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

7.23 PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY

Společnost ve sledovaném účetním období neevidovala žádné podřízené závazky.

7.24 ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM

Společnost ve sledovaném účetním období neevidovala závazky kryté zástavním právem.

7.25 ZÁVAZKY A POHLEDÁVKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE

Podrozvahové položky

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|--|----------|----------|
| Pohledávky z pevných termínových operací | 0 | 0 |
| Závazky z pevných termínových operací | 0 | 0 |
| Pohledávky ze spotových operací | 0 | 0 |
| Závazky ze spotových operací | 0 | 0 |
| Celkem | 0 | 0 |

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

Společnost v roce 2015 realizovala ztrátu ve výši 1 407 tis. Kč a v roce 2016 zisk 1 199 tis. Ve sledovaném účetním období Společnost nevytvářela rezervní fondy ani ostatní fondy ze zisku.

7.27 KAPITÁLOVÉ FONDY

Společnost nevytvářela žádné kapitálové fondy.

7.28 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

| tis. Kč | Dlouhodobý hmotný majetek | Realizovatelné cenné papíry | Zajišťovací deriváty | Čisté investice do účastí | Ostatní |
|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-------------------------|------------------------------|---------|
| Zůstatek k 1. lednu | | | | | |
| 2017 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Snížení | | - | - | - | - |
| Zvýšení | | - | - | - | - |
| Vliv odložené daně | | - | - | - | - |
| Zůstatek k 31. prosinci | | | | | |
| 2017 | | 0 | 0 | 0 | 0 |

Společnost za sledované účetní období neúčtovala o oceňovacích rozdílech.

7.29 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň z příjmů

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

Společnosti za sledované účetní období nebyly vyměřeny žádné doměrky daní.

7.30 ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

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

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

7.31 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

| tis. Kč | 2017 | 2016 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Splacený základní kapitál | 4 000 | 4 000 |
| Celkem | 4 000 | 4 000 |

8. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

Představenstvo investiční Společnosti navrhuje rozhodnout o vyplacení dividendy ve výši 2 750 tis. Kč a zaúčtování zbylého zisku běžného období na účet „Nerozdělený zisk z minulých let“.

9. VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2017

| V tis. Kč | Základní Kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv. fondy | Kapitál. fondy | Oceň. rozdíly | Zisk/ ztráta | Celkem |
|---|---------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------|
| Zůstatek k | | | | | | | | |
| 1. 1. 2017 | 4 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -208 | 3 792 |
| Změny účetních metod | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Opravy zásadních chyb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 827 | 5 827 |
| Podíly na zisku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Převody do fondů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Použití fondů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emise podílových listů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Snížení základního kapitálu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nákupy vlastních akcií | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní změny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k | | | | | | | | |
| 31. 12. 2017 | 4 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 619 | 9 619 |

10. VZTAHY S PROPOJENÝMI (SPŘÍZNĚNÝMI) OSOBAMI

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

11. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

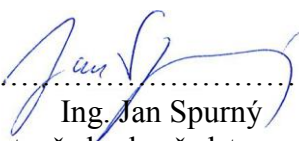
Po datu zpracování účetní závěrky neproběhly ve Společnosti žádné události s podstatným významem nebo dopadem. Dne 8. 2. 2018 nabylo právní moci rozhodnutí ČNB, kterým bylo Společnosti uděleno oprávnění přesáhnout rozhodný limit.

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

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

Sestaveno dne: 13. 3. 2018

Podpis statutárního zástupce:


.....
Ing. Jan Spurný
místopředseda představenstva

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

Zpráva o vztazích za účetní období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017

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

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

IČO: 036 51 185

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

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

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

Osoby ovládajícíOsoba ovládající: **AOF Holding, s.r.o.**

IČO: 036 45 690

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

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

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

Mezi ovládanou a ovládající osobou nenastaly v účetním období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 žádné vztahy.

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

Mezi ovládanou a ovládající osobou nebyly v účetním období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 podepsány žádné vzájemné smlouvy.

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

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

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

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

ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

Prohlášení představenstva

Představenstvo Společnosti tímto prohlašuje, že:

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

Zpracoval: Ing. Jan Spurný

Funkce: Místopředseda představenstva

Dne: 13. 3. 2018

Podpis:

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